



RAPORT OKRESOWY Dywilan Spółki Akcyjnej za 2010 rok

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI:

1. Pismo Prezesa Zarządu Dywilan Spółki Akcyjnej.
2. Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2010.
3. Sprawozdanie finansowe Dywilan Spółki Akcyjnej za 2010 rok, tj. za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2010.
5. Opinia Biegłego Rewidenta i Raport z badania sprawozdania finansowego Dywilan Spółki Akcyjnej za rok 2010, tj. za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.
6. Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
7. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy w 2010 roku.
8. Informacja w przedmiocie stosowania przez Dywilan Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.



PISMO PREZESA ZARZĄDU DYWILAN SA

Łódź, 6 maja 2011

*Szanowni Państwo,
obecni i przyszli Akcjonariusze, pracownicy i współpracownicy DYWILAN SA,*

w imieniu DYWILAN SA w Łodzi przedstawiam Państwu raport okresowy (raport finansowy) podsumowujący rok 2010, na który składa się w szczególności sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie.

RESTRUKTURYZACJA

Miniony rok obrotowy był pierwszym okresem rozliczeniowym po restrukturyzacji grupy przedsiębiorstw w 2009 roku i przeniesieniu wybranych rodzajów działalności do innych spółek. Spółka posiada obecnie przejrzystą strukturę oraz jasno określony przedmiot działalności jakim jest produkcja i sprzedaż dywanów, głównie wełnianych oraz sztucznej trawy z przeznaczeniem sportowym oraz dekoracyjnym.

NEW CONNECT

Intensywny rozwój firmy poprzez unowocześnienie parku maszynowego oraz rozszerzenie asortymentu produkcji o sztuczną trawę wymagało jej dokapitalizowania. W wrześniu 2010 NWZA podjęło decyzję o nowej emisji akcji i o wprowadzeniu ich do obrotu na giełdzie New Connect.

Wyemitowano akcje serii E o wartości nominalnej 200.000 złotych objęte w całości podnosząc kapitał zakładowy do 2.642.000 złotych. Dzięki emisji Spółka pozyskała 1.760.000 złotych kapitału, który został przeznaczony na:

- inwestycje w obszarze sztucznej trawy (działania marketingowe, zasilenie kapitału obrotowego);
- kontynuowanie procesu inwestycyjnego w ciągi technologiczne do produkcji dywanów.

Debiut Spółki odbył się w siedzibie Giełdy Warszawskiej w dniu 04.02.2011 roku

RYNEK

2010 rok przyniósł wzrost sprzedaży o 19 % w porównaniu z rokiem 2009 w działach porównywalnych i co istotne – wszystkie obszary działania przyniosły wzrost sprzedaży.

Mimo generalnie słabszego w odniesieniu do lat ubiegłych rynku dywanów – według ocen naszych klientów – wyraźnie wzmocniła się na nim pozycja spółki Dywilan.

Prowadzona od początku roku inwestycja w linię do produkcji sztucznej trawy realizowana była równolegle z działaniami marketingowymi i handlowymi na rynkach zarówno krajowym jak i zagranicznym. Inwestycja ta o łącznej wartości prawie 4 mln PLN została w ponad 55% wsparta z dotacji z funduszy unijnych, programu RPO Wł – środki te do końca 2010 roku wpłynęły na rachunek DYWILAN SA. Rok 2010 Spółka

zakończyła pierwszą realizacją boiska w hali - wielofunkcyjną nawierzchnią trawiastą z przeznaczeniem podstawowym do gry w piłkę nożną.

Zdaniem zarządu rok 2010 (pomijając wyraźną stratę na poziomie działalności finansowej wywołaną zamknięciem instrumentu pochodnego CIRS) był rokiem znacznego umocnienia się firmy na tradycyjnym rynku dywanów i rokiem tworzenia szans na lata najbliższe.

PERSPEKTYWY __ DYWANY

W obszarze sprzedaży dywanów w perspektywie 2011 roku celem Spółki będzie dalsze umocnienie pozycji na rynku krajowym i zachowanie poziomu rentowności w kontekście niespotykanych wzrostów cen surowców na rynkach światowych. Szansą będzie również rozszerzenie oferowanego asortymentu.

PERSPEKTYWY __ SZTUCZNA TRAWA

Przyjęte jeszcze w 2009 roku założenia dotyczące sztucznej trawy bazowały na perspektywie silnego wzrostu rynku krajowego. Przyjęto wówczas, że wraz z uruchomieniem produkcji pojawi się silna krótkoterminowa presja popytowa z rynku wewnętrznego. Celem długoterminowym było wejście na rynki międzynarodowe, gdzie innowacyjność technologiczna rozwiązania wdrożonego w Spółce ma szansę stworzyć wieloletnią przewagę konkurencyjną. Z dzisiejszej perspektywy należy przyznać, że bardzo wyraźne osłabienie rynku krajowego nie pozwoliło Spółce zaistnieć na nim w sposób znaczący tuż po zakończeniu inwestycji i dopiero rok 2011 będzie rokiem rozpoczęcia działalności na skalę produkcyjną i budowania pozycji stabilnego i innowacyjnego dostawcy sztucznych nawierzchni.

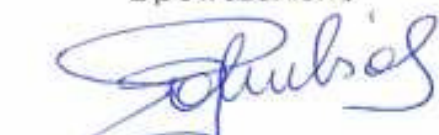
To samo zjawisko słabnącego rynku w skali międzynarodowej ma jednak bardzo korzystne dla DYWILANU implikacje, jako że silni dystrybutorzy światowi są bardziej zainteresowani wyróżnieniem się niepowtarzalnym produktem niż obniżaniem ceny. Prowadzone dotąd rozmowy pozwalają przewidywać nawiązanie szerokiej współpracy z istotnymi partnerami, zaś innowacyjność tkanej sztucznej trawy pozwoli na zaistnienie na bardzo konkurencyjnym rynku światowym.

PODSUMOWANIE

Zapewniam wszystkich Państwa, wspólnie z pozostałymi członkami Zarządu Spółki i jej pracownikami, że dołożymy wszelkich starań, aby w roku 2011 i w następnych latach DYWILAN SA realizowała zakładane cele, co powinno przekładać się na poprawę wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

Chciałbym wyrazić ogromną wdzięczność i podziękowania wszystkim pracownikom Spółki za ich zaangażowanie w prowadzone prace. Pragnę również podziękować Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz partnerom biznesowym za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Z poważaniem,



Piotr Jakubiak
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2010
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2010	2009	2010 ¹	2009 ²
Aktywa trwałe	9938	7194	2509	1751
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	6682	13134	1687	3197
Należności krótkoterminowe	2531	3365	639	819
Aktywa, razem	16620	20328	4197	4948
Aktywa netto [kapitał własny]	5933	5276	1498	1284
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10687	15053	2699	3664
Zobowiązania długoterminowe	3764	4836	950	1177
Zobowiązania krótkoterminowe	3641	7053	919	1717
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10781	14801	2692	3410
Koszty działalności operacyjnej	11057	14465	2761	3332
Amortyzacja	982	1256	245	289
Zysk (strata) ze sprzedaży	-276	336	-69	77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	343	998	86	230
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1024	324	-256	75
Zysk (strata) brutto	-1024	324	-256	75
Zysk (strata) netto	-1019	384	-254	88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3033	2064	757	476
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5517	3927	-1378	905
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	452	-4987	113	-1149
Przepływy pieniężne netto, razem	-2031	1004	-507	231

¹ Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2010 (w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku (3,9603 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2010 (4,0044 zł).

² Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2009 (w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku (4,1082 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2009 (4,3406 zł).

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 ROKU OBEJMUJĄCE:

- 1. Wprowadzenie**
- 2. Bilans**
- 3. Rachunek zysków i strat**
- 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
- 5. Rachunek przepływów pieniężnych**
- 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

31 marzec 2011 rok



**1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DYWILAN S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Spółka działała w 2010 roku pod nazwą Dywilan S.A.
Siedziba spółki znajduje się w Łodzi ul. Sterlinga 27/29. Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu w dniu 21.04.1997 roku. Do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu w dniu 29.08.2001 r. pod numerem 0000039384.
Przedmiotem podstawowej działalności spółki jest produkcja i sprzedaż dywanów i chodników – PKD 1393.
2. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.
4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.
6. W okresie, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.
7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości
Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

a) Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:

a.1. Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500 zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów. Jeżeli cena nabycia przekracza 100 zł i okres użytkowania przekracza jeden rok, spółka wprowadza składnik na wyodrębnione konto księgowe - przedmioty niskocenne.

a.2. Składniki majątku o wartości początkowej 3.500 zł i powyżej spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów.

a.3. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do używania.

a.4. Odpisów amortyzacyjnych od wszystkich środków trwałych dokonuje się metodą liniową.

a.5. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika.

b) Aktywa finansowe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.




- c) Stany i obroty, objętych ewidencją ilościowo-wartościową surowców do produkcji, wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości. Materiały pomocnicze do produkcji nie są aktywowane, ich wartość odpisywana jest w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.
- d) Stany i obroty produkcji w toku (ewidencja ilościowo-wartościowa) wycenia się w koszcie materiałów bezpośrednich.
- e) Stany i obroty wyrobów gotowych (ewidencja ilościowo-wartościowa) wycenia się w planowanym koszcie wytworzenia skorygowanym odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
- f) Odroczony podatek dochodowy
Spółka do rozchodu różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego stosuje metodę FIFO. Spółka nie kompensuje aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- g) Zasady stosowane do leasingu operacyjnego, w tym metodę ujmowania opłat leasingowych

Spółka użytkuje środki trwałe w postaci samochodów osobowych, otrzymane na podstawie umów leasingu operacyjnego z opcją wykupu, a więc z punktu widzenia prawa bilansowego spełniających warunki leasingu finansowego. Samochody te zostały przyjęte na stan środków trwałych oraz ujęte w księgach rachunkowych. Ich amortyzacji dokonuje się według zasad przyjętych dla własnych środków trwałych. Amortyzacja ta nie jest uznawana jako koszt uzyskania przychodu w podatku dochodowym. Dla celów podatkowych zawarte umowy mają charakter umów leasingu operacyjnego. Zatem do kosztów uzyskania przychodów przyjmuje się wartość opłat wynikających z faktur otrzymywanych od finansującego, wystawianych zgodnie z harmonogramem.

