

Grupa Kapitałowa Yawal

GRUPA KAPITAŁOWA YAWAL

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2014 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014R.

HERBY, MARZEC 2015

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

1. Informacje ogólne

1.1. Działalność podstawowa

Yawal Spółka Akcyjna z siedzibą w Herbach, ul. Lubliniecka 36, w dniu 28 września 2001 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000049053.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Yawal, jest 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 i finansów spółek.

1.2. Czas trwania jednostki dominującej

Czas trwania jednostki dominującej jest nieoznaczony.

1.3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Yawal S.A. wchodził:

- 1) Bartosz Marczuk - Prezes Zarządu
- 2) Justyna Ryczko – Członek Zarządu
- 3) Piotr Dziadek – Członek Zarządu

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Edmund Mzyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, zaś Artur Paleczny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza uchwałą nr 14/2014 oraz 15/2014 powołała w skład Zarządu Bartosza Marczuka oraz Justynę Ryczko. Bartosz Marczuk objął funkcję Prezesa Zarządu natomiast Justyna Ryczko – Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Yawal S.A. wchodził:

- 1) Adrian Lenczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Marek Michałowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Paweł Przybylski - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Tomasz Delowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku wpłynęło do jednostki dominującej pismo Przemysława Cieszyńskiego z oświadczeniem o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Yawal S.A. W dniu 23 maja 2014 roku, w związku z rezygnacją Przemysława Cieszyńskiego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w podjętych uchwałach powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pawła Przybylskiego.

1.4. Opis Grupy Kapitałowej Yawal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Yawal za 2014 rok obejmuje:

- 1) jednostkowe sprawozdanie Yawal S.A jako podmiotu dominującego (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 49053),
- 2) sprawozdania finansowe podmiotów zależnych, konsolidowane metodą pełną:
 - **Yawal CS** w Czechach (Krajowy Sąd w Ostrawie Oddział C numer 5511) - 100% udziałów w kapitale i głosach, data objęcia kontroli - 1993 rok; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa;
 - **Yawal Ukraina** na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Charkowie numer 30988447) - udział w kapitale i głosach 100%, konsolidowana po raz pierwszy w 2001 roku; podstawowy przedmiot działalności – obróbka metali i nakładanie powłok na metale oraz działalność handlowa;
 - **Yawal System Sp. z o.o.** z siedzibą w Herbach (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 267232) – 100% udziałów w kapitale i głosach posiada Yawal S.A., data objęcia po raz pierwszy kontroli – listopad 2006 rok, podstawowy przedmiot działalności – działalność produkcyjno – usługowa w zakresie metalowych elementów stolarki

budowlanej. Konsolidacja do września 2012 roku odbywała się metodą pełną. W październiku 2012 roku spółka została sprzedana.

W dniu 11 września 2013 roku Final S.A. nabyła 100% udziałów tej spółki za kwotę 301 tys. zł. Wartość aktywów netto na dzień nabycia wyniosła 416 tys. zł.

- **Final S.A.** (Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 62921), udział w kapitale wynosi 100%, przedmiotem działalności Final S.A. jest obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z) oraz produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B), data objęcia kontroli to 31 grudnia 2008 roku.
- **K-SPV 22 Sp. z o.o.** (Sąd Rejonowy Kraków - Śródmieście KRS 376793) udział w kapitale wynosi 99,99%, przedmiotem działalności K-SPV 22 Sp. z o.o. jest działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z). Data nabycia udziałów - 27 czerwca 2011 roku.
- **Yawal SYSTEM Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie. Akcje tej spółki w październiku 2012r objęła spółka zależna K-SPV 22 Sp. z o.o. Udział w kapitale wynosi 99,95%. Komplementariuszem tej spółki jest Yawal System Sp. z o.o., podstawowy przedmiot działalności – produkcja konstrukcji metalowej (PKD 25.11Z), oraz pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22Z).

3) podmioty zależne wyłączone z konsolidacji

- **Yawal Fund LTD z siedzibą na Cyprze** - Udział w kapitale wynosi 90%. Spółka nie rozpoczęła działalności, w związku z czym nie podlega konsolidacji.
- **Yawal UA** na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Lwowie numer 35721509) – Yawal S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach, konsolidowana po raz pierwszy w 2008 roku, konsolidowana metodą pełną; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa. Dnia 30 sierpnia 2010 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Yawal UA z siedzibą we Lwowie została podjęta uchwała o dokonaniu reorganizacji spółki poprzez przyłączenie jej do spółki zależnej Yawal UKRAINA z siedzibą w Charkowie. Reorganizacja odbywa się poprzez przyłączenie i dokonanie przekazania wszelkich praw i obowiązków oraz majątku spółki. Postępowanie rejestracyjne w sprawie przyłączenia jest w toku. Spółka ze względu na zaprzestanie działalności oraz nie istotne dane finansowe została wyłączona z konsolidacji.

4) pozostałe inwestycje kapitałowe

Yawal S.A. posiada 899.999 akcji na okaziciela Paged S.A., co stanowi udział 5,92% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Yawal S.A. nie sprawuje kontroli nad Paged S.A., a spółka ta nie podlega konsolidacji, a także nie jest wyceniana metodą praw własności.

2. Istotne zasady rachunkowości

2.1. 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 2013 r. poz. 330, z późn. zm. oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa, państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Z 28 stycznia 2014 roku, poz.133).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2014 roku i kończący się 31 grudnia 2014 roku. Jako dane porównywalne prezentowane są dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Walutą prezentacji i walutą funkcjonalną dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane wykazane w sprawozdaniu wyrażone są w złotych polskich, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej, z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł), chyba że wymagana jest większa szczegółowość.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Yawal S.A. Kontrola występuje w sytuacji kiedy Yawal S.A. posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Jednostki zależne podlegają konsolidacji z

uwzględnienie istotności w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metoda pełną.

W skład Grupy Kapitałowej Yawal nie wchodzi jednostki stowarzyszone.

2.2. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Yawal w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej w okresie 12 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę działalności.

2.3. Przyjęte zasady rachunkowości

2.3.1. Transakcje podlegające eliminacji

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty (pod warunkiem, że nie są przesłanką utraty wartości) podlegają eliminacji.

2.3.2. 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 Grupa 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.

2.3.3. 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, które dotyczą znaku towarowego, 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.

2.3.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Grupa kapitalizuje koszty prac rozwojowych wtedy i tylko wtedy gdy jest w stanie udowodnić:

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych,
- zamiar jego ukończenia oraz użytkowania bądź sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży,
- przynoszenie przez składnik Spółce przyszłych korzyści ekonomicznych,

- posiadanie niezbędnych środków technicznych, finansowych i innych do ukończenia prac rozwojowych,
- możliwość wiarygodnego określenia nakładów w trakcie prac rozwojowych, które można przypisać temu składnikowi. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

2.3.5. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów.

2.3.6. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się zgodnie z metodą FIFO.

2.3.7. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa posiada pochodne instrumenty finansowe, a wraz z nimi wdrożona została w Spółce Yawal S.A rachunkowość zabezpieczeń. Wycena zawartych ale niezrealizowanych kontraktów zawarta jest w kapitale z aktualizacji wyceny, zaś w przypadku ich realizacji, powstały wynik znajduje odzwierciedlenie w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w pozycji przychody lub koszty operacyjne.

2.3.8. 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.

2.3.9. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

Długoterminowe aktywa finansowe notowane na GPW Grupa wycenia w oparciu o notowania akcji na dzień bilansowy. Wycena następuje w cenie nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Pozostałe aktywa finansowe ujmowane są w cenie nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość .

2.3.10. 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 skonsolidowanego sprawozdania z dochodów.

2.3.11. 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.

2.3.12. Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze wycenia się 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

2.3.13. 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.

2.3.13.1. 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 decyzję o wycofaniu ze sprzedaży w wysokości:
 - Profile surowe – 50% wartości
 - Profile surowe termoizolowane oraz profile kolorowe – 70% wartości
 - Blachy – 50% wartości
 - Pozostałe artykuły – 100% wartości
- na zapasy, dla których nie było obrotu przez ostatnie 360 dni:

- Profile surowe – 50% wartości
- Profile surowe termoizolowane oraz profile kolorowe – 70% wartości
- Pozostałe artykuły – okucia, akcesoria, uszczelki itp. - 50% wartości
- Farby proszkowe - 50% wartości
- na zapasy, dla których nie było obrotu przez ostatnie 2 lata
 - Farby proszkowe – 100% wartości
 - Pozostałe artykuły (poza profilami aluminiowymi) - akcesoria, okucia itp. – 100% wartości

2.3.14. Kapitały własne

a) Kapitał zakładowy

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

b) Akcje własne nabyte w celu umorzenia lub przekazania pracownikom

NWZ Yawal S.A., uchwałą nr 3 z dnia 31 października 2008 roku, 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.

c) Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysków i emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie Kapitałowej Yawal kapitały rezerwowe i zapasowe tworzone są na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej i spółek od niej zależnych. Kapitały te tworzone są z wypracowanego zysku i przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej tych podmiotów.

Wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym kapitał zapasowy zawiera kapitał zapasowy podmiotu dominującego i jest korygowany (zmniejszany/zwiększany) o zyski /straty Grupy.

d) **Kapitał rezerwowy**

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

Kapitał rezerwowy w wysokości łącznej 3 239 tys. zł powstał w wyniku połączenia spółki Yawal S.A. ze spółką Yawal System sp. z o.o. na dzień 31 lipca 2008 roku.

Zgodnie z uchwałami podjętymi przez 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 10 000 tys. 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 35 000 złotych w celu finansowania nabywania akcji własnych Spółki przez pracowników oraz osoby trzecie (uchwała nr 21 z dnia 28 czerwca 2010 roku),

e) **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.

f) **Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

Obejmują różnice kursowe powstałe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

g) **Zysk (strata) netto w kwocie wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów.**

2.3.15. Podatek dochodowy

Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów 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. Grupy dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.3.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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.

2.3.17. Świadczenia pracownicze

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

Spółki Grupy tworzą 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.

2.3.18. 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 Grupy. Wykazane są one w skonsolidowanym sprawozdaniu w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

2.3.19. 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”.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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 .

2.3.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

2.3.21. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu w pozycji pozostałe zobowiązania długoterminowe i pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar skonsolidowanego sprawozdania z dochodów.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingowych są amortyzowane przez okres trwania leasingu.

2.3.22. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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.

2.3.23. Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje o segmentach działalności są oparte o segmenty branżowe i geograficzne. Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, 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 Grupie Kapitałowej Yawal poza segmentem systemów aluminiowych (SSA) i działalnością pozostałą (SDP), wyróżnia się segment usług (SWW). Działalność SSA związana jest ze sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych Yawal dokonywanych przez Yawal S.A. oraz spółki Yawal CS, Yawal UKRAINA. W skład wyników segmentu SWW wchodzi wyniki spółki Final S.A.

2.3.24. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Grupy są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania z dochodów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów.

2.3.25. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.3.26. Dywidendy wypłacone

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

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

3.1.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

3.1.2. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz

MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagieldowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

3.1.3. Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

4. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w notach objaśniających. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółek na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- rzeczowe aktywa trwałe
- wartości niematerialne
- inwestycje w aktywa finansowe
- należności
- zapasy
- rezerwy
- świadczenia pracownicze
- podatek odroczony

5. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

- Klasyfikacja umów leasingu, w których spółki Grupy występują jako leasingobiorca

Jednostki Grupy występują jako strony umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

- Identyfikacja instrumentów pochodnych jako spełniających zasady rachunkowości zabezpieczeń

Po zawarciu kontraktów na sprzedaż lub zakup waluty dokonuje się oceny, czy warunki spełniane przez poszczególne transakcje pozwalają do zakwalifikowania jej i rozliczania zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

6. 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:

- a) 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 jest złoty polski, zaś 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:
 - i. z operacji – zakupu materiałów oraz sprzedaży produktów podstawowych
 - ii. z inwestycji – związane z jednorazowymi, istotnymi dla cash flow transakcjami zakupu środków produkcji
- b) Zabezpieczenia można dokonać za pomocą dowolnego instrumentu:
- forward
 - partycypator
- pod warunkiem, że dany instrument da się wiarygodnie ocenić.
- c) Do zabezpieczenia jednej pozycji można stosować kilka instrumentów
- d) Jeden instrument może zabezpieczać tylko jedną pozycję.
- e) 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.

- f) Okres na jaki zawierane są transakcje nie może przekraczać 1 roku
- g) W odniesieniu do planowanych przychodów zabezpieczenie może obejmować maksymalnie 60% planowanych przychodów
- h) 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:
 - i. w chwili ustanowienia powiązania
 - ii. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w okresie, w którym nastąpiło rozliczenie.

Grupa korzysta z instrumentu swap stopy procentowej (IRS), zamieniający stałą stopę procentową na zmienną, w zakresie zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej dla spłaty zaciągniętych kredytów.

10 lutego 2014 roku Yawal S.A. podjęła uchwałę, zgodnie z którą od 2014 roku stosuje się zasady rachunku zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych, polegających na ograniczeniu wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z ryzyka zmian kursu walutowego związanego z planowanymi transakcjami sprzedaży produktów i usług denominowanych lub w indeksowanych do kursu EUR/PLN, poprzez wyznaczenie jako

instrumentu zabezpieczającego zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych (kredytów) denominowanych EUR. W przypadku uzyskania określonego kredytu denominowanego w walucie EUR zasadami rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych zyski i straty (różnice kursowe) wynikające ze zmiany wartości tego kredytu ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany kredyt stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nią pozycją zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

7. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie zawiera danych łącznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy, w których dla potrzeb konsolidacji dokonano korekt wynikających z zastosowania zasad MSR oraz przekształceń dostosowujących zasady rachunkowości spółek do zasad stosowanych w jednostce dominującej.

8. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz okresie porównywalnym nie dokonano połączenia spółek.

9. Stwierdzenie, czy skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zaprezentowania zmian zasad rachunkowości lub korekt błędów, ponieważ zmiany takie oraz korekty nie miały miejsca.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EURO	
	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	250 950	204 859	59 903	48 649
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 322	1 559	3 896	370
III. Zysk (strata) brutto	12 340	-2 884	2 946	-685
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	10 327	-1 964	2 465	-466
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 657	18 269	6 841	4 338
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 804	-7 836	-1 863	-1 861
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 314	-15 720	-3 417	-3 733
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 539	-5 287	1 561	-1 256
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2014r	stan na 31.12.2013r	stan na 31.12.2014r	stan na 31.12.2013r
IX. Aktywa razem	301 367	268 485	70 705	64 739
X. Zobowiązania i rezerwy	139 877	125 199	32 817	30 189
XI. Zobowiązania długoterminowe	29 363	42 668	6 889	10 288
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	97 405	74 004	22 853	17 844
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	161 490	143 286	37 888	34 550
XIV. Kapitał zakładowy	5 817	5 817	1 365	1 403
XV. Liczba akcji	5 193 750	5 193 750	5 193 750	5 193 750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	4 978 750	4 978 750	4 978 750	4 978 750
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,99	-0,38	0,47	-0,09
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,07	-0,39	0,50	-0,09
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	31,09	27,59	7,29	6,65
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	32,44	28,78	7,61	6,94

Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczania pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.12.2014 roku wynosił 4,2623zł, a na dzień 31.12.2013 wynosił 4,1472 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

! tak :

dla danych za rok 2014 zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2014 r. - 4,2368 zł
na 28.02.2014 r. - 4,1602 zł
na 31.03.2014 r. - 4,1713 zł
na 30.04.2014 r. - 4,1994 zł
na 31.05.2014 r. - 4,1420 zł
na 30.06.2014 r. - 4,1609 zł
na 31.07.2014 r. - 4,1640 zł
na 31.08.2014 r. - 4,2129 zł
na 30.09.2014 r. - 4,1755 zł
na 31.10.2014 r. - 4,2043 zł
na 29.11.2014 r. - 4,1814 zł
na 31.12.2014 r. - 4,2623 zł
średnia arytmetyczna - 4,1893zł

dla danych za 2013 rok średnia arytmetyczna wynosiła 4,2110 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		191 936	186 170
1. Wartości niematerialne	1	25 852	25 478
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	110 968	117 240
4. Należności długoterminowe			
5. Inwestycje długoterminowe		54 852	43 452
5.1. Nieruchomości	4	14 674	14 312
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3	40 178	29 140
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		40 087	29 026
- udziały lub akcje w jednostkach podlegających konsolidacji			
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją		40 087	29 026
b) w pozostałych jednostkach		91	114
5.3. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		264	
7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5		
7.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		264	
II. Aktywa obrotowe		109 431	82 315
1. Zapasy	6	35 307	33 520
2. Należności krótkoterminowe	7	60 815	42 436
3. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		12	6
4. Inwestycje krótkoterminowe		12 134	5 420
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	12 134	5 420
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		1 314	1 139
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 820	4 281
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 163	933
III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży			
A k t y w a r a z e m		301 367	268 485
P a s y w a			
I. Kapitał własny		161 490	143 286
A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego		161 490	143 286
1. Kapitał zakładowy	10	5 817	5 817
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-3 446	-3 446
3. Kapitał zapasowy		79 326	81 290
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		22 073	14 086
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		48 239	48 239
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-846	-736
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	
8. Zysk (strata) netto		10 327	-1 964
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		35 439	45 150
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	11	1 147	1 145
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 929	1 337
3. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	28 230	40 943
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania	13	1 133	1 725
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		104 438	80 049
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	11	1 912	806
2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	693	579
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	46 164	36 244
4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	36 037	29 913
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	16	15 197	7 847
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		7	
7. Przychody przyszłych okresów	17	4 428	4 660
P a s y w a r a z e m		301 367	268 485

Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego		161 490	143 286
Liczba akcji		5 193 750	5 193 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		31,09	27,59
Rozwodniona liczba akcji		4 978 750	4 978 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		32,44	28,78

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	Nota	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		250 950	204 859
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	18	219 076	178 346
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	31 874	26 513
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		197 455	167 004
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19	186 606	143 157
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 849	23 847
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		53 495	37 855
IV. Koszty sprzedaży	19	24 164	22 495
V. Koszty ogólnego zarządu	19	10 498	10 664
VI. Zysk (strata) na sprzedaży		18 833	4 696
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 850	2 638
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 125	5
2. Dotacja		330	394
3. Zysk z rozliczenia transakcji walutowych			
4. Inne przychody operacyjne	20	1 395	2 239
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 361	5 775
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			77
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 478	1 814
3. Strata z rozliczenia transakcji walutowych		90	894
4. Inne koszty operacyjne	21	2 793	2 990
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		16 322	1 559
X. Przychody finansowe		605	2 189
Dywidenda			
1. Odsetki	22	349	686
2. Zysk ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	23	256	1 483
XI. Koszty finansowe		4 587	6 727
1. Odsetki	24	3 366	3 729
2. Strata ze zbycia inwestycji			12
3. Aktualizacja wartości inwestycji			663
4. Inne	25	1 221	2 323
XII. Zysk z okazijnego nabycia udziałów			115
XIII. Strata ze sprzedaży jednostki zależnej			
XIV. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		12 340	-2 884
XV. Zysk (strata) brutto		12 340	-2 884
XVI. Podatek dochodowy	26	2 013	-920
a) część bieżąca		200	151
b) część odroczone		1 813	-1 071
XVI. Zysk (strata) netto	27	10 327	-1 964
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		10 327	-1 964
Udziały niekontrolujące			
Zysk (strata) netto		10 327	-1 964
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 193 750	5 193 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,99	-0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 978 750	4 978 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,07	-0,39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2014 ROKU	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto za okres	10 327	-1 964
Składniki, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat, w tym:	7 987	13 788
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		791
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 061	15 165
Podatek odroczone od skutków wycen aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 102	-2 882
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-1 200	881
Podatek odroczone od zabezpieczenia przepływów pieniężnych	228	-167
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat, w tym:		
Zyski / (straty) aktuarialne		
Podatek odroczone od zysków/(strat) aktuarialnych		
Inne całkowite dochody netto:	7 987	13 788
Całkowite dochody za okres, w tym:	18 314	11 824
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 314	11 824
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu	143 286	131 462
I.a. Kapitał własny na początek okresu przypisany do podmiotu dominującego	143 286	131 462
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 817	5 817
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 817	5 817
2. Akcje własne (wielkość ujemna) na początek okresu	-3 446	-3 446
2.1. Zmiany	0	0
a) zwiększenia - nabycie akcji własnych		
b) zmniejszenia - umorzenie akcji		
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-3 446	-3 446
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	81 290	53 461
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 964	27 829
a) zwiększenia (z tytułu)	0	27 829
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku		27 829
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 964	
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy		
- umorzenia akcji		
- pokrycie straty	1 964	
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	79 326	81 290
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	14 086	1 089
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	7 987	12 997
a) zwiększenia (z tytułu)	8 959	12 997
- rozliczenie transakcji walutowych		714
- wycena długotrwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej	8 959	12 283
b) zmniejszenia (z tytułu)	972	0
- wycena długotrwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej		
- zabezpieczenie transakcji walutowych	972	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	22 073	14 086
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	48 239	48 239
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- z podziału zysku		
- z kapitału zapasowego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	48 239	48 239
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-846	-736
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 964	27 829
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		27 829
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia	0	27 829
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		27 829
- przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy		
- przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy		
- z kapitału zapasowego		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		

7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 964	
a) zmniejszenie	1 964	
- z kapitału zapasowego	1 964	
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	10 327	-1 964
a) zysk netto	10 327	
b) strata netto		-1 964
II. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu	161 490	143 286
III. Kapitał mniejszości na początek okresu		
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu		
V. Kapitał własny na koniec okresu	161 490	143 286

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	10 327	-1 964
II. Korekty razem	18 330	20 233
1. Zyski (straty) mniejszości		
1. Amortyzacja	13 794	13 316
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-176	1 766
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 580	2 430
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-690	850
5. Zmiana stanu rezerw	2 941	1 273
6. Zmiana stanu zapasów	-1 787	1 182
7. Zmiana stanu należności	-17 772	54 090
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 964	-51 504
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-726	-2 795
10. Podatek dochodowy zapłacony	-199	-411
11. Podatek dochodowy (bieżący) wykazany w rachunku zysków i strat	200	151
12. Inne korekty	201	-115
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	28 657	18 289
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 693	561
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 670	359
2. Z aktywów finansowych, w tym:	23	189
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	23	24
- odsetki		165
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Nabycie spółki zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne		13
II. Wydatki	9 497	8 397
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 564	8 102
2. Na aktywa finansowe, w tym:	933	295
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielona pożyczka	933	295
2. Nabycie spółki zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 804	-7 836
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 979	1 956
1. Kredyty i pożyczki	5 318	1 956
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
3. Inne wpływy finansowe	661	
II. Wydatki	20 293	17 676
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	13 047	10 077
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		3 770
4. Odsetki	3 536	3 011
5. Płatność zobowiązań z tytułu leasingu	727	818
6. Inne wydatki finansowe	2 983	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-14 314	-15 720
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 539	-5 287
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 539	-5 287
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 281	9 568
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	10 820	4 281

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	493	121
b) inne wartości niematerialne - znak towarowy YAWAL	25 359	25 357
Wartości niematerialne razem	25 852	25 478

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) własne	25 852	25 478
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,		
Wartości niematerialne razem	25 852	25 478

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (w g grup rodzajowych)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Rok 2014			
a) w artść brutto w wartości niematerialnych na 01.01.2014	1 543	25 507	27 050
b) zwiększenia	433	14	447
c) zmniejszenia			
d) w artść brutto w wartości niematerialnych na 31.12.2014	1 976	25 521	27 497
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014	1 422	150	1 572
f) amortyzacja za 2014	61	12	73
- amortyzacja za 2014	61	12	73
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2014			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014	1 483	162	1 645
h) w artść netto w wartości niematerialnych na 31.12.2014	493	25 359	25 852
Rok 2013			
a) w artść brutto w wartości niematerialnych na 01.01.2013	1 432	150	1 582
b) zwiększenia	111	25 357	25 468
- znak towarowy (nabyty w wyniku zakupu udziałów w Yawal-System)		25 357	
c) zmniejszenia			
d) w artść brutto w wartości niematerialnych na 31.12.2013	1 543	25 507	27 050
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013	1 364	148	1 512
f) amortyzacja za 2013	58	2	60
- amortyzacja za 2013	58	2	60
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2013			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013	1 422	150	1 572
h) w artść netto w wartości niematerialnych na 31.12.2013	121	25 357	25 478

Znak towarowy jest aktywem trwałym o nieokreślonym okresie użytkowania i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został wyceniony według wartości godziwej na 31.12.2014r przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych.

Nota 2.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) środki trwałe, w tym:	108 757	111 832
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 899	3 486
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 800	60 154
- urządzenia techniczne i maszyny	38 743	39 016
- środki transportu	1 970	2 028
- inne środki trwałe	7 345	7 148
b) środki trwałe w budowie	2 211	5 408
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	110 968	117 240

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCI)	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) własne	107 155	110 294
b) używane na podstawie umowy leasingu	1 602	1 538
Środki trwałe bilansowe razem	108 757	111 832

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)	grunty (w tym prawo użytkownika wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Rok 2014						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2014	3 492	72 870	62 884	3 657	26 912	169 816
b) zwiększenia (z tytułu)		21	5 504	911	6 013	12 449
- zakup		21	5 379	911	6 001	12 312
- przesunięcie między grupami			125		12	137
- różnice kursowe z przeliczenia						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	588	135	1 096	314	2 578	4 711
- korekta b.o.						0
- przesunięcie						0
- likwidacja, sprzedaż	588	42	1 096	314	2 578	4 618
- różnice kursowe z przeliczenia		93				93
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2014		72 758	67 292	4 254	30 347	177 553
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014	6	12 716	23 868	1 629	19 764	57 983
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2 240	4 681	655	3 238	10 814
- amortyzacja za rok 2014		2 259	4 870	798	5 794	13 721
- zmniejszenie z tyt. sprzedaży, likwidacji w 2014		-19	-189	-143	-2 556	-2 907
- korekta b.o.						0
- przesunięcie						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014	6	14 956	28 549	2 284	23 002	68 797
h) odpis aktualizujący wartość środków trwałych						0
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2014	-6	57 800	38 743	1 970	7 345	108 757
Rok 2013						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2013	3 486	72 818	63 191	3 110	24 797	167 402
b) zwiększenia (z tytułu)	6	52	474	724	5 688	6 924
- zakup	6	52	474	724	5 683	6 919
- przesunięcie					5	5
- różnice kursowe z przeliczenia						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	781	177	3 553	4 511
- korekta bilansu otwarcia						0
- przesunięcie						0
- likwidacja, sprzedaż			781	177	3 553	4 511
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2013	3 492	72 870	62 884	3 657	26 912	169 816
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013	6	10 577	19 790	1 040	17 342	48 746
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2 139	4 088	589	2 390	9 206
- amortyzacja za rok 2013		2 139	4 503	685	5 929	13 256
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2013			-415	-98	-3 539	-4 050
- korekta bilansu otwarcia						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013	6	12 716	23 868	1 629	19 732	57 951
h) odpis aktualizujący wartość środków trwałych					32	32
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2013	3 486	60 154	39 016	2 028	7 148	111 832

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w notach dotyczących kredytów długo- i krótkoterminowych.

