



RAPORT OKRESOWY KWARTALNY

DYWILAN SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

ZA OKRES

OD DNIA 01.10.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R. (IV KWARTAŁ 2010 R.)

WRAZ Z DANymi ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.

Łódź, dnia 3 lutego 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2010 R. DO 31.12.2010 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI _____ 3
2. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE _____ 6
3. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE _____ 9

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2010 R. DO 31.12.2010 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z rachunku zysków i strat za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat | 01.10.- 31.12.2010 [PLN] | 01.10.- 31.12.2009 [PLN] | 01.01.- 31.12.2010 [PLN] | 01.01.- 31.12.2009 [PLN] |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 3 537 447,91 | 2 925 706,45 | 10 457 515,88 | 14 122 611,88 |
| Amortyzacja | 348 966,86 | 207 623,73 | 982 031,07 | 1 255 865,83 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 329 615,18 | 155 660,04 | 343 189,09 | 998 119,39 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 186 078,25 | 79 411,33 | -276 021,49 | 335 581,70 |
| Zysk (strata) brutto | 141 114,22 | 134 315,55 | -1 023 563,33 | 324 371,31 |
| Zysk (strata) netto | 141 114,22 | 194 107,17 | -1 023 563,33 | 384 162,93 |

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z bilansu za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

| Wybrane dane finansowe z Bilansu | na dzień 31.12.2010 [PLN] | na dzień 31.12.2009 [PLN] |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Kapitał własny | 5 928 182,04 | 5 275 546,37 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 2 679 409,75 | 3 365 322,07 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 56 812,41 | 1 083 721,25 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 735 469,00 | 4 836 196,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 698 529,84 | 7 052 718,57 |

Tabela 3a. Przychody netto ze sprzedaży Dywilan SA według rodzaju przychodów narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za lata 2009 oraz 2008

| | 2008 rok | | 2009 rok | | 2010 rok | |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] |
| Wyroby | 7 453 051,98 | 36,8 | 7 138 655,63 | 50,6 | 8 023 732,94 | 76,7 |
| Towary i materiały | 10 803 784,51 | 53,4 | 5 340 666,36 | 37,8 | 1 038 720,02 | 9,9 |
| Usługi | 1 980 852,00 | 9,8 | 1 643 289,89 | 11,6 | 1 395 062,92 | 13,4 |
| Przychody netto ze sprzedaży RAZEM | 20 237 688,49 | 100,0 | 14 122 611,88 | 100,0 | 10 457 515,88 | 100,00 |

Tabela 3b. Przychody netto ze sprzedaży według rodzaju przychodów narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za lata 2009 oraz 2008 *

| | 2008 rok | | 2009 rok | | 2010 rok | |
|---|---------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] |
| Wyroby | 7 453 051,98 | 82,0 | 7 138 655,63 | 81,4 | 8 023 732,94 | 76,7 |
| Towary i materiały | 1 104 247,58 | 12,2 | 885 592,22 | 10,1 | 1 038 720,02 | 9,9 |
| Usługi | 528 762,68 | 5,8 | 741 376,50 | 8,5 | 1 395 062,92 | 13,4 |
| Przychody netto ze sprzedaży RAZEM | 9 086 062,24 | 100,0 | 8 765 624, 35 | 100,0 | 10 457 515,88 | 100,00 |

**) Uwaga! Dla uzyskania porównywalności danych finansowych odnoszących się do pozycji „przychody netto ze sprzedaży według rodzajów”, w związku z decyzją Zarządu Spółki z 2009 roku o nadaniu Dywilan SA charakteru spółki związanej z rynkiem dywanów oraz sztucznej trawy i przeniesieniu pozostałej działalności (niezwiązanej z tymi rynkami) wraz z aktywami do podmiotów powiązanych, zamieszczone w powyższej Tabeli dane za rok 2008 i 2009 odnoszą się do „przychodów netto ze sprzedaży (wg rodzajów)” realizowanej przez „wydział Dywilan” funkcjonującego w 2008 i 2009 roku u poprzednika prawnego Spółki, tj. F.P.H. J.Jakubiak SA..*