PREZES ZARZĄDU


Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU


Andrzej Bankowski

CZŁONEK ZARZĄDU


Barbara Dziomaziora

2. Bilans

Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
A	AKTYWA TRWAŁE		9 938 114,88	7 194 426,98
I	Wartości niematerialne i prawne	1	13 706,64	27 878,14
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		13 706,64	22 148,71
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	5 729,43
II	Rzeczowe aktywa trwałe		7 430 822,67	6 484 031,30
1	Środki trwałe	2	6 780 809,85	3 548 056,30
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		32 163,37	44 613,73
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		231 763,07	328 834,38
c	urządzenia techniczne i maszyny		6 046 294,77	2 835 610,82
d	środki transportu		236 880,72	168 601,52
e	inne środki trwałe		233 707,92	170 395,85
2	Środki trwałe w budowie	3	650 012,82	2 935 975,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	2 116 504,78	316 920,78
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	6, 7	2 116 504,78	316 920,78
a	w jednostkach powiązanych		2 116 504,78	316 920,78
	- udziały lub akcje		2 116 504,78	316 920,78
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	377 080,79	365 596,76
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	377 080,79	365 596,76
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		6 681 949,62	13 133 818,76
I	Zapasy	8	3 997 202,02	4 452 272,15
1	Materiały		1 136 789,38	1 086 242,01
2	Półprodukty i produkty w toku		1 558 739,38	1 453 983,34
3	Produkty gotowe		1 219 951,58	1 148 854,17
4	Towary		64 998,18	99 586,49
5	Zaliczki na dostawy		16 723,50	663 606,14
II	Należności krótkoterminowe	9	2 530 869,64	3 365 322,07
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	990 551,12
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	990 551,12
	- do 12 miesięcy		0,00	990 551,12
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		2 530 869,64	2 374 770,95
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 448 563,24	2 075 232,80
	- do 12 miesięcy		2 448 563,24	2 075 232,80
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		16 770,28	29 193,68
c	inne		65 536,12	261 180,51
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	9 163,96
III	Inwestycje krótkoterminowe		56 812,41	5 240 900,05
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		56 812,41	5 240 900,05
a	w jednostkach powiązanych	6	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	6	0,00	3 152 970,27
	- udziały lub akcje		0,00	152 970,28
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	2 999 999,99
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		56 812,41	2 087 929,78
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		56 812,41	2 087 929,78
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	97 065,55	75 324,49
AKTYWA RAZEM			16 620 064,50	20 328 245,74

2. Bilans

Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		5 932 913,95	5 275 546,37
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11	2 642 000,00	2 344 000,00
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		2 614 102,40	405 100,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 695 642,97	2 142 283,44
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	12	(1 018 831,42)	384 162,93
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		10 687 150,55	15 052 699,37
I	Rezerwy na zobowiązania		11 203,21	4 452,60
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	11 203,21	4 452,60
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	13	0,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	14	3 763 674,05	4 836 196,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		3 763 674,05	4 836 196,00
a	kredyty i pożyczki		1 755 469,00	1 734 053,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 980 000,00	3 102 143,00
c	inne zobowiązania finansowe		28 205,05	0,00
d	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		3 640 956,30	7 052 718,57
1	Wobec jednostek powiązanych		202 996,86	441 687,77
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14	202 996,86	440 807,34
	- do 12 miesięcy		202 996,86	440 807,34
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	880,43
2	Wobec pozostałych jednostek		3 234 068,76	6 399 303,55
a	kredyty i pożyczki	14	753 634,85	1 670 029,35
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	1 081 030,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	3 876 725,01
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14	1 038 442,04	392 763,63
	- do 12 miesięcy		1 038 442,04	392 763,63
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		12 466,21	5 661,53
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		181 981,14	271 772,70
h	z tytułu wynagrodzeń		53 861,49	48 985,81
i	inne		112 653,03	133 365,52
3	Fundusze specjalne		203 890,68	211 727,25
IV	Rozliczenia międzyokresowe		3 271 316,99	3 159 332,20
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	16	3 271 316,99	3 159 332,20
	- długoterminowe		2 682 429,47	2 704 691,81
	- krótkoterminowe		588 887,52	454 640,39
	PASYWA RAZEM		16 620 064,50	20 328 245,74

sporządził 31.03.2011r.

COTTON HOUSE
 JAKUBIAK sp.j.
 Biuro Rachunkowe
 90-212 Łódź
 ul. Sterlinga 27/29
 NIP: 725-18-79-200



Barbara Dziomdziora

PROKURENT
 DYREKTOR FINANSOWY

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

3. Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9	10 780 517,81	14 800 624,56
-	w tym od jednostek powiązanych		63 234,80	757 477,24
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		9 418 795,86	8 781 945,52
II	zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia,		175 853,45	678 012,68
III	koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		147 148,48	0,00
IV	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 038 720,02	5 340 666,36
B	Koszty działalności operacyjnej	9	11 056 539,30	14 465 042,86
I	amortyzacja		982 031,07	1 255 865,83
II	zużycie materiałów i energii		4 173 549,31	3 757 205,57
III	usługi obce		1 916 015,94	2 347 196,93
IV	podatki i opłaty		226 852,67	289 677,26
	w tym podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	wynagrodzenia		2 091 072,15	1 503 169,15
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		404 268,56	313 673,37
VII	pozostałe koszty rodzajowe		537 801,15	612 190,48
VIII	wartość sprzedanych towarów i materiałów		724 948,45	4 386 064,27
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		(276 021,49)	335 581,70
D	Pozostałe przychody operacyjne		783 177,56	949 664,06
I	zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	603 645,03
II	dotacje		569 611,16	302 690,64
III	Inne przychody operacyjne		213 566,40	43 328,39
E	Pozostałe koszty operacyjne		163 968,49	287 126,37
I	strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		23 263,36	213 613,24
III	inne koszty operacyjne		140 705,13	73 513,13
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		343 187,58	998 119,39
G	Przychody finansowe	12	202 542,79	182 992,07
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		65 707,16	135 165,53
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	23 139,81
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V	Inne		136 835,63	24 686,73
H	Koszty finansowe	13	1 569 295,21	856 740,15
I	Odsetki, w tym:		489 340,98	514 457,83
-	dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		1 078 871,22	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV	Inne		1 083,01	342 282,32
I	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)		(1 023 564,84)	324 371,31
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)		(1 023 564,84)	324 371,31
L	Podatek dochodowy		(4 733,42)	-59 791,62
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia)		0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)		(1 018 831,42)	384 162,93

sporządził 31.03.2011r.

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



PREZES ZARZĄDU
[Signature]
Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
[Signature]
Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU
[Signature]
Barbara Dziomdziora

[Signature]
Barbara Dziomdziora
PROKURANT
DYREKTOR FINANSOWY

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 275 546,37	4 091 380,04
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 275 546,37	4 091 380,04
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 344 000,00	2 344 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	298 000,00	0,00
a	zwiększenie z tytułu emisji akcji serii D i E	298 000,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 642 000,00	2 344 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	405 100,00	405 100,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 209 002,40	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	2 292 803,40	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	2 262 003,40	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	30 800,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	83 801,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	kosztów emisji	83 801,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 614 102,40	405 100,00
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 142 283,44	2 892 288,67
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(446 640,47)	(750 005,23)
a	zwiększenie (z tytułu)	353 362,93	800 003,40
-	niezarejestrowane podwyższenie kapitału		800 003,40
-	podział zysku z 2009 roku	353 362,93	
b	zmniejszenie (z tytułu)	800 003,40	1 550 008,63
-	pokrycia straty		1 550 008,63
-	przeksięgowanie zarejestrowanego podwyższenia kapitału	800 003,40	
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 695 642,97	2 142 283,44
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	384 162,93	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	384 162,93	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	384 162,93	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu)	384 162,93	0,00
-	podział zysku na kapitały zapasowy i rezerwy	384 162,93	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(0,00)	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(0,00)	0,00
8	Wynik netto	(1 018 831,42)	384 162,93
a	zysk netto	0,00	384 162,93
b	strata netto (wielkość ujemna)	(1 018 831,42)	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 932 913,95	5 275 546,37
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 932 913,95	5 275 546,37

Barbara Dziomdziora

PROKURANT
DYREKTOR FINANSOWYCOTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200cotton
house

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bankowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2010r. - metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	(1 018 831,42)	384 162,93
II	Korekty razem	4 052 166,56	1 680 069,85
1	Amortyzacja	982 031,07	1 255 865,83
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(103 757,18)	181 955,76
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	402 490,72	385 438,69
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 078 871,22	(638 836,94)
5	Zmiana stanu rezerw	6 750,61	(5 823,49)
6	Zmiana stanu zapasów	455 070,13	131 315,95
7	Zmiana stanu należności	834 452,43	966 833,90
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	317 497,86	(1 662 499,85)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	78 759,70	1 065 820,00
10	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 033 335,14	2 064 232,78
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	188 177,38	8 047 539,13
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	7 852 366,92
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	188 177,38	195 172,21
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	47 600,00
b)	w pozostałych jednostkach	188 177,38	147 572,21
-	zbycie aktywów finansowych	188 177,38	147 572,21
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	5 705 038,28	4 120 148,48
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 914 650,94	3 619 528,79
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1 820 387,34	229 011,20
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1 820 387,34	229 011,20
-	nabycie aktywów finansowych	1 820 387,34	229 011,20
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	1 970 000,00	271 608,49
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 516 860,90)	3 927 390,65
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	2 871 248,25	3 888 193,40
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 676 199,00	800 003,40
2	Kredyty i pożyczki	1 195 049,25	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	3 088 190,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	2 418 839,86	8 875 608,30
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	2 002 385,17	5 232 583,58
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	25 000,00	3 250 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	391 454,69	393 024,72
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	452 408,39	(4 987 414,90)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(2 031 117,37)	1 004 208,53
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 031 117,37)	1 004 208,53
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 087 929,78	1 083 721,25
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	56 812,41	2 087 929,78
-	do ograniczonego dysponowania	1 011,01	2 493,15

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziera

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	0,00	342 343,36	391 062,02	340 542,02	6 000,00	5 729,43	745 134,81
2	Zwiększenia	0,00	0,00	5 729,43	0,00	0,00	0,00	5 729,43
a	zakup			5 729,43				5 729,43
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	inne							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 729,43	5 729,43
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	inne							0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	342 343,36	396 791,45	340 542,02	6 000,00	0,00	745 134,81
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0,00	342 343,36	370 913,31	320 393,31	4 000,00		717 256,67
6	Zwiększenia	0,00	0,00	12 171,50	11 312,09	2 000,00		14 171,50
a	amortyzacja za okres							
b	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
c	trwała utrata wartości							0,00
d	inne							0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	trwała utrata wartości							0,00
g	inne							0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	342 343,36	383 084,81	331 705,40	6 000,00		731 428,17
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	20 148,71	20 148,71	2 000,00	5 729,43	27 878,14
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	13 706,64	8 836,62	0,00	0,00	13 706,64