Nakłady inwestycyjne

W 2014 roku nakłady inwestycyjne wynosiły 9 595 tys. zł i dotyczyły:

-Spółki Yawal S.A.

poniosła nakłady na aktywa trwałe w kwocie 3 042 tys. zł.

Dotyczyły one:

- 1) modernizacji budynków w kwocie 11 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 2 124 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 541 tys. zł (nabytych głównie w ramach umów leasingowych)
- 4) środków trwałych w budowie w kwocie 27 tys. zł
- 5) zakupu oprogramowania komputerowego w kwocie 339 tys. zł

- Spółka Final S.A.

W 2014 roku wydatki na nabycie majątku trwałego w Spółce wynosiły 6 553 tys. zł.

Wydatki te dotyczą :

- 1) modernizacji budynków w kwocie 10 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 5 672 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 228 tys. zł (nabytych głównie w ramach umów leasingowych)
- 4) środków trwałych w budowie w kwocie 631 tys. zł
- 5) zakupu oprogramowania komputerowego w kwocie 14 tys. zł

W 2013 roku nakłady inwestycyjne wynosiły 11 468 tys. zł i dotyczyły:

-Spółki Yawal S.A.

poniosła nakłady na aktywa trwałe w kwocie 5 143 tys. zł.

Dotyczyły one:

- 1) modernizacji budynków i zakupu budowli w kwocie 52 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń w kwocie 565 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 568 tys. zł (nabyte głównie w ramach umów leasingowych)
- 4) środków trwałych w budowie w kwocie 3 869 tys. zł
- 5) zakupu oprogramowania komputerowego w kwocie 89 tys. zł

- Spółka Final S.A.

W 2013 roku wydatki na nabycie majątku trwałego w Spółce wynosiły 6 325 tys. zł.

Wydatki te dotyczą zakupu matryc i urządzeń . W 2013 r. spółka nabyła środki transportu w ramach leasingu o wartości 156 tys. zł.

Nota 3.

NIERUCHOMOŚCI	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
Stan na początek roku obrotowego	14 312	13 213
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		551
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej		1 099
Inne zmiany wartości	362	
Wydatki odpisane w koszty okresu		-551
Stan na koniec roku obrotowego	14 674	14 312

WARTOŚĆ GODZIWA NIERUCHOMOŚCI	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
Nieruchomość w Dąbrowie Górniczej - hala produkcyjna	13 450	13 088
Nieruchomość w Herbach - grunt i budynki produkcyjne	1 224	1 224
Razem	14 674	14 312

Nieruchomości inwestycyjne w Herbach zostały na dzień 31.12.2013 roku wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę o uznanych i odpowiednich kwalifikacjach zawodowych oraz aktualnym doświadczeniu w wycenie nieruchomości inwestycyjnych o takiej lokalizacji i klasyfikacji, zgodnie z MSSF 13.

Do wyceny zastosowano podejście porównawcze, metodą korygowania ceny średniej, zgodnie z art. 153.1 ustawy o gospodarce nieruchomościami oraz zgodnie z treścią § 4.4 rozporządzenia w sprawie wyceny nieruchomości.

W 2014 roku jednostka dominująca dokonała wyceny nieruchomości w Dąbrowie Górniczej, w celu wyliczenia jej wartości odtworzeniowej do ustalenia sumy ubezpieczenia. Niezależny rzeczoznawca przy wykorzystaniu podejścia kosztowego, metody kosztów odtworzenia, techniki elementów scalnych i techniki wskaźnikowej wyliczył wartość odtworzeniową nową tej nieruchomości na kwotę 13.442 tys. zł

Jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości nieruchomości w Dąbrowie Górniczej. W/w wycena metodą kosztów odtworzeniowych oraz przeprowadzony test pozwalają na stwierdzenie, że w 2014 roku nie ma miejsca trwałej utraty wartości nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne spółki traktują jako źródło utrzymania przychodów z czynszu lub utrzymują w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. W okresie, którego dotyczy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i w okresach wcześniejszych, nieruchomości te nie były wykorzystywane w celach produkcyjnych i usługowych.

Nieruchomości stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w notach dotyczących kredytów długo- i krótkoterminowych.

Nota 4.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji	40 087	29 026
- udziały lub akcje	40 087	29 026
b) w pozostałych jednostkach	91	114
- pożyczki	91	114
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	40 178	29 140

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) stan na początek okresu	29 140	23 756
- udziały lub akcje w jednostkach podlegających konsolidacji		
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	29 026	23 619
- pożyczki	114	137
b) zwiększenia (z tytułu)	11 061	15 165
- nabycie akcji, udziałów		
- wycena na dzień bilansowy	11 061	15 165
- udzielenie pożyczki		
c) zmniejszenia (z tytułu)	23	9 781
- wycena majątku finansowego		
- sprzedaż		9 758
- spłata pożyczki	23	23
d) stan na koniec okresu	40 178	29 140
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	40 087	29 026
- pożyczki	91	114

OPIS POSIADANYCH UDZIAŁÓW LUB AKCJI

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nabycia	Korekta w wartości	Wartość bilansowa
Paged S.A.**	5,92%	11 284	28 568	39 852
Yaw al Fund LTD - do dnia 31.12.2014 roku spółka nie rozpoczęła działalności i nie sporządziła sprawozdania finansowego	90,00%	235		235
Razem (stan na 31.12.2014)		11 519	28 568	40 087
Paged S.A.**	5,92%	11 284	17 507	28 791
Yaw al Fund LTD	90,00%	235		235
Razem (stan na 31.12.2013)		11 519	17 507	29 026

** - aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i wycenione wg wartości godziwej (wg kursu giełdowego na dzień bilansowy)

Długoterminowe aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w notach dotyczących kredytów długo- i krótkoterminowych.

Nota 5.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	6 642	5 298
2. Zwiększenia	1 741	1 708
- rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy, inne	56	6
- niewypłacone wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia		45
- odpis aktualizujący wartość zapasów	5	
- strata podatkowa	306	
- wycena kredytów	203	
- niewypłacone faktury kosztowe	1 122	552
- prognozowane dochody z działalności w KSSE		152
- wycena długoterminowych aktywów finansowych		
- wycena kontraktów	49	
- różnica w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego		914
- inne		37
3. Zmniejszenia	1 583	362
- rozliczenie różnic kursowych za lata poprzednie		
- wycena kontraktów		275
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych		
- wycena należności długoterminowych		
- rozliczenie odpisów na inwestycje	914	
- rozliczenie dochodu z działalności w KSSE	650	
- niewypłacone wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia	17	
- odpis aktualizujący wartość majątku obrotowego		87
- inne	2	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 800	6 642
Kompensata z rezerwą aktywów na podatek dochodowy	-6 800	-6 642
Aktywa na podatek odroczoney	0	0

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od tytułu nierozliczonej straty podatkowej w wysokości 2 324 tys. zł zostały utworzone w oparciu o prognozowany dochód podatkowy na lata 2015-2018.

Do sierpnia roku 2016 Spółka FINAL SA korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, ze względu na działalność w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Na planowane zdyskontowane dochody do 2016 roku utworzone zostało aktywo w wysokości 1.020 tys. zł.

Pozostałe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa ujmuje do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych (analiza pod kątem utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest dokonywana na każdy dzień sprawozdawczy).

Nota 6.

ZAPASY	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) materiały	24 805	24 957
b) półprodukty i produkty w toku	353	352
c) produkty gotowe	9 909	7 774
d) towary	240	437
Zapasy, razem	35 307	33 520

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2014 wynosiły 785 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do stanu na 31.12.2013 o kwotę 586 tys. zł.

Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujawnione w notach dotyczących kredytów długo- i krótkoterminowych.