Pozostała wartość przychodów netto ze sprzedaży, nie związana z działalnością „wydziału Dywilan” funkcjonującego u poprzednika prawnego Spółki, tj. F.P.H. J.Jakubiak SA uwzględniona została w odrębnej, poniższej Tabeli:

Tabela 3c. Przychody netto ze sprzedaży realizowane w 2008 i 2009 roku przez poprzednika prawnego Dywilan SA, tj. F.P.H. J.Jakubiak SA, poza „wydziałem Dywilan”

| | 2008 rok [PLN] | 2009 rok [PLN] | 2010 rok [PLN] |
|---|----------------------|---------------------|----------------|
| Wyroby | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Towary i materiały | 9 699 536,93 | 4 455 074,14 | 0,00 |
| Usługi | 1 452 089,32 | 901 913,39 | 0,00 |
| Przychody netto ze sprzedaży RAZEM | 11 151 626,25 | 5 356 987,53 | 0,00 |

Tabela 4. Przychody netto ze sprzedaży wyrobów Dywilan SA według rodzaju wyrobów narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za lata 2009 oraz 2008

| | 2008 rok | | 2009 rok | | 2010 rok | |
|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] | [PLN] | [%] |
| Dywany wełniane | 5 645 633,67 | 75,7 | 5 672 085,15 | 79,5 | 6 713 714,21 | 83,7 |
| Dywany syntetyczne | 1 265 047,21 | 17,0 | 1 240 258,87 | 17,4 | 1 040 005,38 | 13,0 |
| Pozostałe | 542 371,10 | 7,3 | 226 311,61 | 3,2 | 163 873,24 | 2,0 |
| Sztuczna trawa | 0,00 | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 106 140,11 | 1,3 |
| Wyroby RAZEM | 7 453 051,98 | 100,0 | 7 138 655,63 | 100,0 | 8 023 732,94 | 100,0 |

2. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W IV-tym kwartale 2010 roku (tj. w okresie od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.) Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy w wysokości **141.114,22 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego (IV-ty kwartał 2009 roku) Spółka osiągnęła zysk na poziomie 194.107,17 zł. Narastająco, w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Spółka zanotowała stratę w łącznej wysokości **-1.023.563,33 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego (2009) Spółka osiągnęła zysk na poziomie 384 162,93 zł.

Strata za 2010 rok (-1.023.563,33 zł) jest wynikiem zamknięcia instrumentu finansowego CIRS ze stratą 1.094 tys.zł oraz poniesienia przez Spółkę kosztów w kwocie ponad 300 tys. zł związanych z wprowadzeniem w II-giej połowie 2010 roku nowego produktu - sztucznej trawy. Znaczące przychody ze sprzedaży nowego wyrobu wystąpią w 2011 roku. Instrument finansowy CIRS przez okres 3 lat obciążył Spółkę kwotą ponad 1,9 mln zł, przy czym największa część tej kwoty, bo aż 1.094 tys. zł została zaksięgowana w lipcu 2010 roku i pomimo przeprowadzenia znaczących inwestycji, Spółce udało się poprawić wskaźnik ogólnego zadłużenia, który spadł z poziomu 0,58% na koniec 2009 roku do poziomu 0,44% na koniec 2010 roku.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę w IV-tym kwartale 2010 roku zamknęła się kwotą **3.537.447,91 zł** i była większa o 611.741,46 zł od kwoty przychodów netto ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę w analogicznym okresie 2009 roku (IV-ty kwartał 2009 roku), która wyniosła w tym okresie 2.925.706,45 zł.

Odmienne relacje wykazuje porównanie wartości łącznych przychodów netto ze sprzedaży Spółki za cały rok 2010 w odniesieniu do tej wartości osiągniętej przez Spółkę w 2009 roku. Wartość przychodów netto ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę w 2010 roku zamknęła się bowiem kwotą **10.457.515,88 zł** i była mniejsza o 3.665.096,00 zł od kwoty przychodów netto ze sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę w roku 2009, które to przychody zamknęły się kwotą 14.122.611,88 zł. Podobną relację zauważyć można również w odniesieniu do wartości amortyzacji, która wyniosła odpowiednio: w 2010 roku **982.031,07 zł**, a w 2009 roku 1.255.865,83 zł.