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	311 258,90	1 376 507,79	6 779 727,81	308 618,30	298 531,38	9 074 644,18
2	Zwiększenia	0,00	0,00	3 929 293,80	149 827,26	121 492,06	4 200 613,12
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie			3 929 293,80	149 827,26	121 492,06	4 200 613,12
c	zakup środków trwałych						0,00
d	darowizny otrzymane						0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)						0,00
f	umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze						0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
h	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	sprzedaż						0,00
c	likwidacja						0,00
d	aport						0,00
e	darowizny przekazane						0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
g	pozostałe						0,00
4	Bilans zamknięcia	311 258,90	1 376 507,79	10 709 021,61	458 445,56	420 023,44	13 275 257,30

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja							
1	Bilans otwarcia	266 645,17	1 047 673,41	3 944 116,99	140 016,78	128 135,53	5 526 587,88
2	Zwiększenia	12 450,36	97 071,31	718 609,85	81 548,06	58 179,99	967 859,57
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	amortyzacja za okres	12 450,36	97 071,31	718 609,85	81 548,06	58 179,99	967 859,57
c	trwała utrata wartości						0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
e	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	sprzedaż						0,00
c	likwidacja						0,00
d	aport						0,00
e	darowizny przekazane						0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
g	trwała utrata wartości						0,00
h	pozostałe						0,00
4	Bilans zamknięcia	279 095,53	1 144 744,72	4 662 726,84	221 564,84	186 315,52	6 494 447,45
5	Wartość netto na początek okresu	44 613,73	328 834,38	2 835 610,82	168 601,52	170 395,85	3 548 056,30
6	Wartość netto na koniec okresu	32 163,37	231 763,07	6 046 294,77	236 880,72	233 707,92	6 780 809,85

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2009r.	
		powierzchnia	wartość (zł)	powierzchnia (ha)	wartość (zł)
1	ŁÓDŹ ul. Lodowa 99c	1,10	311 258,90	1,10	311 258,90
2	...				
RAZEM		1,10	311 258,90	1,10	311 258,90

Nota Nr 2 - ciąg dalszy

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Lp.	Tytuł	31.12.2010		31.12.2009	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki transportu	0,00	82 879,80	0,00	51 132,60
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		0,00	82 879,80	0,00	51 132,60

Wartości wpisane w kolumnie pozostałe dotyczą samochodów osobowych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, które na podstawie prawa bilansowego powinny być ujęte w majątku trwałym firmy.

Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
1	Środki trwałe używane na		
a	w tym z tytułu leasingu		
2	Inne środki trwałe pozabilansowe		
RAZEM		0,00	0,00

Nie dotyczy.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
1	...		
2	...		
3	...		

Nie dotyczy.

Nota Nr 3

Zmiany w stanie środków trwałych w budowie
w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	2 935 975,00
2	Zwiększenia	1 914 650,94
a	poniesione nakłady inwestycyjne	1 898 418,96
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	
c	aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań	16 231,98
d		
3	Zmniejszenia	4 200 613,12
a	przekazanie na środki trwałe	4 200 613,12
b	oddanie do użytkowania nieruchomości	
c	sprzedaż środków trwałych w budowie	
d	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	
e	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie	
f		
4	Bilans zamknięcia	650 012,82

Nota Nr 3a

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz
skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich
sfinansowania

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	147 148,48
	- w tym:	0,00
a	odsetki	0,00
b	skapitalizowane różnice kursowe	0,00

Nota Nr 4**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	powstanie należności	0,00
b		
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	splata	0,00
c	zmiana kursu wymiany walut	
4	Bilans zamknięcia	0,00

Nie dotyczy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	dokonanie odpisów aktualizujących	
b	przesunięcia między należnościami	
c		
3	Zmniejszenia	0,00
a	rozwiązanie odpisów	
b	wykorzystanie odpisów	
c	przesunięcia między należnościami	
d		
4	Bilans zamknięcia	0,00

Nie dotyczy.

Nota nr 5

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	316 920,78	0,00	316 920,78
2	Zwiększenia	0,00	0,00	1 799 584,00	0,00	1 799 584,00
a	zakup			1 799 584,00		1 799 584,00
b	darowizna			0,00		0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości			0,00		0,00
d	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji			0,00		0,00
e	przekwalifikowanie			0,00		0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż			0,00		0,00
b	likwidacja			0,00		0,00
c	trwała utrata wartości			0,00		0,00
d	przekwalifikowanie			0,00		0,00
e	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji			0,00		0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	2 116 504,78	0,00	2 116 504,78

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	316 920,78				316 920,78
2	Zwiększenia	1 799 584,00	0,00	0,00	0,00	1 799 584,00
a	zakup	1 799 584,00				1 799 584,00
b	darowizna					0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
d	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż					0,00
b	splata pożyczki					0,00
c	likwidacja					0,00
d	trwała utrata wartości					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
f	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
4	Bilans zamknięcia	2 116 504,78	0,00	0,00	0,00	2 116 504,78

Nota nr 5- ciąg dalszy

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2010r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	FPH J.Jakubiak sp. z o.o. 90-212 Łódź ul. Sterlinga 27/29	316 920,78	0,00	0,00	316 920,78	49,50	49,50	41 109,18
2	Cotton House Jakubiak s.j. 90-212 Łódź ul. Sterlinga 27/29	1 799 584,00	0,00	0,00	1 799 584,00	83,16	*	(48 176,94)
					2 116 504,78			

* Uwaga

art. 42-44 KSH zgoda wszystkich współników

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2010r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy.								
					0,00			

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2010r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy.								
					0,00			

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2010r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy.								
					0,00			

Nota nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Środki pieniężne	Razem
1	Bilans otwarcia	152 970,28			2 999 999,99	2 087 929,78	5 240 900,05
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki						0,00
b	przyrost wartości rynkowej						0,00
c	należne odsetki						0,00
d	należne dyskonto						0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości						0,00
f	przekwalifikowanie						0,00
3	Zmniejszenia	152 970,28	0,00	0,00	2 999 999,99	2 031 117,37	5 184 087,64
a	sprzedaż	152 970,28			2 999 999,99		3 152 970,27
b	splata pożyczki						0,00
c	likwidacja						0,00
d	spadek wartości rynkowej						0,00
e	trwała utrata wartości						0,00
f	przekwalifikowanie						0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	56 812,41	56 812,41
	w tym:						
	w jednostkach zależnych						0,00
	w jednostkach						0,00
	w jednostkach						0,00
	w pozostałych podmiotach						0,00

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2010 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1			0,00				
2			0,00				
	RAZEM		0,00	0,00	0,00		X

Nota nr 7

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	stan na dzień 31.12.2010r.	stan na dzień 31.12.2009r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	3 152 970,27
a	Akcje	0,00	152 970,28
b	Instrument pochodny CIRS	0,00	2 999 999,99
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
a			
3.	wymagalności	0,00	0,00
a			
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
a			
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	0,00	0,00
a			
	Razem	0,00	3 152 970,27



Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2010r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90	668 107,89	598 389,71	29 823,77	851 040,47
2	90 - 180	262 415,04	245 470,29	10 061,54	313 736,87
3	180 - 360	125 868,81	288 445,05	10 049,50	177 850,58
4	powyżej 360	80 397,64	87 646,53	15 063,37	216 111,46
RAZEM w wartości brutto		1 136 789,38	1 219 951,58	64 998,18	1 558 739,38
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM wartość bilansowa		1 136 789,38	1 219 951,58	64 998,18	1 558 739,38

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					
b						
c						
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
b	wykorzystanie odpisów					
c						
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 9

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.			Stan na 31.12.2009r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	990 551,12	0,00	990 551,12
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	990 551,12	0,00	990 551,12
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	990 551,12	0,00	990 551,12
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	2 560 239,64	0,00	2 560 239,64	2 374 770,95	0,00	2 374 770,95
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 448 563,24	0,00	2 448 563,24	2 075 232,80	0,00	2 075 232,80
	-do 12 miesięcy	2 448 563,24	0,00	2 448 563,24	2 075 232,80	0,00	2 075 232,80
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16 770,28	0,00	16 770,28	29 193,68	0,00	29 193,68
c		94 906,12	0,00	94 906,12	261 180,51	0,00	261 180,51
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	9 163,96	0,00	9 163,96
	RAZEM	2 560 239,64	0,00	2 560 239,64	3 365 322,07	0,00	3 365 322,07

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	bieżące, z tego :	2 448 563,24	0,00	2 448 563,24
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	2 448 563,24		2 448 563,24
2	przeterminowane, z tego :	195 935,00	0,00	195 935,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	do 90 dni			0,00
	90-180			0,00
	180-360			0,00
	powyżej 360			0,00
b	od pozostałych jednostek	195 935,00	0,00	195 935,00
	do 90 dni	192 578,69		192 578,69
	90-180	2 891,92		2 891,92
	180-360	13,01		13,01
	powyżej 360	451,38		451,38
	RAZEM	2 644 498,24	0,00	2 644 498,24

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010 (wg tytułów należności)

p.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	1 914 106,89	0,00		0,00	1 914 106,89
2	Zwiększenia	31 496,24	0,00	0,00	0,00	31 496,24
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	23 263,36	0,00	0,00	0,00	23 263,36
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00				0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00				0,00
d	przesunięcie z konta 845 na 290	6 291,88				6 291,88
e	utworzenie odpisu w związku z kosztami sądowymi (ksiegowanie 240/290)	1 941,00				1 941,00
3	Zmniejszenia	2 527,60	0,00	0,00	0,00	2 527,60
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w pozostałe przychody operacyjne	1 880,60				1 880,60
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe					0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)					0,00
d	przesunięcia między należnościami	647,00				647,00
e						0,00
4	Bilans zamknięcia	1 943 075,53	0,00	0,00	0,00	1 943 075,53



Nota Nr 10**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
1	koszty założenia lub rozszerzenia spółki akcyjnej		
2			
3			
	RAZEM	0,00	0,00

Nie dotyczy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	97 065,55	75 324,49
1	ubezpieczenia majątkowe	13 267,77	11 762,08
2	targi krajowe i zagraniczne	79 011,38	58 773,77
3	opieka informatyczna (ULTIMA)	4 192,00	4 192,00
4	prenumerata	594,40	596,64
-			
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	koszty założenia lub rozszerzenia spółki akcyjnej		
-	rozliczenie kontraktów długoterminowych		
-	prace badawczo-rozwojowe		
-			
	RAZEM	97 065,55	75 324,49