Nota 7.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
- z tytułu dostaw i usług	73 743	54 818
- zaliczki na środki trwałe w budowie		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 113	377
- z tytułu sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych		
- pozostałe należności	566	602
Należności krótkoterminowe brutto, razem	76 422	55 797
- odpisy aktualizujące wartość należności	15 607	13 361
Należności krótkoterminowe netto, razem	60 815	42 436

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Stan na początek okresu	13 361	12 824
a) zwiększenia (z tytułu)	2 583	1 863
- utworzenie odpisu na należności	1 993	1 096
- utworzenie odpisu na odsetki	535	701
- pozostałe (korekta bo)	55	66
b) zmniejszenia (z tytułu)	337	1 326
- rozwiązanie odpisu - należności zapłacone, umorzone	333	355
- wykorzystanie odpisów na należności		404
- różnice kursowe z przeliczenia		33
- rozwiązanie odpisów		
- pozostałe	4	534
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	15 607	13 361

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) do 1 miesiąca	14 764	11 197
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 474	14 607
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	461	286
c) powyżej 6 miesięcy	106	
d) należności przeterminowane	29 824	28 728
wycena bilansowa należności walutowych	114	
- Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	73 743	54 818
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	15 607	13 296
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	58 136	41 522

Należności krótkoterminowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 8.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
a) w pozostałych jednostkach	1 314	1 139
- inne papiery wartościowe	1 314	1 139
- udzielone pożyczki	3 317	321
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-2 003	
- weksle	0	818
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 820	4 281
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 038	4 281
- inne aktywa pieniężne	3 782	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	12 134	5 420

Nota 9.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
- ubezpieczenia majątkowe i inne	73	87
- subskrypcje programów komputerowych	43	41
- koszty remontów	508	
- koszty następných okresów	57	
- prenumeraty	6	1
- raty za energię, gaz	5	
- prowizje bankowe od kredytów, poręczeń, faktoringu	145	
- pozostałe	326	804
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 163	933

Nota 10.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji w g wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imiennie	co do głosu (5:1)	283 125	317	1997-01-02	1997-01-01
Seria B	imiennie	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	imiennie	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						

Nota 11.

AKCJE WŁASNE			
Liczba	Wartość w g ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia
215000	3 446	3 446	cel zgodny z art.362 par.1 Ksh

Nota 12.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
1. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 147	1 145
w tym:		
- nagrody jubileuszowe i pozostałe świadczenia	1 090	1 016
- świadczenia po okresie zatrudnienia	57	129
Rezerwy długoterminowe, razem	1 147	1 145
2. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 883	806
w tym:	0	
- nagrody jubileuszowe i pozostałe świadczenia	1 438	179
- świadczenia po okresie zatrudnienia	29	2
- zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	445	625
Rezerwy krótkoterminowe, razem	1 912	806

Część spółek Grupy Yawal wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę lub rentę kwoty świadczeń po okresie zatrudnienia zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu Pracy. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom spółki YAWAL S.A. po przepracowaniu określonej liczby lat. W związku z powyższym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalne biuro aktuarialne ujmuje zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia na poziomie wartości bieżących. Kwotę tego zobowiązania oraz zmiany stanu w ciągu roku przedstawiono poniżej:

ZMIANA REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Nagrody jubileuszowe i pozostałe świadczenia		
Stan na początek okresu	1 471	1 314
a) nagrody jubileuszowe i pozostałe świadczenia, w tym:	1 056	-62
- koszty bieżącego zatrudnienia	151	163
- koszty odsetek	41	44
- świadczenia wypłacone	-151	-124
- inne rezerwy	860	
- zyski/straty aktuarialne	155	-145
Stan na koniec okresu	2 527	1 252
- część długoterminowa	1 090	1 073
- część krótkoterminowa	1 438	179
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Stan na początek okresu	74	114
b) świadczenia po okresie zatrudnienia, w tym:	12	17
- koszty bieżącego zatrudnienia	11	17
- koszty odsetek	3	3
- świadczenia wypłacone		-6
- zyski/straty aktuarialne	-2	3
Stan na koniec okresu	86	131
- część długoterminowa	57	119
- część krótkoterminowa	29	2

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę prognozowanych świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Rezerwa dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Grupie na dzień 31.12.2014 roku i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości zatrudnieni. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 1,00 %. Przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,50 %, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Z uwagi na to, że wartość zysków i strat aktuarialnych od świadczeń po okresie zatrudnienia nie jest materialnie istotna i ujęcie ich w sprawozdaniu z dochodów nie wpływa materialnie na sytuację finansową Grupy, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odstąpiono od korekty.

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Nagrody jubileuszowe i pozostałe świadczenia		
Stan na początek okresu	1 252	1 314
- utworzenie rezerwy	1 159	62
- rozwiązanie rezerwy		
- wykorzystanie rezerwy	151	124
Stan na koniec okresu, w tym:	2 260	1 252
- długoterminowe	1 090	1 073
- krótkoterminowe	1 170	179
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Stan na początek okresu	74	114
- utworzenie rezerwy	12	23
- rozwiązanie rezerwy		
- wykorzystanie rezerwy		6
Stan na koniec okresu, w tym:	86	131
- długoterminowe	57	129
- krótkoterminowe	29	2
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów		
Stan na początek okresu	625	504
- utworzenie rezerwy	87	121
- rozwiązanie rezerwy		
- wykorzystanie rezerwy		
Stan na koniec okresu, w tym:	712	625
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	712	406

Nota 13.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	7 979	4 129
2. Zwiększenia	4 225	3 850
- odsetki	16	2
- różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego	2 107	556
- wycena majątku finansowego	2 102	2 798
- wycena nieruchomości inwestycyjnej		114
- odsetki		
- pozostałe		380
3. Zmniejszenia	475	
- wycena majątku		
- odsetki, dyskonto	352	
- pozostałe	123	
- wycena kontraktów		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	11 729	7 979
Kompensata rezerwy z aktywami na podatek odroczone	-6 800	-6 642
Rezerwa na podatek odroczone	4 929	1 337

Nota 14.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
- kredyty i pożyczki	28 230	40 943
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania	1 133	1 725
- zakup majątku trwałego	387	835
- umowy leasingu finansowego	746	890
Zobowiązania długoterminowe, razem	29 363	42 668

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Okres				
od 1 roku do 5 lat	798	937	746	890
powyżej 5 lat				
RAZEM	798	937	746	890
minus przyszłe obciążenia finansowe	-52	-47		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	746	890	746	890

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	17 797	23 707
b) powyżej 3 do 5 lat	9 193	14 569
c) powyżej 5 lat	2 373	4 392
Zobowiązania długoterminowe, razem	29 363	42 668

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Umowny termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.zł	waluta w tys.	tys.zł	waluta w tys.			
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	3 900		1 105		zmienna stopa %	2017-05-17	Hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 32 850 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia budynku i budowli na kwotę 28 998 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki, weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław		13 114 EUR	16 189	3 796 EUR	zmienna stopa %	2018-10-16	Umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji, z którą Spółka zamierza zawrzeć z Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego, hipoteka zwykła w kwocie 8.500 tys. EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów, sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa		4 198 EUR	10 936	2 566 EUR	zmienna stopa %	2020-12-31	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach łoczni w Herbach, 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.
				28 230,00				

Nota 15.

POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
1. Rezerwy na przewidywane straty		
2. Pozostałe rezerwy	693	579
Rezerwy krótkoterminowe, razem	693	579
	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
1) stan na początek okresu	579	167
2) zwiększenia	241	579
- utworzenie rezerwy	241	127
- utworzenie rezerwy na koszty egzekucji skarbowej		452
3) rozwiązanie	127	167
- wykorzystanie rezerwy	127	167
Stan na koniec okresu	693	579

Nota 16.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
- z tytułu dostaw i usług,	33 311	28 484
- kredyty i pożyczki,	36 036	29 913
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 851	5 955
- z tytułu wynagrodzeń	1 962	1 534
- z tytułu zabezpieczających transakcji walutowych	377	118
- z tytułu leasingu	727	560
- zobowiązania wekslowe	236	243
- zobowiązania z tytułu emisji akcji		
- z tytułu podatków dochodowego od osób prawnych	7	
- z tytułu faktoringu	13 857	6 926
- wobec akcjonariusza z tyt. obciążenia kapitału podstawowego		
- z tytułu zakupu środków trwałych	1 702	
- inne zobowiązania	332	271
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	97 398	74 004

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa posiadała następujące umowy faktoringowe :

1) z Coface Poland Factoring sp. z o.o. - limit 5 000 tys. zł

na dzień 31.12.2014 roku wartość nominalna oddanych do factoringu należności wynosi 497 tys. zł
a wartość wpłaconej przez faktora zaliczki - 447 tys. zł

