

Zwięzła ocena sytuacji YAWAL za 2009 rok z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki

Niniejszy dokument stanowi zwięzłą ocenę sytuacji YAWAL S.A. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, dokonana przez Radę Nadzorczą zgodnie z zasadą nr III.1.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które weszły z dniem 1 stycznia 2008 r.

1. Ocena sytuacji, strategii i realizacji celów Spółki

Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2009 roku w Spółce nie została sformułowana strategia działalności Spółki na 2010 rok i lata następne, a wiele celów biznesowych, wyznaczonych przez Zarząd, nie zostało osiągniętych. Do celów tych zaliczyć należy:

- realizację założeń dotyczących inwestycji w spółce FINAL S.A.,
- realizację założeń dotyczących inwestycji na terenie Ukrainy,
- realizację założeń dotyczących inwestycji w Herbach.

W ocenie Rady Nadzorczej ww. przedsięwzięcia nie przyniosły zakładanych efektów.

2. Ocena wyników finansowych za 2009 rok

Yawal S.A. w 2009 roku uzyskał zysk netto w wysokości 10 205 tys. zł. Za rok 2008 zysk netto wyniósł 790 tys. zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł w 2009 roku do 10,97% (w 2008 roku wyniósł on 0,81%). Biorąc pod uwagę skutki, jakie w branży spowodował kryzys gospodarczy, Rada Nadzorcza ocenia ten wynik na tle konkurencyjnych spółek pomimo tego jako niezadowolający.

3. Ocena sprawozdania finansowego 2009 rok

Badania jednostkowego sprawozdania Spółki YAWAL S.A. dokonał biegły rewident – Leszek Kramarczuk nr Ew. 1920 z firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355).

Czynności kontrolne zostały ukończone opiniami i raportami z przeprowadzonego badania. Badający ocenili sprawozdanie pozytywnie. Rada nie zgłosiła zastrzeżeń do tego raportu zgadzając się z uwagami rewidentów.

4. Ocena systemu zarządzania ryzykiem

W Spółce nie został wprowadzony formalny system zarządzania ryzykiem. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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:

- **Ryzyko walutowe** -Większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest w krajowej walucie PLN natomiast , kosztów w walucie EUR. Dla ograniczenia ryzyka spółka stosuje politykę zabezpieczeń. Strategia zabezpieczeń dotyczy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej poprzez zawieranie z bankiem kontraktów terminowych (forward),

- **Ryzyko kredytu kupieckiego** -Sprzedaż Spółki prowadzona jest z odroczonym terminem płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Sytuacja makroekonomiczna oraz zła koniunktura na rynku budowlanym powoduje, że spółka jest narażona na ryzyko niewypłacalności klientów, lub wystąpienia opóźnień, co może negatywnie wpłynąć na płynność finansową spółki. Ryzyko to jest eliminowane poprzez wdrożenie wewnętrznych procedur przy ustalaniu wysokości kredytów kupieckich. Klienci są poddawani wewnętrznym procedurom wstępnej weryfikacji i w początkowym okresie współpracy stosowane są przedpłaty. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności ryzyko to jest ograniczane. Ponadto Spółka w kwietniu 2010 roku zawarła umowę ubezpieczenia należności.
- **Ryzyko stopy procentowej** -Spółka korzysta z długo i krótkoterminowego finansowania w formie kredytów bankowych. Ze względu na wzrost poziomu zobowiązań kredytowych w 2009 roku, spółka jest znacząco narażona na ryzyko stopy procentowej, ze względu na uzależnienie rzeczywistych kosztów kredytu od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (kredyty złotówkowe) i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). Spółka opiera swoje zadłużenie na bazie stawek jednomiesięcznych co pozwala na zmniejszenie tego ryzyka.
- **Ryzyko braku płynności** -Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności spółki eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których spółka ma dostęp skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujące w Spółce działania dotyczące identyfikacji ryzyk istotnych dla Spółki oraz zarządzania nimi w celu ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków, aczkolwiek zaleca wprowadzenie formalnego systemu zarządzania ryzykiem.

5. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

W Spółce nie został wprowadzony formalny system kontroli wewnętrznej. Najważniejszą rolę w procesie kontroli odgrywają Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego rewidenta. Do jego zadań należy w szczególności badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, po wcześniejszej rekomendacji Zarządu, w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

YAWAL S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym IFS. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi poprzez system raportów. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie się do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych przepisów prawnych. Spółka należycie dba, aby przyjęte procedury zapewniały zarówno ochronę danych

jak i systemu komputerowego ich przetwarzania. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątku spełniają wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

Rada Nadzorcza ocenia obowiązujące i stosowane w Spółce rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej jako niewystarczające i rekomenduje wprowadzenie formalnego systemu kontroli wewnętrznej.

Po zapoznaniu się z kierowanym do Walnego Zgromadzenia YAWAL S.A. wnioskiem Zarządu z dnia 1.06.2010 dotyczącym sposobu podziału zysku netto za 2009 rok w kwocie 10.205 tys. zł Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do propozycji przeznaczeni zysku na kapitał zapasowy.

Członkowie Rady Nadzorczej YAWAL S.A.:

1. **Daniel Mzyk - Przewodniczący**

2. **Cezary Iwański - Wiceprzewodniczący**

3. **Maria Mzyk – Członek**

4. **Adam Szlempo - Członek**

5. **Przemysław Cieszyński - Członek**