Nota Nr 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

seria / emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalną jednej akcji (udziału) 0,50 zł	Sposób pokrycia kapitału	Data pierwszej rejestracji	Data rejestracji*	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	imienne uprzywilejowane	co do głosu	2.396.000	1.198.000	wkład niepieniężny	21.04.1997	26.11.2010	
seria B	imienne uprzywilejowane	co do głosu	4 000	2.000	gotówka	21.04.1997	26.11.2010	
seria C	zwykłe na okaziciela		2.288.000	1.144.000	wkład niepieniężny	17.12.1999	26.11.2010	
seria D	zwykłe na okaziciela		196.000	98.000	gotówka	15.02.2010	26.11.2010	
seria E	zwykłe na okaziciela		400.000	200.000	gotówka	26.11.2010	26.11.2010	
Liczba akcji (udziałów) razem			5.284.000					
Kapitał razem				2.642.000				

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji (udziałów)	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Jacek Jakubiak	1 555 000,00	58,86%	51,41%
- akcje imienne	420 000,00		
- akcje na okaziciela	1 135 000,00		
Piotr Jakubiak	789 000,00	29,86%	40,84%
- akcje imienne	780 000,00		
- akcje na okaziciela	9 000,00		
akcje na okaziciela-pozostali	298 000,00	11,28%	7,76%
Razem	4 986 000,00	100%	100%

* Zmiana ilości, wartości nominalnej i rodzaju akcji oraz emisja akcji serii E związane z wejściem na New Connect Akt notarialny Repertorium A Nr 4960/2010 z dnia 06.09.2010 r.

Nota Nr 12***Proponowany podział wyniku finansowego***

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2010 rok	(1 018 831,42)
nie podzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
podział:	
pokrycie straty z kapitału rezerwowego	(1 018 831,42)
wynik nie podzielony	0,00



Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia			0,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	emerytalne			0,00
b	rentowe			0,00
c	nagrody jubileuszowe			0,00
d				0,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	emerytalne			0,00
b	rentowe			0,00
c	nagrody jubileuszowe			0,00
d				0,00
4	Wykorzystanie rezerw			0,00
5	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

Nie dotyczy - spółka nie tworzy rezerw z uwagi na niski poziom istotności

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	0,00		
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	Audyt			
b	Media			
c	Usługi			
d	Podatki			
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a				0,00
b				0,00
c				0,00
4	Wykorzystanie rezerw			0,00
5	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00
w tym rezerwy (według tytułów):				
	rezerwa na likwidację kopalń			0,00
	rezerwa na rekultywację terenów			0,00
	rezerwa na koszty spraw spornych			0,00
				0,00
				0,00
				0,00

Nie dotyczy - spółka nie tworzy rezerw z uwagi na niski poziom istotności

Nota nr 14

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

Lp.	Tytuł według porządku bilansu	Stan na 31.12.2010r.			Stan na 31.12.2009r.		
		do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	1 947 317,88	3 538 869,05	224 805,00	5 680 119,88	4 311 651,00	524 545,00
a	kredyty i pożyczki	753 634,85	1 530 664,00	224 805,00	1 670 029,35	1 209 508,00	524 545,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 081 030,00	1 980 000,00	0,00	0,00	3 102 143,00	
c	inne zobowiązania finansowe - w tym z tytułu leasingu operacyjnego	38 178,70	28 205,05	0,00	3 912 948,19		
d	inne	74 474,33	0,00	0,00	97 142,34		
	RAZEM	1 947 317,88	3 538 869,05	224 805,00	5 680 119,88	4 311 651,00	524 545,00

s) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego [do zastosowania w przypadku istotnych wartości tej pozycji]

Lp.	płatne w okresie:	wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
		31.12.2010r.	31.12.2009r.	31.12.2010r.	31.12.2009r.
	do jednego roku				
	od roku do 3 lat				
	od 3 lat do 5 lat				
	powyżej 5 lat				
Razem		0,00	0,00	0,00	0,00
	Przyszły koszt odsekwowy (wartość ujemna)			nie dotyczy	nie dotyczy
	Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tego:				
	zobowiązania krótkoterminowe			0,00	0,00
	zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00
	Nie dotyczy.			0,00	0,00

Nota nr 14 - ciąg dalszy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	wartość
1	bieżące, z tego :	1 215 663,00
a	wobec jednostek powiązanych	202 996,86
b	wobec pozostałych jednostek	1 012 666,14
2	przeterminowane, z tego :	25 775,90
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
	do 90 dni	0,00
	90-180	0,00
	180-360	0,00
	powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	25 775,90
	do 90 dni	25 775,90
	90-180	0,00
	180-360	0,00
	powyżej 360	0,00
	RAZEM	1 241 438,90

1 038 442,04

Zobowiązania przeterminowane powstały na przełomie roku. Okres przeterminowania wynosił od kilku do kilkunastu dni. Zobowiązania zapłacone w pierwszej połowie stycznia 2011 roku

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2010r.		w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	zobowiązania finansowe z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych				
	obligacje	3 061 030,00	3 102 143,00	0,00	0,00
2	pozostałe zobowiązania finansowe				
	leasing	66 383,75	36 223,18		
	zobowiązanie z tytułu CIRS	0,00	3 876 725,01	0,00	1 093 274,98
3	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej				
	RAZEM	3 127 413,75	7 015 091,19	0,00	1 093 274,98

Nota 14 ciąg dalszy

Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2010 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie - spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank SA	500 000 PLN	44 049,25	44 049,25	0,00	WIBOR O/N + marża banku	-hipoteka łączna zwykła oraz łączna kaucyjna na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na zapasach (towary- dywany, materiały)
2	Kredyt na zabezpieczenie CIRS	BRE Bank SA	800 000 PLN	731 000,00	267 000,00	464 000,00	WIBOR 1M + marża banku	-hipoteka łączna zwykła oraz łączna kaucyjna na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na materiałach do produkcji
3	Pożyczka preferencyjna	WFOŚiGW	2 141 000 PLN	1 445 168,60	309 253,60	1 135 915,00	stałe	Hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 KW 86896
4	Pożyczka preferencyjna	LARR	600 000 PLN	288 886,00	133 332,00	155 554,00	1/2 stopy % kredytu lombardowego	Weksel in blanco
RAZEM					753 634,85	1 755 469,00		X



Nota 15**Instrumenty finansowe zabezpieczające**

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).

2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

Opis zabezpieczanej pozycji	Przewidywany okres do jej zajścia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Zyski lub straty odroczone	
			Kwota	Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (§ 41.4 Rozporządzenia).

Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji
Zwiększenia kapitału	Zmniejszenia kapitału		

Nie dotyczy.

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
1	Długoterminowe	2 682 429,47	2 704 691,81
	pravo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	różnica z tyt zakupu wierzytelności	0,00	112 878,23
	dotacje	2 682 429,47	2 585 250,44
	koszty sądowe i egzekucji	-	6 563,14
2	Krótkoterminowe	588 887,52	454 640,39
	pravo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	
	dotacje	588 887,52	454 640,39
	rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	0,00	0,00
	rezerwa na premie i nagrody	0,00	0,00
	RAZEM	3 271 316,99	3 159 332,20

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2010r.	Stan na 31.12.2009r.
		kwota	kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem:	5 745 987,34	6 382 603,06
	wobec jednostek powiązanych	5 745 987,34	6 382 603,06
<i>a</i>	<i>gwarancji</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>b</i>	<i>poręczeń</i>	<i>5 745 987,34</i>	<i>6 382 603,06</i>
<i>c</i>	<i>weksli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d</i>	<i>zawartych, lecz nie wykonanych umów</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>e</i>	<i>zabezpieczeń umów leasingowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>f</i>	<i>inne</i>		
	wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
<i>a</i>	<i>gwarancji</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>b</i>	<i>poręczeń</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>c</i>	<i>weksli</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>d</i>	<i>zawartych, lecz nie wykonanych umów</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>e</i>	<i>zabezpieczeń umów leasingowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>f</i>	<i>inne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania 31.12.2010	Kwota zabezpieczenia 31.12.2010	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości)	31.12.2010	
					Wartość księgowa netto	Wartość księgowa brutto
1	Zastaw rejestrowy - Umowa z dn. 19.05.2009	0,00	1 496 860,00	Podklejarko-postrzygarka	0	1 496 860
2	Zastaw rejestrowy - Umowa z dn. 31.03.2010	0,00	844 314,45	Krosno tkackie	2 150 903	3 635 329
3						
	RAZEM	0,00	2 341 174,45	X	2 150 902,94	5 132 188,89

Nota Nr 17

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	9 418 795,86	8 781 945,52
	przychody netto ze sprzedaży wyrobów	8 023 732,94	7 138 655,63
	przychody netto ze sprzedaży usług	1 395 062,92	1 643 289,89
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	1 038 720,02	5 340 666,36
	towary	996 790,76	5 334 452,59
	materiały	41 929,26	6 213,77
	RAZEM	10 457 515,88	14 122 611,88

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
a	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 418 795,86	8 781 945,52
	kraj	9 168 416,59	8 419 912,07
	eksport	250 379,27	362 033,45
b	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 038 720,02	5 340 666,36
	kraj	1 038 720,02	5 332 534,99
	eksport	0,00	8 131,37
	RAZEM	10 457 515,88	14 122 611,88

Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
	Koszty według rodzaju:		
a	amortyzacja	982 031,07	1 255 865,83
b	zużycie materiałów i energii	4 173 549,31	3 757 205,57
c	usługi obce	1 916 015,94	2 347 196,93
d	podatki i opłaty	226 852,67	289 677,26
e	wynagrodzenia	2 091 072,15	1 503 169,15
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	404 268,56	313 673,37
g	pozostałe koszty rodzajowe	537 801,15	612 190,48
1	Koszty według rodzaju, razem	10 331 590,85	10 078 978,59
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(175 853,45)	(678 012,68)
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(147 148,48)	0,00
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 904 993,17)	(3 552 520,49)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(984 557,73)	(970 792,62)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 119 038,02	4 877 652,80

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	603 645,03
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	603 645,03
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji	0,00	0,00
2	Dotacje	569 611,16	302 690,64
3	Pozostałe, w tym:	213 566,40	43 328,39
a	rozwiązane odpisy aktualizujące należności (główna i VAT)	1 311,39	9 298,40
b	zwrócone koszty sądowe i egzekucyjne	980,47	5 582,55
c	zobowiązania odpisane	4 474,30	16 596,66
d	otrzymane odszkodowania	74 942,80	3 511,37
e	otrzymane darowizny	123 575,44	8 339,35
f	zwrot podatku VAT(od paliwa)	8 282,00	0,00
g	FAE usługi	0,00	0,00
h	nadwyżka wynikająca z inwentaryzacji zapasów	0,00	0,06
	RAZEM	783 177,56	949 664,06