2) z Bankiem Millennium- limit 1 500 tys. zł

na dzień 31.12.2014 roku wartość nominalna oddanych do factoringu należności wynosi 824 tys. zł
a wartość wpłaconej przez faktora zaliczki - 741 tys. zł

3) z Bankiem Pekao- limit 5 500 tys. zł

na dzień 31.12.2014 roku wartość nominalna oddanych do factoringu należności wynosi 2 805 tys. zł
a wartość wpłaconej przez faktora zaliczki - 2 466 tys. zł

4) z BZ WBK Faktor Sp. z o.o - limit 20 000 tys. zł

na dzień 31.12.2014 roku wartość nominalna oddanych do factoringu należności wynosi 1 915 tys. zł
a wartość wpłaconej przez faktora zaliczki - 8 238 tys. zł,

5) z Alior Bank SA- limit 2 000 tys. zł.

na dzień 31.12.2014 roku wartość nominalna oddanych do faktora zobowiązań wynosi 2 031 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług przekazane w ramach w/w umów do faktorów objęte są ubezpieczeniem w ramach umowy podpisanej przez spółki z Grupy z firmą Euler Hermes.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Umowny termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta w tys.	tys. zł	waluta w tys.			
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	3 900		780		zmienna stopa %	2017-05-17	Hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 32 850 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia budynku i budowli na kwotę 28 998 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki, weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	6 000		2 559		zmienna stopa %	2015-05-31	Hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 32 850 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia budynku i budowli na kwotę 28 998 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki, weksel własny in blanco
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	5 000		4 300		zmienna stopa %	2015-09-30	Sądowy zastaw rejestrowy na lini technologicznej, cesja praw z polisy ubezpieczenia linii technologicznej, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	12 000		8 094		zmienna stopa %	2015-08-31	Hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 32 850 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia budynku i budowli na kwotę 28 998 tys. zł, pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki, Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 4mln, weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław		4 100 EUR	2 306	541 EUR	zmienna stopa %	2015-10-31	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
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław		13 114 EUR	5 741	346 EUR	zmienna stopa %	2018-10-16	Umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji, z którą Spółka zamierza zawrzeć z Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego, hipoteka zwykła w kwocie 8.500 tys. EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów, sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco

mBank S.A.		5 000		5 000		zmienna stopa %	2015-03-13	hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Yawal S.A. nieruchomości w Dąbrowie Górniczej, weksel własny in blanco
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa		4 198 EUR	2 724	639 EUR	zmienna stopa %	2020-12-31	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tłoczni w Herbach, zastaw rejestrowy na 899.899 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.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	6 000		4 533		zmienna stopa %	2015-08-31	zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i wyrobów gotowych o wartości 12 918 tys.zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
				36 037,00				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	stan na 31-12-2014	stan na 31-12-2013	stan na 31-12-2014	stan na 31-12-2013
nie dłużej niż 1 rok	792	631	727	560
RAZEM	792	631	727	560
minus przyszłe obciążenia finansowe	-65	-71		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	727	560	727	560

Wszystkie umowy leasingu Grupa realizuje, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami i spłacane są w terminie. Na dzień 31.12.2014 roku wartość środków trwałych używanych w ramach umów leasingu finansowego wynosi 1 864 tys. zł.

Nota 17.

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	stan na 31-12-2014	stan na 31-12-2013
- zaliczki od odbiorców	78	31
- dotacje	4 299	
- inne	51	4 629
RAZEM	4 428	4 660

Spółka YAWAL SA otrzymała dotację na podstawie podpisanej w dniu 12.03.2009 roku umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (PARP). Dofinansowanie udzielone przez PARP, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działania 4.4. Nowe Inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym, zostało przeznaczone na wdrożenie innowacyjnych technologii, które pozwolą na zwiększenie konkurencyjności Yawal S.A. na rynku krajowym i zagranicznym. Inwestycje realizowane w oparciu o dotację PARP dotyczyły zbudowanego przez Spółkę kompleksu produkcyjno – magazynowego, który zwiera m.in. budynek lakierni i nową linię do malowania proszkowego

Nota 18.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) kraj	194 033	158 862
b) eksport	56 917	45 997
Przychody netto ze sprzedaży razem	250 950	204 859

Nota 19.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) amortyzacja	13 794	13 316
b) zużycie materiałów i energii	160 729	120 115
c) usługi obce	22 499	19 234
d) podatki i opłaty	1 379	1 291
e) wynagrodzenia	18 655	15 392
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 155	3 404
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 916	2 957
Koszty według rodzaju, razem	224 127	175 709
Zmiana stanu-produktów	-2 859	607
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-24 164	-22 495
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 498	-10 664
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	186 606	143 157

Nota 20.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	229	187
b) odszkodowania	6	
c) rozwiązanie pozostałych rezerw		20
d) przyjęcie złomu	656	730
e) wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej		1 099
f) ulga za zle długi		26
g) zapłacone koszty sądowe	15	71
h) pozostałe	489	106
Inne przychody operacyjne, razem	1 395	2 239

Nota 21.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) złomowanie materiałów, wyrobów	684	1 251
b) rezerwa na należności nieściągalne	166	
c) niedobory inwentaryzacyjne	8	
d) koszty sądowe i egzekucyjne	11	452
e) rezerwa na sprawy pracownicze	988	122
f) rezerwa na zobowiązania	241	
g) kary		23
h) koszty utrzymania nieruchomości	120	551
i) należności umorzone	5	
j) pozostałe	570	591
Inne koszty operacyjne, razem	2 793	2 990

Nota 22.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) odsetki z rachunków bankowych	10	57
b) odsetki od należności	124	93
c) odsetki od udzielonych pożyczek	26	527
d) dyskonto weksli	189	9
e) inne odsetki		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	349	686

Nota 23.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) różnice kursowe	40	317
b) rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaconych odsetek	80	189
c) prowizja za udzielenie poręczenia	76	
d) dyskonto należności długoterminowych		703
e) rozliczenie transakcji walutowych		72
f) pozostałe	60	202
Inne przychody finansowe, razem	256	1 483

Nota 24.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) odsetki od kredytów i pożyczek	2 623	2 838
b) odsetki od zobowiązań	77	254
c) odsetki od leasingu	122	107
d) odsetki od faktoringu	444	337
e) dyskonto weksli	62	192
f) inne	38	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 366	3 729

Nota 25.

INNE KOSZTY FINANSOWE	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) różnice kursowe	354	1 871
b) prowizje od kredytów	85	84
c) wycena rozrachunków długoterminowych		-11
d) rozliczenie instrumentów pochodnych z wyceną	115	
e) prowizje od poręczeń		
f) pozostałe	667	379
Inne koszty finansowe, razem	1 221	2 323

Nota 26.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z DOCHODÓW	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
1) Zysk brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	21 288	5 282
2) Strata brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	0	-4 154
3) Korekty konsolidacyjne	-8 948	-4 280
4) Zysk/Strata brutto wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym	12 340	-3 152
5) Zyski podlegające opodatkowaniu w Grupie razem	1 042	835
6) Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z dochodów	200	151
7) Podatek odroczony	1 813	-1 071
Podatek dochodowy razem	2 013	-920

Nota 27.

ZYSK (STRATA) NETTO	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 559	-2 265
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	17 336	3 532
c) korekty konsolidacyjne	-8 568	-3 231
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 327	-1 964

Nota 28.

Dane liczbowe do wyliczenia zysku na jedną akcję	
zysk za 12 miesięcy 2014 r. w tys. zł	10 327
liczba akcji	5 193 750
zysk na 1 akcję w zł za 12 miesięcy 2014 r.	1,99
rozwodniona liczba akcji	4 978 750
rozwodniona zysk na jedną akcję	2,07
zysk za 12 miesięcy 2013 r. w tys. zł	-1 964
liczba akcji	5 193 750
zysk na 1 akcję w zł za 12 miesięcy 2013 r.	-0,38
rozwodniona liczba akcji	4 978 750
rozwodniony zysk na 1 akcję w zł za 12 miesięcy 2013 r.	-0,39

Nota 29.

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Długoterminowe	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40 087	29 026
a) wyznaczone w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania	39 852	28 791
b) przeznaczone do obrotu		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały i akcje wartości w wartości nabycia	235	235
Pożyczki i należności	91	114
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29 363	42 668
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	29 363	42 668
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		
Krótkoterminowe	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu		
Należności z tytułu dostawy usług i pozostałe należności	58 702	42 059
Środki pieniężne	7 740	4 281
Pożyczki, weksle obce	4 394	1 139
Zobowiązania z tytułu nabycia usług i pozostałe zobowiązania	49 202	35 682
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36 763	30 473
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	36 763	30 473
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania, w tym:	377	118
a) zobowiązania z tytułu transakcji walutowych	377	118
Zobowiązania z tyt. dłużnych papierów wartościowych - weksle własne	236	243
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		

Nota 30.