Istotne zmniejszenie wartości przychodów netto ze sprzedaży i amortyzacji w 2010 roku w odniesieniu do roku poprzedniego (2009) wynika z decyzji Zarządu o nadaniu Dywilan SA charakteru spółki związanej z rynkiem dywanów oraz sztucznej trawy i przeniesieniu pozostałej działalności (niezwiązanej z tymi rynkami) wraz z aktywami do podmiotów powiązanych.

Analiza porównawcza danych finansowych Spółki za IV-ty kwartał 2010 i IV-ty kwartał 2009 roku wskazuje na istotną poprawę wyników finansowych w okresie IV-tego kwartału 2010 roku. Podstawowy wpływ na tą poprawę miały następujące zdarzenia:

- zrealizowano pierwszy kontrakt na instalację sztucznej trawy,
- wzrosła wartość sprzedaży dywanów i usług produkcyjnych,
- po pozytywnej weryfikacji dokumentów dotyczących realizacji projektu „*Zwiększenie konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez zakup i instalację nowego, innowacyjnego krosna tkackiego do produkcji sztucznej trawy w DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA w Łodzi*” – Regionalny Program Operacyjny Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Działanie III.2. – w grudniu 2010 roku Spółka otrzymała kwotę 641.864,22 zł, stanowiącą płatność końcową w rozliczeniu przedmiotowego projektu. Całkowita wartość dofinansowania stanowiła 60% kosztów kwalifikowanych i wyniosła 2.149.580,22 zł. Rozliczenie dotacji księgowane będzie w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”, proporcjonalnie do naliczonych kosztów amortyzacji.

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

W treści Dokumentu Informacyjnego Spółki przygotowanego i opublikowanego w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Spółka zawarła – w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następnym Dokumentu Informacyjnego – informacje na temat oczekiwanych wyników finansowych Dywilan SA, które zostały sporządzone na podstawie wyników z działalności gospodarczej Spółki w roku 2009, sprawozdań finansowych oraz analiz ekonomiczno-finansowych i marketingowych. Plan sprzedaży produktów i usług skonstruowano na podstawie przychodów z roku 2009 oraz strategii finansowo-marketingowej Emitenta na lata 2009-2011, dotyczącej sprzedaży dywanów wełnianych i uruchomienia produkcji sztucznej trawy.

Podane w treści w/w punktu Dokumentu Informacyjnego założenia przyjęte do oszacowania wyników finansowych na lata 2010-2011 przewidywały:

- uruchomienie produkcji sztucznej trawy od II-giej połowy 2010 roku;
- wzrost sprzedaży dywanów o 11% w 2011 roku w porównaniu do roku 2010 roku;
- wzrost sprzedaży sztucznej trawy z ok. 0,1 mln zł w 2010 roku do ok. 5,5 mln zł w 2011 roku.

Zgodnie z tabelą zamieszczoną w treści w/w punktu Dokumentu Informacyjnego (Tabela nr 5) oczekiwane wyniki finansowe Dywilan SA na lata 2010-2011 podano w następujących wysokościach (w tys. zł)”

| Wyszczególnienie | 2010 | 2011 |
|--|-----------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 10 555,58 | 16 698,00 |
| EBIT (Zysk/strata na działalności operacyjnej) | 360,72 | 2 062,58 |
| Amortyzacja | 981,76 | 1 849,08 |
| Zysk (strata) netto | -993,10* | 1 437,71 |

**oczekiwany wynik finansowy netto w 2010 roku uwzględnia zamknięcie instrumentu finansowego CIRS ze stratą 1.094 tys. zł*

W odniesieniu do oczekiwanych wyników finansowych narastająco za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r., w kontekście informacji zamieszczonych w treści niniejszego raportu kwartalnego:

- 1) przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2010 roku 10.780,52 tys. zł (przychody netto ze sprzedaży wyniosły 10.457,52 tys. zł oraz zrównane z nimi wyniosły 323,00 tys. zł) i są większe od oczekiwanych wyników finansowych (10.555,58 tys. zł) o około 224,94 tys. zł, a kwota zrealizowanych przychodów stanowi około 102,13% oczekiwanych wyników;
- 2) wartość EBIT (zysku na działalności operacyjnej) wyniosła w 2010 roku 343,19 tys. zł i jest mniejsza od oczekiwanej (360,72 tys. zł) o około 17,53 tys. zł;
- 3) wartość amortyzacji w 2010 roku wyniosła 982,03 tys. zł i była większa od oczekiwanej wartości amortyzacji (981,76 tys. zł) o około 0,27 tys. zł;
- 4) strata netto w roku 2010 zamknęła się kwotą -1.023,56 tys. zł i była większa od oczekiwanej (-993,10 tys. zł) o około 30,46 tys. zł.

Biorąc pod uwagę zamierzenia i plany rozwojowe Dywilan SA, a także realizowane działania związane z rozwojem działalności Spółki (m.in. dotyczące uruchomienia produkcji sztucznej trawy, a także wzrost wartości sprzedaży dywanów i usług produkcyjnych), Zarząd Spółki uznaje, w świetle wyników finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym, że wysoce prawdopodobne jest

uzyskanie przez Dywilan SA w 2011 roku wyników finansowych publikowanych w Dokumencie Informacyjnym Spółki – w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następujących Dokumentu Informacyjnego – przygotowanym i opublikowanym w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

3. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie IV-tego kwartału 2010 roku, a także w okresie następującym, do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Spółka podejmowała aktywność w zakresie rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej, w tym, w szczególności:

- 1) W IV-tym kwartale 2010 prowadzono czynności przygotowujące Spółkę do dwóch kluczowych imprez targowych odbywających się w styczniu 2011 roku, tj.:
 - Centrum Budownictwa Sportowego (przy targach BUDMA) w Poznaniu – targi specjalistyczne dla branży obiektów sportowych – na targach tych Spółka została uhonorowana Złotym Medalem MTP za tkaną sztuczną trawę,
 - DOMOTEX w Hanowerze – targi specjalistyczne pokryć podłogowych, największa impreza branżowa na świecie; udział w tych targach był współfinansowany z funduszy europejskich – programu „Paszport do Eksportu”;
- 2) W IV-tym kwartale 2010 roku rozpoczęto procedurę doboru systemu i certyfikacji nawierzchni ze sztucznej trawy z zastosowaniem trawy DYWILAN W-Grass 50 sport 10-20. Procedura ta zakończyła się uzyskaniem odpowiednich dokumentów na początku lutego 2011 roku. Potwierdzono również w niezależnym laboratorium zgodność trawy wielofunkcyjnej W-grass 20 multi 32-20 z deklarowanymi w karcie technologicznej parametrami.

W dniu 5 listopada 2010 roku Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu p.n. „Usługi doradcze dla Dywilan S.A. niezbędne do pozyskania inwestora zewnętrznego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Oś 3. Kapitał dla innowacji. W dniu 30 grudnia 2010 rok złożono dokumenty rozliczające realizację projektu wraz z wnioskiem o płatność końcową. Wnioskowana wartość dofinansowania stanowi 50% kosztów kwalifikowanych i wynosi 40.100,00 zł.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała informację o pozytywnej weryfikacji formalno-merytorycznej i finansowej w zakresie realizacji projektu p.n. „Zwiększenie konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez zakup i instalację nowego, innowacyjnego krosna tkackiego do produkcji sztucznej trawy w Dywilan Spółka Akcyjna w Łodzi” – Regionalny Program Operacyjny Województwa łódzkiego na lata 2007-2013, Działanie III.2. W dniach 23 i 24 grudnia 2010 roku na konto bankowe Spółki wpłynęła kwota 641.864,22 zł, stanowiąca płatność końcową w rozliczeniu przedmiotowego projektu. Całkowita wartość dofinansowania stanowiła 60% kosztów kwalifikowanych i wyniosła 2.149.580,22 zł.