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	23 263,36	213 613,24
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
d	należności	23 263,36	517,96
e	zapasów		213 095,28
f	innych aktywów	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	140 705,13	73 513,13
a	straty wynikające z inwentaryzacji zapasów	453,95	912,24
b	koszty aplikacji o dotacje	72 000,00	55 000,00
c	koszty odszkodowań i reklamacji	66 514,05	13 114,00
d	koszty sądowe i egzekucyjne	210,00	500,18
e	odpisane należności	195,14	1 097,04
f	przekazane darowizny	1 323,19	2 828,23
g	zapłacone kary	8,80	61,44
	RAZEM	163 968,49	287 126,37

Nota Nr 20

Przychody finansowe - odsetki za 2010 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	31 271,07	0,00	0,00	0,00
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
2	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
3	Należności	2 649,72	0,00	0,00	0,00
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
4	Środki pieniężne	28 191,37	0,00	0,00	0,00
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
5	Inne aktywa	3 595,00	0,00	0,00	0,00
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
	RAZEM	65 707,16	0,00	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - zysk ze zbycia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)	14 403,76	23 139,81
a	zysk ze zbycia inwestycji - akcje	14 403,76	23 139,81
b			
c			
2	Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych inwestycje	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	udzielone pożyczki		
d	inne aktywa finansowe		
	RAZEM	14 403,76	23 139,81

Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
a			
2	Pozostałe, w tym:	136 835,63	0,00
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności		
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	136 835,63	0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>154 557,88</i>	
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	<i>(76 687,80)</i>	
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>0,00</i>	
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	<i>0,00</i>	
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>73 986,36</i>	
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	<i>(15 020,81)</i>	
	RAZEM	136 835,63	0,00

Nota Nr 21

Koszty finansowe - odsetki za 2010 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone na 31.12.2010 lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	447 033,88	42 307,10	0,00	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>	179 159,04	1,60		
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	227 372,44	42 305,50		
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	36 536,98			
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	16,42			
	<i>budżetowe</i>	9,00			
	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	3 940,00			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>				
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>				
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>				
4	Inne pasywa				
	RAZEM	447 033,88	42 307,10	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji- strata ze zbycia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji		
1	inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	papiery wartościowe		
d	udzielone pożyczki		
e	inne aktywa finansowe		
2	inwestycje krótkoterminowe	1 093 274,98	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	papiery wartościowe		
d	udzielone pożyczki		
e	inne aktywa finansowe- strata ze zbycia	1 093 274,98	
	RAZEM	1 093 274,98	0,00

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
a			
2	Pozostałe, w tym:	1 083,01	(342 282,32)
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	0,00	(342 282,32)
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>		344 769,71
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>		(710 488,07)
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>		0,00
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>		0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>		131 775,37
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>		(108 339,33)
c	leasing oplata manipulacyjna	1 083,01	0,00
	RAZEM	1 083,01	(342 282,32)

Nota nr 22**Zyski i straty nadzwyczajne****Zyski nadzwyczajne**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Losowe	0,00	0,00
a			
b			
2	Pozostale	0,00	0,00
a			
RAZEM		0,00	0,00
Zyski do opodatkowania (stanowiące przychody podlegające opodatkowaniu)			

Nie dotyczy.

Straty nadzwyczajne

Lp.	TYTUŁ	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Losowe	0,00	0,00
a			
b			
2	Pozostale	0,00	0,00
a			
RAZEM		0,00	0,00
Straty do opodatkowania (stanowiące koszty uzyskania przychodów)			
Podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych (19% od różnicy: zyski do opodatkowania minus straty stanowiące koszty uzyskania przychodów)		0,00	0,00

Nie dotyczy.



Nota nr 23

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	(1 023 564,84)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	681 640,85
	koszty operacyjne	553 832,08
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	421 227,04
b	składki członkowskie	11 914,03
c	niewyplacone umowy zlecenia i wynagrodzenia RN	143,32
d	koszty reprezentacji	20 669,96
e	koszty targów zagranicznych do wysokości wpływu dotacji	92 172,73
f	VAT nie do odliczenia	3 785,96
g	kosztów delegacji członka RN	3 545,04
h	koszty świadczeń pracowniczych	374,00
i		
	pozostałe koszty operacyjne	85 492,67
a	utworzenie odpisów aktualizujących należności	17 646,63
b	utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	0,00
c	darowizny	1 323,19
d	koszty odszkodowania otrzymanego z KUKE	66 514,05
e	kary i sankcje	8,80
f		
	koszty finansowe	42 316,10
a	utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00
c	ujemne różnice kursowe z wyceny	0,00
d	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	1,60
e	naliczone odsetki od obligacji	42 305,50
f	odsetki budżetowe	9,00
	inne	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	615 241,25
	przychody operacyjne	0,00
a	przychody z najmu	0,00
b	przychody ze sprzedaży energii	0,00
c		
	pozostałe przychody operacyjne	521 409,63
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności - VAT	236,48
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00
c	dotacje rozliczone w wyniku dot. amortyz. śr. trwałych	362 485,37
d	dotacje dot. zwrotu kosztów-targi zagraniczne	92 172,73
e	otrzymane odszkodowanie z KUKE	66 515,05
f		
	przychody finansowe	93 831,62
a	odsetki budżetowe	3 595,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00
c	naliczone odsetki od obligacji na 31.12.2009 wyksiegowanie	31 271,07
d	dotatnie różnice kursowe z wyceny	58 965,55
e	dywidendy	0,00
f		
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(999 104,63)
a	zrealiz. odpis aktualiz. z 2008 roku na sprzedaży CIRS	(876 725,02)
b	zapłacone składki ZUS naliczone w latach ubiegłych	(585,26)
c	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	(1,70)
d	czynsz leasingowy-część kapitałowa - amortyzacja NKUP	(41 592,65)
e	koszty usług doradczych zw. z debiutem na NewConnect - kapitał zapasowy	(80 200,00)
f		
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 956 269,00)
6	Podatek dochodowy	0,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	0,00
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	(11 484,03)
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	6 750,61
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	(4 733,42)

Nota Nr 24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2010r.	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2009r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2009r.
		stan na 31.12.2010r.	stawka podatku			
1	Odniesionych na wynik finansowy	42 448,82		8 065,28	921 681,35	175 119,46
a	ZUS niezapłacony od umów zleceń	143,32	19%	27,23	585,26	111,20
b	Naliczone na 31,12 odsetki	42 305,50	19%	8 038,05	31 271,07	5 941,50
c	Nieprzekazane środki ZFSS	0,00	19%	0,00	13 100,00	2 489,00
d	Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0,00	19%	0,00	876 725,02	166 577,75
2	Odniesionych na kapitał własny	1 942 184,90		369 015,13	1 002 510,10	190 476,92
a	strata podatkowa	1 942 184,90	19%	369 015,13	1 002 510,10	190 476,92
b			19%	0,00		0,00
	RAZEM	1 984 633,72	X	377 080,41	1 924 191,45	365 596,38
	odpis aktualizujący wartość aktywa			0,00		0,00
	wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie			377 080,41		365 596,38

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	365 596,38	0,00
2	Zwiększenia	186 603,49	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	8 065,28	0,00
	utworzenie aktywa	8 065,28	
-	utworzenie odpisu aktualizującego		
b	w korespondencji z kapitałami	178 538,21	0,00
	utworzenie aktywa	178 538,21	
-	utworzenie odpisu aktualizującego		
3	Zmniejszenia	175 119,46	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	175 119,46	0,00
	rozwiązanie aktywa	175 119,46	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	rozwiązanie aktywa	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	377 080,41	0,00

Nota nr 25

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
Brak.

Nota nr 26**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie	1 914 650,94
w tym:	
- odsetki skapitalizowane	6 820,33
- różnice kursowe skapitalizowane	9 411,65

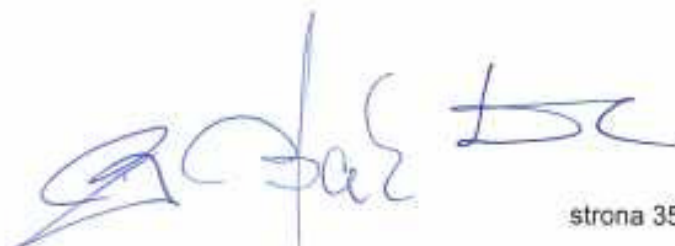
Nota nr 27**Nakłady na niefinansowe aktywa**

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Wartości niematerialne i prawne	5 729,43	0,00
2	Środki trwałe	0,00	0,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		
3	Środki trwałe w budowie	1 914 650,94	2 169 120,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		
		1 920 380,37	2 169 120,00

Nota nr 28**Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	31.12.2010	31.12.2009
1	EUR	3,9603	4,1082
2			



Nota nr 29

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:		
	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	(103 757,18)	181 955,76
	- zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	- niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	(97 760,85)	213 874,52
	- różnice kursowe z wyceny obligacji	10 116,67	(45 871,76)
		(16 113,00)	13 953,00
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	402 490,72	385 438,69
	- odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od kredytów	80 272,58	108 382,99
	- odsetki zapłacone od pożyczek	73 388,38	84 485,34
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	227 372,44	192 639,41
	- odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od umów leasingu	10 421,29	7 516,98
	- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	1,60	0,00
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki naliczone od dłużnych papierów wartościowych	11 034,43	(7 586,03)
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	1 078 871,22	(638 836,94)
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	(603 645,03)
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia długoterminowych akcji i udziałów	0,00	(169,78)
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	1 078 871,22	(35 022,13)
	- aktualizacja wartości inwestycji finansowych	0,00	0,00
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(834 452,43)	(966 833,90)
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(834 452,43)	(966 833,90)
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0,00	0,00
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	317 497,86	(1 662 499,85)
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 411 762,27)	(2 415 357,69)
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	28 205,05	
	korekta o zmianę stanu pożyczek i kredytów	916 394,50	4 621 996,82
	korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 092 064,43)	7 586,03
	korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	3 876 725,01	(3 876 725,01)
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
7	Na wartość pozycji "wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" składają się:	0,00	7 852 366,92
	przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	przychody ze sprzedaży środków trwałych	0,00	6 722 015,20
	przychody ze sprzedaży środków trwałych w budowie	0,00	1 130 351,72
	zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8	Na wartość pozycji "wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" składają się:	1 914 650,94	3 619 528,79
	nakłady na wartości niematerialne i prawne	0,00	5 729,43
	nakłady na środki trwałe	0,00	0,00
	nakłady na środki trwałe w budowie	1 914 650,94	3 613 799,36
	zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00

Nota nr 30

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Lp	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych (osoby)
	Pracownicy ogółem, z tego:	47
1	Zarząd	2
2	Kierownicy	3
3	Handlowcy	11
4	Magazynierzy	3
5	Administracyjni	3
6	Bezpośrednio-produkcyjni	21
7	Pośrednio-produkcyjni	4

Średnie zatrudnienie w etatach w 2010 roku wyniosło 45,95

Nota nr 31

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę (dla każdej grupy osobno).