Wzajemne transakcje w Grupie YAWAL						
Stan na 31.12.2014	należności	Należności z tytułu emisji w eksla	pożyczki	zobowiązania	zakupy od podmiotów powiązanych	sprzedaż podmiotom powiązanych
YAWAL S.A	9 345		2 782	60 167	58 098	13 114
YAWAL UKRAINA				9 342	69	
FINAL S.A	35 481			695	6 624	52 722
YAWAL CS	5			1 845	6 072	329
YAWAL SYSTEM SP. z o.o.SKA	29 593	22 936		245	349	2 757
K-SPV 22 Sp. z o.o.						
YAWAL-SYSTEM Sp. z o.o.	2 786			30 634		2 290
SUMA	77 210	22 936	2 782	102 928	71 212	71 212
Stan na 31.12.2013	należności	Należności z tytułu emisji w eksla	pożyczki	zobowiązania	zakupy od podmiotów powiązanych	sprzedaż podmiotom powiązanych
YAWAL S.A	18 996		2 677	31 932	40 169	62 363
YAWAL UKRAINA				14 939	733	
FINAL S.A	8 414			5 115	56 044	36 881
YAWAL CS	4			1 268	5 256	215
YAWAL SYSTEM SP. z o.o.SKA	40 479	11 227		351	329	2 764
K-SPV 22 Sp. z o.o.				1	1	12
YAWAL-SYSTEM Sp. z o.o.	2 067			29 928		297
SUMA	69 960	11 227	2 677	83 534	102 532	102 532

Nota 31.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty branżowe Grypy Kapitałowej YAWAL w 2014 roku	Segment systemów aluminiowych	Segment usług	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	87 790	141 769	21 391		250 950
Sprzedaż między segmentami	13 224	52 797	5 047	-71 068	
Przychody ogółem	101 014	194 566	26 438	-71 068	250 950
Wynik					
Wynik segmentu	7 997	9 859	-1 534		16 322
Zysk/strata operacyjny	7 997	9 859	-1 534		16 322
					0
Przychody finansowe	298	221	86		605
Koszty finansowe	1 924	2 647	16		4 587
Zysk na okazjnym nabyciu udziałów					
Zysk przed opodatkowaniem	6 371	7 433	-1 464		12 340
Podatek dochodowy	-406	1 539	880		2 013
Zysk netto	6 777	5 894	-2 344		10 327
Segmenty branżowe Grypy Kapitałowej YAWAL w 2013 roku	Segment systemów aluminiowych	Segment usług	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	81 300	111 735	11 824		204 859
Sprzedaż między segmentami	10 630	41 749	49 897	-102 276	
Przychody ogółem	91 930	153 484	61 721	-102 276	204 859
Wynik					
Wynik segmentu	-3 428	4 592	395		1 559
Zysk/strata operacyjny	-3 428	4 592	395		1 559
Przychody finansowe	1 217	135	817		2 169
Koszty finansowe	3 244	2 801	682		6 727
Zysk na okazjnym nabyciu udziałów	115				115
Zysk przed opodatkowaniem	-5 340	1 926	530		-2 884
Podatek dochodowy	-247	-1 053	380		-920
Zysk netto	-5 093	2 979	150		-1 964

Nota 32.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	194 033	77,32%	158 862	77,55%
Eksport, w tym	56 917	22,68%	45 997	22,45%
- Austria		0,00%		0,00%
- Holandia	309	0,12%	178	0,09%
- Dania	10 136	4,04%	9 123	4,45%
- Francja		0,00%	176	0,09%
- Niemcy	14 486	5,77%	8 574	4,19%
- Rosja	3 170	1,26%	1 934	0,94%
- Republika Czeska	21 071	8,40%	15 013	7,33%
- Słowacja	819	0,33%	3 640	1,78%
- Ukraina	486	0,19%	2 580	1,26%
- Litwa	3 071	1,22%	2 891	1,41%
- Włochy	351	0,14%	356	0,17%
- Norwegia	36	0,01%		
- Belgia	26	0,01%		
- Finlandia	184	0,07%		
- Pozostałe	2 772	1,10%	1 532	0,75%
RAZEM	250 950	100,00%	204 859	100,00%

Nota 33.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Yawal-System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na dzień przejęcia 11.09.2013r		
Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	26 000	25 357
Inwestycje długoterminowe	1	1
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	314	314
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 076	8 532
Inwestycje krótkoterminowe	166	166
Razem aktywa	34 557	34 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	36 844	33 415
Rezerwa na zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe	9	9
Zobowiązania warunkowe		
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy		530
Razem pasywa	36 853	33 954
Wartość godziwa aktywów netto	-2 296	416
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		-115
Rozliczenie nabycia		
Zapłacona cena		301
Cena nabycia przypadająca na udziały nie dające kontroli		
Aktywa netto przypadające na udziały nie dające kontroli na dzień nabycia		0
Razem		301
Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną		314
Środki pieniężne zapłacone		-301
Wyływ środków pieniężnych netto		13

Nota 34.**Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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.

Ryzyka walutowe

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

Czynnikami ryzyka, który mógłby negatywnie wpłynąć na wynik grupy jest osłabianie się złotego wobec euro.

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

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość w wyrażona w w alucie (w		Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	
Stan na 31.12.2014			
Aktywa finansowe (+):			
Pożyczki	39		158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 278	2 200	13 988
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	308	59	1 318
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(8 876)		(37 832)
Leasing finansowy	(83)		(354)
Faktoring odwrotny	(477)		(2 031)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(5 857)		(24 966)
Eks pozycja na ryzyko walutowe RAZEM	(11 668)	2 259	(49 719)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na w ynik finansow y brutto		
		EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2014				
Wzrost kursu w alutow ego	5%	(2 487)	396	(2 090)
Spadek kursu w alutow ego	-5%	2 487	(396)	2 090

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych .

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Nota	Wartość nominalna
Stan na 31.12.2014		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki	4; 8	1 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	7 740
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14; 16	(64 267)
Leasing finansowy i weksle własne	14; 16	(1 709)
Pochodne instrumenty finansowe	16	(377)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16	
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(57 208)

Stan na 31.12.2013		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki	4; 8	435
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 281
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14; 16	(70 856)
Leasing finansowy	14; 16	(2 527)
Pochodne instrumenty finansowe	16	(118)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14; 16	
	:	
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(68 785)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Wahania stopy	Nota	Wpływ na wynik finansowy brutto	
		stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Wzrost stopy procentowej	1%	(586)	(693)
Spadek stopy procentowej	-1%	586	693

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	Nota	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Pożyczki	4;8	1 405	435
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	58 702	42 059
Pochodne instrumenty finansowe			
Papiery dłużne		-	818
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	10 820	4 281
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń			
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		70 927	47 593

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa ubezpiecza należności w firmie Euler Hermes

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Stąd też w Grupie 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko kredytowe związane jest również ze zobowiązaniami warunkowymi z tytułu gwarancji poręczeń.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa ubezpiecza należności w firmie Euler Hermes, a ponadto korzysta z umów faktoringu bankowego, dzięki którym poprawia się jej płynność bieżąca.

Ryzyko związane z płynnością

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
Stan na 31.12.2014								
Kredyty inwestycyjne	14; 16		16 843	9 014	2 373	39 781	39 781	
Kredyty w rachunku bieżącym	14; 16		16 927			16 927	16 927	
Kredyt obrotowy na finansowanie działalności bieżącej	14; 16		7 559			7 559	7 559	
Dłużne papiery wartościowe	16		236			236	236	
Leasing finansowy	16		727	80		1 473	1 473	
Pochodne instrumenty finansowe	16		377			377	377	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14;16		49 202			49 202	49 202	
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-	17 509	9 094	2 373	115 555	115 555	
Stan na 31.12.2013								
Kredyty inwestycyjne	14; 16		21 806	14 551	4 392	62 749	62 749	
Kredyty w rachunku bieżącym	14; 16		8 107			8 107	8 107	
Pożyczki						-	-	
Dłużne papiery wartościowe	16		243			243	243	
Leasing finansowy	16		603	41		1 450	1 450	
Pochodne instrumenty finansowe	16		118			118	118	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14; 16		35 682			35 682	35 682	
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-	22 806	14 592	4 392	108 349	108 349	

Nota 35.**Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 30% - 44%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	stan na 31-12- 2014	stan na 31-12- 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 267	70 856
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 297	37 969
Zobowiązania finansowe	15 197	7 847
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 820	4 281
Zadłużenie netto	115 941	112 391
Kapitał własny	161 490	143 286
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	161 490	143 286
Kapitał i zadłużenie netto	277 431	255 677
Wskaźnik dźwigni	41,79	43,96

Grupa dąży do zmniejszenia wielkości zadłużenia i osiągnięcia wskaźnika relacji długu do kapitału własnego na poziomie nie przekraczającym 40 %. W 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego, wskaźnik obniżył się.

Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Nota 36.

Działalność zaniechana

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej Yawal nie zaniechano żadnego rodzaju działalności.