Zarząd Spółki	226 680,00
Rada Nadzorcza	1 700,00

Nota nr 32

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Zarząd Spółki	0
Rada Nadzorcza	0

Opis warunków zawartych umów:
Nie dotyczy

Nota nr 33

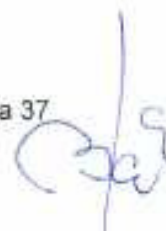
Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W 2008 roku spółka zawarła z bankiem umowę dotyczącą instrumentu pochodnego CIRS. Utworzony odpis aktualizujący finansowy majątek wyniósł w latach poprzednich 876.725,02 PLN. W 2010 roku nastąpiło zamknięcie transakcji CIRS.

Nota nr 34

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 04.02.2011 r. Dywilan S.A. debiutowała na NewConnect. Do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako Alternatywny System Obrotu wprowadzono akcje serii C, D i E.

Nota nr 35

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.

Nie wystąpiły.

Nota nr 36

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Od września 2009 roku głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i handel dywanami. Pod koniec 2010 roku zakres działalności poszerzono o produkcję i sprzedaż sztucznej trawy.

Wyodrębniając przeniesioną do spółek powiązanych działalność handlową w zakresie surowców, barwników i części do maszyn oraz działalność usługową nie związaną z oddziałem produkcyjno-handlowym Dywilan, struktura przychodów przedstawia się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży wg segmentów działalności DYWILAN S.A.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za	
	2009	2010
Wyrobow	7 138 655,63	8 023 732,94
Usług produkcyjnych	270 746,49	961 581,31
Towarów i materiałów	885 592,22	1 038 720,02
Razem dywany	8 294 994,34	10 024 034,27

WYNAJEM - Lodowa	470 630,01	433 481,61
------------------	------------	------------

RAZEM	8 765 624,35	10 457 515,88
Poza Oddziałem Dywilan		
Towary i materiały	4 455 074,14	0
Usługi	901 913,39	0
RAZEM SPÓŁKA	14 122 611,88	10 457 515,88

Nota nr 37

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia
- Procentowy udział
- Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby wspólnego przedsięwzięcia lub zakupu używanych składników aktywów trwałych
- Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia i koszty z nimi związane
- Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.

Nota nr 38

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi we 2010 roku:

Lp.	Nazwa jednostki	Należności stan 31.12.2010	Inwestycje - papiery wartościowe - udziały stan 31.12.2010	Zobowiązania stan 31.12.2010	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
1	FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	0,00	316 920,78	202 996,86	63 234,80	0,00	0,00	53 401,17	0,00	0,00
2	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	0,00	1 799 584,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	0,00	2 116 504,78	202 996,86	63 234,80	0,00	0,00	53 401,17	0,00	0,00

Informacje o wpływie wyceny udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych metoda praw własności, które w sprawozdaniu finansowym wyceniono w inny sposób (art. 55 ust. 7 ustawy o rachunkowości)

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość udziałów lub akcji w bilansie	Wartość udziałów i akcji wycenionych metodą praw własności	Wpływ na wynik za bieżący okres sprawozdawczy	Łączny wpływ wyceny na kapitały własne
	Nie dotyczy		0,00	0,00	0,00
	RAZEM		0,00	0,00	0,00

Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji

a) Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji wg stanu na 31.12.2010 r.

Lp.	Nazwa spółki wyłączonej z konsolidacji	Podstawa prawna wyłączenia	Dane uzasadniające odstępnie od konsolidacji	
			Średnie zatrudnienie w roku (etafy)	przychody w EUR
1	DYWILAN S.A.	art. 56 ust 1 ustawy o rachunkowości	45,95	2 691 730,09
2	FPH J Jakubiak Sp. z o.o.	art. 56 ust 1 ustawy o rachunkowości	6,13	1 968 666,87
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	art. 56 ust 1 ustawy o rachunkowości	19,71	970 446,49
	RAZEM		71,79	5 630 843,45

kurs EUR na 31.12.2010

3,9603

b) Podstawowe wskaźniki ekonomiczno - finansowe jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym w PLN

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych		Suma bilansowa		Przebieg roczne zatrudnienie w cztach	
		Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
1	2	3	4	5	6	7	8
1	DYWILAN S.A.	14 305 603,95	10 660 058,67	20 328 245,74	16 620 064,50	33,60	45,95
2	FPH J Jakubiak Sp. z o.o.	3 293 412,73	7 796 511,41	2 346 003,27	3 051 097,93	18,03	6,13
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	2 577 044,82	3 843 259,23	10 180 530,40	9 814 610,26	17,33	19,71
	RAZEM	20 176 061,50	22 299 829,31	32 854 779,41	29 485 772,69	68,96	71,79

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Kapitał własny, z tego:		Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwow	
		Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	DYWILAN S.A.	5 275 546,37	5 932 913,95	2 344 000,00	2 642 000,00	405 100,00	2 614 102,40	2 142 283,44	1 695 642,97
2	FPH J Jakubiak Sp. z o.o.	194 311,16	230 348,51	320 000,00	320 000,00	160 000,00	160 000,00	0,00	0,00
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	418 250,50	2 202 888,74	320 015,20	2 164 015,20	0,00	0,00	87 050,48	87 050,48
	RAZEM	5 888 108,03	8 366 151,20	2 984 015,20	5 126 015,20	565 100,00	2 774 102,40	2 229 333,92	1 782 693,45

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Zysk (strata) roku obrotowego		Aktywa trwałe			
		Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący		
19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
1	DYWILAN S.A.	0,00	0,00	384 162,93	-1 018 831,42	7 194 426,98	9 938 114,88		
2	FPH J Jakubiak Sp. z o.o.	-329 239,23	-285 688,84	43 550,39	36 037,35	313 799,96	259 483,61		
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	0,00	0,00	11 184,82	-48 176,94	9 773 605,68	9 282 153,13		
	RAZEM	-329 239,23	-285 688,84	438 898,14	-1 030 971,01	17 281 832,62	19 479 751,62	0,00	0,00

Nota nr 40**Informacja na temat połączenia spółek**

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,*
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,*
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,*

Nie dotyczy.

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,*
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,*
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia;*

Nie dotyczy.



Nota nr 41

(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)

Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy

Nota nr 42

W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nie dotyczy

Nota nr 43

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 500,00 plus VAT
b) inne usługi poświadczające	0,00
c) usługi doradztwa podatkowego	0,00
d) pozostałe usługi	0,00

Nota nr 44

Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Lp.	Tytuł działalności zaniechanej	Działalność zaniechana w roku 2010		Działalność zaniechana w roku 2009	
		Wartość przychodów	Wartość kosztów	Wartość przychodów	Wartość kosztów
1	2	3	4	5	6
1	Nie wystąpiły				
2					

Nota nr 45

Informacja na temat:

a) charakteru i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Lp.	Nr umowy	Tytuł umowy	Okres trwania umowy	Kontrahent	Charakter i cel umowy	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	Nie wystąpiły					
2.						

b) istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

-wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki,

Lp.	Nr umowy	Tytuł umowy	Okres trwania	Kontrahent	Charakter i cel umowy	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik
1	2	3	4	5	6	7
1.	Nie wystąpiły					
2.						

Noty od nr 1 do 45 sporządził:
31.03.2011 r.

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



Barbara Dziomdziora
PROKURANT
DYREKTOR FINANSOWY

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU
Andrzej Bańkowski

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie od strony 1 do 2
2. Bilans od strony 3 do 4
3. Rachunek zysków i strat od strony 5 do 5
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym od strony 6 do 6
5. Rachunek przepływów pieniężnych od strony 7 do 7
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od strony 8 do 43

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. Piotr Jakubiak - Prezes Zarządu 

2. Barbara Dziomdziora - Członek Zarządu 

3. Andrzej Bańkowski - Członek Zarządu 

Sporządzono:

Łódź, dnia 31.03.2011 r.

DYWILAN SA

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU
ZA ROK 2010**

Łódź, kwiecień 2011 r.

Three handwritten signatures in blue ink, likely representing the members of the Management Board, are located at the bottom right of the page.

1. Miniony rok obrotowy był pierwszym okresem rozliczeniowym po restrukturyzacji grupy przedsiębiorstw w 2009 roku i przeniesieniu wybranych rodzajów działalności do innych spółek.

Spółka posiada obecnie przejrzystą strukturę oraz jasno określony przedmiot działalności jakim jest produkcja i sprzedaż dywanów, głównie wełnianych oraz sztucznej trawy z przeznaczeniem sportowym oraz dekoracyjnym.

2. Poniżej zestawiono władze Spółki w roku 2010

Zarząd

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Piotr Jakubiak	Prezes Zarządu
2.	Barbara Dziomdziora	Członek Zarządu
3.	Andrzej Bańkowski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza do 05.09.2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Jacek Jakubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Jerzy Wysoczyński	Członek Rady Nadzorczej
3.	Monika Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza od 06.09.2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Jacek Jakubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Jerzy Wysoczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Monika Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej
4.	Grzegorz Bielecki	Członek Rady Nadzorczej
5.	Grzegorz Cieślak	Członek Rady Nadzorczej



3. Intensywny rozwój firmy poprzez unowocześnienie parku maszynowego oraz rozszerzenie asortymentu produkcji o sztuczną trawę wymagało jej dokapitalizowania.

Uchwałą NWZA z dnia 06.09.2010 roku podjęto decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na New Connect.

Wyemitowano akcje serii E o wartości nominalnej 200.000 złotych objęte w całości podnosząc kapitał zakładowy do 2.642.000 złotych. Dzięki emisji Spółka pozyskała 1.760.000 złotych kapitału, który został przeznaczony na:

- inwestycje w obszarze sztucznej trawy (działania marketingowe, zasilenie kapitału obrotowego);
- kontynuowanie procesu inwestycyjnego w ciągu technologiczne do produkcji dywanów.

Debiut Spółki odbył się w siedzibie Giełdy Warszawskiej w dniu 04.02.2011 roku.

4. 2010 rok przyniósł wzrost sprzedaży o 19 % w porównaniu z rokiem 2009 w działach porównywalnych. Wszystkie obszary działania przyniosły wzrost sprzedaży. Podstawowymi źródłami wzrostu przychodów były:

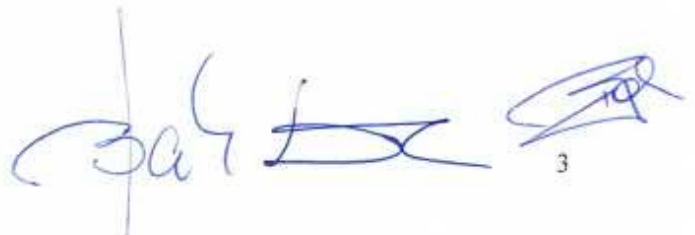
- rozszerzenie współpracy w obszarze usług produkcyjnych (wzrost sprzedaży o ponad 250 %)
- wprowadzenie nowej kolekcji dywanów wełnianych i duży nacisk położony na wysoką jakość serwisu, w szczególności zapewnienie maksymalnej dostępności wszystkich kolekcji dywanów i dążenie do skracania terminu realizacji zamówień (wzrost sprzedaży o 12 %).

Mimo generalnie słabszego w odniesieniu do lat ubiegłych rynku dywanów – według ocen naszych klientów – wyraźnie wzmocniła się na nim pozycja spółki Dywilan. Prowadzona od początku roku inwestycja w linię do produkcji sztucznej trawy realizowana była równolegle z działaniami marketingowymi i handlowymi na rynkach zarówno krajowym jak i zagranicznym. Rok 2010 Spółka zakończyła pierwszą realizacją boiska w hali – wielofunkcyjną nawierzchnią trawiastą z przeznaczeniem podstawowym do gry w piłkę nożną.

Zdaniem zarządu rok 2010 (pomijając wyraźną stratę na poziomie wyniku finansowego wywołaną zamknięciem instrumentu pochodnego CIRS) był rokiem znacznego umocnienia się firmy na tradycyjnym rynku dywanów i rokiem tworzenia szans na lata najbliższe.

5. W perspektywie 2011 roku celem Spółki będzie dalsze umocnienie pozycji na krajowym rynku dywanów i zachowanie poziomu rentowności w kontekście niespotykanych wzrostów cen surowców na rynkach światowych.

O ile rok 2010 w obszarze sztucznej trawy poświęcony był w głównej mierze na przeprowadzenie inwestycji, o tyle w roku bieżącym Spółka skupi się na działaniach marketingowych, które muszą doprowadzić do osiągnięcia satysfakcjonującego poziomu produkcji i sprzedaży. Prowadzone dotąd rozmowy pozwalają przewidywać nawiązanie szerokiej współpracy z istotnymi partnerami na rynkach krajowym i międzynarodowym, zaś innowacyjność tkanej sztucznej trawy pozwoli na zaistnienie na bardzo konkurencyjnym rynku światowym.



6. Część ekonomiczno – finansowa

Poniżej przedstawiamy kluczowe wskaźniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku obrotowym oraz komentarz do niektórych z nich.

1. Wynik finansowy – strata netto w kwocie 1.018.831,42 PLN
Ujemny wynik finansowy za 2010 rok jest efektem straty w kwocie 1.093.274,98 PLN z tytułu zamknięcia instrumentu pochodnego CIRS, z umowy zawartej z bankiem w 2008 roku.
2. Płynność finansowa
Wskaźnik płynności I – bieżący 1,8352
Wskaźnik płynności II – szybki 0,7374
3. Zdolność firmy do obsługi zadłużenia
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 59,81 %
(kapitały własne/aktywa trwałe)
Trwałość struktury finansowania 58,41 %
(aktywa/ kapitały własne plus rezerwy i zobowiązania długoterminowe).
W ostatnich trzech latach spółka zrealizowała kilka znaczących inwestycji z udziałem środków unijnych. Pasywa spółki w pozycji Rozliczenia międzyokresowe zawierają kwotę otrzymanych dotacji, rozliczaną w przychody proporcjonalnie do amortyzacji w wysokości 3.271.316,99 zł. Biorąc pod uwagę treść ekonomiczną dotacji jest ona bliższa kapitałom niż zobowiązaniom firmy, a tak skorygowane wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia wynoszą odpowiednio 92,73% oraz 78,09%.

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bankowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

**OPINIA
I
RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DYWILAN S.A.**

ZA OKRES

**OD 01 STYCZNIA 2010 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU SPÓŁKI

DYWILAN S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku DYWILAN S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Sterlinga nr 27/29, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

16 620 064,50 zł

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-) 1 018 831,42 zł

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

657 367,58 zł

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

(-) 2 031 117,37 zł

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej DYWILAN S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR REJ. 4529

HIERONIM WÓJCIK

ANNA MAKAL

BIEGŁY REWIDENT NR W REJ 10446

WICEPREZES ZARZĄDU

W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

„Consultus” Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 30 kwietnia 2011 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DYWILAN S.A.

ZA ROK OBOTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2010 ROKU.

I. INFORMACJE OGÓLNE.

1. Nazwa firmy brzmi: DYWILAN S.A.

2. Forma prawna: spółka akcyjna

3. Siedziba podmiotu zlokalizowana jest w 90-212 Łódź, przy ul. Sterlinga 27/29

4. Przedmiot działalności podmiotu:

Zarejestrowany w KRS Nr 0000039384 Dział 3 rubryka 1 – przedmiot działalności – w tym między innymi:

- 13,93,Z, produkcja dywanów i chodników,
- 46,41,Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- 46,90,Z, sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- 47,53,Z, sprzedaż detaliczna dywanów, chodników i innych pokryć podłogowych oraz pokryć ściennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 68,20,Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68,10,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 77,33,Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77,39,Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- 13,30,Z, wykończanie wyrobów włókienniczych ,
- 64,20,Z, działalność holdingów finansowych.

5. Jednostka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 3592/96 z dnia 24 grudnia 1996 roku ze zmianami z dnia 07.06.2001r. rep. A nr 1342/01, z dnia 28.06.2002 r. rep. A nr 1378/2002, z dnia 19.05.2003 r. rep. A nr 813/2003, z dnia 10.05.2007 r. rep. A nr 1295/2007, z dnia 25.06.2009 r. rep. A nr 2249/2009, z dnia

04.12.2009r. rep. A nr 5016/2009, z dnia 28.06.2010 r. rep. A nr 3802/2010, z dnia 06.09.2010 r. rep. A nr 4960/2010, uchylano całą dotychczasową treść statutu spółki (§§ od 1 do 9) i wprowadzono nową treść statutu spółki (§§ od 1 do 30). W dniu 26.10.2010 r. podwyższono kapitał zakładowy rep. A nr 6296/2010.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039384 – nadanym w dniu 29 sierpnia 2001 roku.

6. Spółka otrzymała Numer Identyfikacji Podatkowej 725-14-86-179 nadany dnia 20 maja 1997 roku oraz Numer Regon 471 550997 nadany w dniu 05 listopada 2004 roku.

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01 stycznia 2010 roku i zakończył 31 grudnia 2010 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2010 roku wynosił 2 344 000,00 PLN.

Kapitał dzielił się na akcje w ilości 2 344 po 1 000,00 PLN każda.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- osoby fizyczne akcje uprzywilejowane - 51,19 %
- osoby fizyczne akcje nieuprzywilejowane - 48,81 %

W dniu 06 września 2010 roku aktem notarialnym rep. A nr 4960/2010 zmieniono całkowicie statut Spółki, w dniu 26 października 2010 r. rep. A nr 6296/2010 podwyższono kapitał założycielski Spółki do kwoty 2 642 000,00 zł i dokonano splitu ustalając wartość nominalną jednej akcji na 0,50 zł. Ilość wszystkich akcji wynosi 5 284 000 szt.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- osoby fizyczne akcje uprzywilejowane - 45,42 %
- osoby fizyczne akcje nieuprzywilejowane - 54,58 %

Każda akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Wykaz jednostek powiązanych na dzień bilansowy:

kapitałowo:

- FPH J. Jakubiak Sp. z o.o. - 49,50 %

- Otton House Jakubiak s.j. - 83,16 %

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- Piotr Jacek Jakubiak - Prezes Zarządu
- Andrzej Bańkowski - Członek Zarządu
- Barbara Dziomdziora - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Kierownictwa w 2010 roku oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

11. Prokura – samoistna:

- Jacek Krzysztof Ejtaszewski,
- Paweł Piotr Sala
- Maciej Jerzy Pyrkosz

12. Rada Nadzorcza:

Skład do dnia 05.09.2010 roku

- Monika Jakubiak
- Jerzy Marek Wysoczański
- Jacek Gabriel Jakubiak

Zmiany od dnia 06 września 2010 roku do zakończenia badania.

- Monika Jakubiak,
- Jerzy Marek Wysoczański,
- Jacek Gabriel Jakubiak,
- Grzegorz Walenty Cieślak,
- Grzegorz Władysław Bielecki

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy protokolowane przez Notariusza Julitę Klepaczko, rep. A. Nr 3802/2010, uchwałą nr 1/2010 w dniu 28 czerwca 2010 roku zatwierdziło zbadane przez KBR „CONSULTUS” Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku. Jednostka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Podział wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/2010 z dnia 28 czerwca 2010 roku, postanowiło zysk netto za rok 2009 w kwocie 384 162,93 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy 30 800,00 zł, na kapitał rezerwowy 353 362,93 zł.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku zamknęła się zyskiem w wysokości: 384 162,93 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 02 lipca 2010 roku. Spółka dopełniła obowiązku wynikającego z art.70 ustawy o rachunkowości tj. ogłoszenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009 w Monitorze Polskim B, nr 1952 z dnia 12 października 2010 roku.

II. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 19 listopada 2010 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Nr IV/28/10 Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 9/B/2009/2011 z dnia 06 grudnia 2010 roku, zawartej pomiędzy DYWILAN S.A., a Kancelarią Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962.

3. W celu wykonania tych decyzji Zarząd zlecił nam badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

16 620 064,50 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-) 1 018 831,42 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

657 367,58 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

(-) 2 031 117,37 PLN

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu marcu i kwietniu 2010 roku w siedzibie badanej Jednostki. Opracowanie opinii i raportu z badania nastąpiło w siedzibie firmy audytorskiej.