Nota 37.

Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa Yawal S.A. generuje większość swoich przychodów ze sprzedaży architektonicznych systemów profili aluminiowych oraz usług malowania proszkowego. Działalność ta cechuje się sezonowością, w której II półrocze jest tradycyjnie znacznie lepsze niż I półrocze. Związane to jest z koniunkturą w budownictwie.

Nota 38.

Zmiana wartości szacunkowych

Nie nastąpiła zmiana ustalania wartości szacunkowych w stosunku do poprzednich lat obrotowych.

Nota 39.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana w 2014
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	607	626	-19
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	785	199	586
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 607	13 361	2 246
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	2 003	2 003	-

Nota 40.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw długo i krótkoterminowych zawierają noty 12 i 15.

Nota 41.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Szczegółowe informacje znajdują się w notcie 5 oraz 13.

Nota 42.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 29 maja 2014 roku do pełnomocnika jednostki dominującej został doręczony odpis pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały nr 9 podjętej podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku kontynuowanego po przerwie w dniu 18 listopada 2013 roku, który został wniesiony do Sądu Okręgowego w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Renale Management Limited z siedzibą w Larnace.

W dniu 19 listopada 2014 roku jednostce dominującej zostały doręczone odpisy:

1. pozwu o ustalenie nieistnienia /stwierdzenie nieważności/ uchylenie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawał S.A. z dnia 26 września 2014 roku, który został wniesiony do Sądu Okręgowego w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Cezarego Gregorczyka.
2. pozwu o uchylenie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawał S.A. z dnia 26 września 2014 roku lub ustalenia nieistnienia uchwały ewentualnie unieważnienia uchwały, który został wniesiony do Sądu Okręgowego w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Mariusza Obszańskiego.

W dniu 23 lutego 2015 roku do pełnomocnika jednostki dominującej wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy z dnia 18 lutego 2015 roku w przedmiocie umorzenia postępowania z powództwa Cezarego Gregorczyka.

W dniu 5 marca 2015 roku do pełnomocnika jednostki dominującej wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy z dnia 27 lutego 2015 roku w przedmiocie umorzenia postępowania z powództwa Mariusza Obszańskiego.

Nota 43.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów, ponieważ takich błędów nie było.

Nota 44.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych grupy, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

Nie dotyczy.

Nota 45.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami umów kredytowych z bankami finansującymi działalność tych spółek. W umowach tych zawarte są, inne niż bieżąca obsługa zadłużenia, obowiązki kredytobiorcy wobec banków. Spółki na bieżąco obsługują zobowiązania wynikające z umów kredytowych w zakresie obsługi kapitału oraz odsetek. Dotychczasowa współpraca spółek Grupy kapitałowej z bankami w zakresie dodatkowych obowiązków nie skutkowałą negatywnymi konsekwencjami.

Nota 46.

Informację dotyczącą klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

Nota 47.

Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowym za 2014 rok wykazuje następujące istotne zmiany w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego w stosunku do danych zamieszczonych w rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym za 2013 rok:

- wzrost wartości inwestycji długoterminowych o kwotę 11.400 tys. zł spowodowany głównie wzrostem kursu giełdowego akcji Paged S.A.,
- wzrost krótkoterminowych należności handlowych o kwotę 18.379 tys. zł spowodowany głównie wydłużeniem terminów spłat należności,
- wzrost kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 7.987 tys. zł spowodowany z jednej strony wspomnianym wyżej wzrostem kursu giełdowego akcji Paged S.A., a z drugiej strony wpływem ujemnych różnic kursowych z wyceny instrumentów pochodnych rozliczanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń,
- wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 9 920 tys. zł spowodowany głównie sezonowością sprzedaży i realizowanych w związku z tym zakupów,

W 2014 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 16.322 tys. zł, wobec 1.559 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Osiągnięcie zysku spowodowane jest głównie wzrostem rentowności prowadzonej działalności, spowodowanej realizowaną konsekwentnie optymalizacją kosztową, jak również usprawnieniem i częściową wymianą posiadanego parku maszynowego. Zysk brutto za 2014 rok wynosi 12.340 tys. zł, podczas gdy na koniec 2013 roku Grupa zanotowała stratę w wysokości 2.884 tys. zł.

Nota 48.

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

Szczegółowy opis jest w notach dotyczących kredytów nota 14 i 16.

Nota 49.

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

W 2014 roku jak i w okresach poprzednich w ramach działalności Grupy Kapitałowej Yawal. nie miały miejsca transakcje, poza transakcjami mającymi charakter rutynowy i powtarzalny zawieranyymi na zasadach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączne saldo pożyczek udzielonych przez Yawal S.A. spółce Yawal UKRAINA wynosiło 2.782 tys. zł, w tym:

- należność z tytułu pożyczki w wysokości 1.728 tys. zł
- należność z tytułu odsetek w wysokości 1 054 tys. zł.

Kwota pożyczki i odsetek objęta jest odpisem w wysokości 2 624 tys. zł. Wartość nominalna pożyczki oraz odsetek w walucie wynikającej z umowy wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 928 tys. USD i 39 tys. EUR, a oprocentowanie wynosiło dla pożyczek udzielonych w USD LIBOR USD 1R + 3%, dla pożyczki udzielonej w 2012 roku (40 tys. EUR) – EURIBOR 1M + 3,5%.

Informacje dotyczące wzajemnych transakcji w Grupie Yawal zawiera nota 30.

Nota 50.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Informacje na temat zmian organizacyjno-kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2014 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

Nota 51.

Informacje dotyczące zatrudnienia i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Grupie

Przeciętne zatrudnienie	2014	2013
I. Pracownicy umysłowi	137	140
II. Pracownicy fizyczni	335	301
OGÓŁEM	472	441

Wynagrodzenie	2014 (w tys. zł)	2013 (w tys. zł)
I. Rada Nadzorcza	257	285
II. Zarząd	713	421
OGÓLEM	970	706

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniosło 257 tys. zł brutto:

- Adrian Lenczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej 84 tys. zł
- Marek Michałowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 48 tys. zł
- Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej 0 tys. zł
- Paweł Przybylski – Członek Rady Nadzorczej 29 tys. zł
- Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej 48 tys. zł
- Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej 48 tys. zł

Członkowie Rady Nadzorczej Yawal S.A. nie otrzymywali wynagrodzenia w jednostkach zależnych od podmiotu dominującego.

Wynagrodzenie członków Zarządu Yawal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniosło 713 tys. zł brutto:

- Edmund Mzyk - Prezes Zarządu 339 tys. zł
- Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu 36 tys. zł
- Piotr Dziadek – Członek Zarządu 36 tys. zł
- Bartosz Marczuk – Prezes Zarządu 201 tys. zł
- Justyna Ryczko – Członek Zarządu 101 tys. zł

W 2014 roku spółka Final S.A. wypłaciła Pani Justynie Ryczko z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Final S.A. wynagrodzenie w kwocie 35 tys. zł.

W 2014 roku spółka Final S.A. wypłaciła Panu Arturowi Palecznemu wynagrodzenie tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Final S.A. wynagrodzenie w kwocie 192 tys. zł.

W 2014 roku spółka Yawal System Sp. z o.o. S.K.A. wypłaciła Panu Piotrowi Dziadkowi z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w kwocie 219 tys. zł.

Nota 52.

Inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Nota 53.

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Uchwałą nr 9/2014 z dnia 26 maja 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badania i przeglądy sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2014 wynosi 59 tys. zł netto, w tym:

- za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 24,5 tys. zł netto,
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota 34,5 tys. zł netto.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przeglądy sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2013 wynosiło 56 tys. zł.

Nota 54.

Podział zysku za rok

Grupa Yawal planuje zysk za rok 2014 w wysokości 10.327 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Nota 55.

Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej

W 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego w Grupie nastąpiła zmiana prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok zobowiązania te były prezentowane w łącznej kwocie zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Od 2014 roku zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są prezentowane jako pozostałe zobowiązania finansowe. Tym samym, dla zapewnienia porównywalności danych, zobowiązania z tego tytułu wykazane w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok został odpowiednio przekwalifikowane.

Pozycja bilansu	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	zmiana prezentacji zobowiązań z tyt. faktoringu	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 po zmianach
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 171	-6 927	36 244
Pozostałe zobowiązania finansowe	920	6 927	7 847
OGÓŁEM	44 091	-	44 091

W 2014 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poszczególnymi hierarchiami wartości godziwej aktywów.

Nota 56.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W 2014 roku w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych.

Nota 57.

Zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej




W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na kontynuację działalności oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej.

Nota 58.

Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Po zakończeniu okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko		Podpis
23.03.2015	Bartosz Marczuk	Prezes Zarządu	
23.03.2015	Justyna Ryczko	Członek Zarządu	
23.03.2015	Piotr Dziadek	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko		Podpis
23.03.2015	Maria Kaczmarek		