6. Zlecenie zostało przeprowadzone z uwzględnieniem zasad określonych przez naukę rachunkowości i stosowaną w Polsce praktykę badania sprawozdań finansowych. Rodzaj i zakres postępowania rewizyjnego zostały zachowane w dokumentacji roboczej z badania.

7. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

8. Niniejszym oświadcza się, że Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962, z którą zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego oraz kierujący badaniem biegły rewident Hieronim Wójcik spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym DYWILAN S.A. w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych

rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzenie bilansu, jak również rachunku zysków i strat nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku. Dla rachunku zysków i strat wybrany został wariant porównawczy.

Istotne informacje zostały ujawnione pod szczegółowym opisem pozycji w Raporcie. Metody wyceny opisane są we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo i kompletnie.

2. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości
3 033 335,14 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości
(-) 5 516 860,90 PLN
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności finansowej
452 408,39 PLN

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego zgodnie z wytycznymi określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje dodatkowe

i objaśnienia zawierają omówienie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki, jasno i kompletnie prezentuje pozostałe informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy prezentując prawidłowo i kompletnie informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone uchwałą Zarządu nr 1B/2002 z dnia 01 marca 2002 roku opracowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Przyjęte przez jednostkę zasady dostosowane zostały do indywidualnych potrzeb podmiotu oraz są stosowane w sposób ciągły. Dane za poprzedni rok obrotowy zostały prawidłowo wprowadzone, jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zakładowy plan kont określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów, i ustalania wyniku finansowego.

Księgi Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku prowadzone były przez Cotton House Jakubiak s.j. przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji

księgowej MAAT firmy ULTIMA Sp. z o.o., wprowadzonego do stosowania w jednostce Zarządzeniem nr 1/2006 z dnia 02 stycznia 2006 roku. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostało również przez Cotton House Jakubiak s.j.

System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy. Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy. Stwierdzono poprawność przeniesienia z uzgodnionych ksiąg rachunkowych danych do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego (bilansu, rachunku zysków i strat.). Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwacja spisu z natury znaczących składników majątku jednostki wykazała, że sposób przeprowadzenia spisu pozwolił na spełnienie stawianych mu zadań.

V. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany do lat 2008 i 2009 oraz rachunku zysków i strat jak również opis sytuacji finansowej Dywilan S.A. zawiera załącznik do raportu „Analiza finansowa sprawozdania finansowego”, na którą składają się:

- załącznik A – Analiza aktywów,
- załącznik B – Analiza pasywów,

- załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat,
- załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem,
- załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją i opisem.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwala stwierdzić, że nie występują zagrożenia kontynuacji działalności DYWILAN S.A. w najbliższym roku obrotowym.

VI. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. OCENA KOMPLETNOŚCI, RZETELNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE	9 938 114,88 zł
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	13 706,64 zł
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	7 430 822,67 zł
<i>W TYM:</i>	
ŚRODKI TRWAŁE:	6 780 809,85 zł
▪ PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTK. GRUNTÓW	32 163,37 zł
▪ BUDYNKI I BUDOWLE	231 763,07 zł
▪ URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	6 046 294,77 zł
▪ ŚRODKI TRANSPORTU	236 880,72 zł
▪ POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	233 707,92 zł
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	650 012,82 zł
ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	0,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

Zaprezentowane zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych są zgodne z danymi ujawnionymi w informacjach dodatkowych i objaśnieniach. Zasady amortyzacji w stosunku do roku poprzedniego nie zostały zmienione.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00 zł
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	2 116 504,78 zł
Pozycja prawidłowa i realna.	
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	377 080,79 zł
Pozycja prawidłowa i realna.	
B. AKTYWA OBROTOWE.	6 681 949,62 zł
ZAPASY	3 997 202,02 zł
W TYM:	
MATERIAŁY	1 136 789,38 zł
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU	1 558 739,38 zł
PRODUKTY GOTOWE	1 219 951,58 zł
TOWARY	64 998,18 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	16 723,50 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 530 869,64 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	0,00 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	2 448 563,24 zł
WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:	
- TERMINOWE	2 252 628,24 zł
- OD 0 DO 90 DNI	192 578,69 zł
- OD 91 DNI DO 180 DNI	2 891,92 zł
- OD 181 DNI DO 360 DNI	13,01 zł
- PONAD 1 ROK	451,38 zł

KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO	4 391 638,77 zł
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	1 943 075,53 zł
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	2 448 563,24 zł

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wysłano potwierdzenia sald należności do wszystkich kontrahentów. Uzyskano potwierdzenia na kwotę 1 628 413,54 zł, z sald których kontrahenci nie potwierdzili, do dnia badania wpłynęły zapłaty o łącznej wartości 461 563,14 zł.

NALEŻNOŚCI OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
NALEŻNOŚCI OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	65 536,12 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	16 770,28 zł
NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	0,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	56 812,41 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	56 812,41 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	97 065,55 zł
<i>Z TEGO:</i>	
- ubezpieczenia	13 267,77 zł
- targi	79 011,38 zł
- prenumeraty i kalendarze	594,40 zł
- opieka Ultimy	4 192,00 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	5 932 913,95 zł
KAPITAŁ PODSTAWOWY	2 642 000,00 zł
NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00 zł
AKCJE WŁASNE	0,00 zł
KAPITAŁ ZAPASOWY	2 614 102,40 zł
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00 zł
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	1 695 642,97 zł
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00 zł
STRATA NETTO	(-) 1 018 831,42 zł
ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	0,00 zł

Zmiany w kapitale własnym wynikają ze stosownych postanowień i są z nimi zgodne. Pozycje prawidłowe i realne. W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 roku zwiększono kapitał podstawowy o kwotę 298 000,00 zł.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 687 150,55 zł
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 203,21 zł
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 763 674,05 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 755 469,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	1 980 000,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	28 205,05 zł
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 640 956,30 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	753 634,85 zł
Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	1 081 030,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	202 996,86 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	1 038 442,04 zł

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	1 215 663,00 zł
- OD 0 DO 90 DNI	25 775,90 zł

Z salda zobowiązań handlowych w kwocie 1 241 438,90 zł z dnia 31 grudnia 2010 roku potwierdzono kwotę 887 743,19 zł, co stanowi 71,51 % kwoty salda.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	112 653,03 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	181 981,14 zł
DOTYCZĄ:	
- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS,	94 280,14 zł
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH,	22 402,00 zł
- ZOBOWIĄZANIA Z TYT VAT	65 299,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ	53 861,49 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	12 466,21 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

FUNDUSZE SPECJALNE 203 890,68 zł

Pozycja prawidłowa i realna

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 3 271 316,99 zł

DŁUGOTERMINOWE 2 682 429,47 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 2 682 429,47 zł

KRÓTKOTERMINOWE 588 887,52 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 588 887,52 zł

Pozycja prawidłowa i realna

OMÓWIENIE – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

A PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI,	10 780 517,81 zł
W TYM:	
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	9 418 795,86 zł
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	175 853,45 zł
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	147 148,48 zł
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 038 720,02 zł

Pozycje prawidłowe i realne

B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 056 539,30 zł
AMORTYZACJA	982 031,07 zł
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	4 173 549,31 zł
USŁUGI OBCE	1 916 015,94 zł
PODATKI I OPŁATY	226 852,67 zł
W TYM PODATEK AKCYZOWY	0,00 zł
WYNAGRODZENIA	2 091 072,15 zł
UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	404 268,56 zł
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	537 801,15 zł
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	724 948,45 zł

Pozycje prawidłowe i realne

C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	783 177,56 zł
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
DOTACJE	569 611,16 zł
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	213 566,40 zł
W TYM:	
- ODPISY PRZEDAWNIONYCH I UMORZONYCH ZOBOWIĄZAŃ	4 474,30 zł
- KOREKTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	1 074,91 zł
- OTRZYMANE KARY I ODSZKODOWANIA	70 160,60 zł

- ZWROT KOSZTÓW SĄDOWYCH	980,47 zł
- VAT OD AKTUALIZACJI NALEŻNOŚCI	236,48 zł
- DAROWIZNY ŚRODKÓW OBROTOWYCH	123 575,44 zł
- UZNANE REKLAMACJE	4 782,20 zł
- ZWROT VAT	8 282,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

D POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 163 968,49 zł

STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	23 263,36 zł
INNE KOSZTY OPERACYJNE	140 705,13 zł

W TYM:

- KOSZTY POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO	210,00 zł
- DAROWIZNY	1 323,19 zł
- ODPISANE NALEŻNOŚCI	195,14 zł
- NIEDOBORY NIEZAWINIONE	453,95 zł
- KOSZTY APLIKACJI O DOTACJĘ	72 000,00 zł
- NALEŻNOŚCI ZAPŁACONE PRZEZ UBEZPIECZAJĄCEGO	66 514,05 zł
- POZOSTAŁE	8,80 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

E. PRZYCHODY FINANSOWE 202 542,79 zł

DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00 zł
ODSETKI	65 707,16 zł

DOTYCZĄ:

- OD ŚRODKÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH	28 191,37 zł
- ODSETEK OD NALEŻNOŚCI ZAPŁACONYCH PO TERMINIE	6 244,72 zł
- ODSETEK OD KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	31 271,07 zł
ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	136 835,63 zł

DOTYCZA:	
- NADWYŻKI DODATNICH RÓŻNIC KURSOWYCH	136 835,63 zł.
Pozycje prawidłowe i realne	
F. KOSZTY FINANSOWE	1 569 295,21 zł.
ODSETKI	489 340,98 zł.
DOTYCZA:	
- ODSETEK OD KREDYTÓW	80 272,58 zł.
- ODSETEK OD POŻYCZEK	73 388,38 zł.
- ODSETKI OD OBLIGACJI	269 677,94 zł.
- OPŁATA PROLONGACYJNA	3 940,00 zł.
- ODSETEK OD FAKTORINGU	51 613,77 zł.
- ODSETEK OD LEASINGU	10 421,29 zł.
- ODSETEK NALICZONYCH KONTRAHENTOM	18,02 zł.
- ODSETEK BUDŻETOWYCH	9,00 zł.
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	1 078 871,22 zł.
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł.
INNE	1 083,01 zł.
DOTYCZA:	
- OPŁATA MANIPULACYJNA OD LEASINGU	1 083,01 zł.
Pozycje prawidłowe i realne.	
G. WYNIKI ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00 zł.
Pozycja prawidłowa i realna.	
H. STRATA BRUTTO	(-) 1 023 564,84 zł.
Pozycja prawidłowa i realna.	
I. PODATEK DOCHODOWY	(-) 4 733,42 zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny i prawidłowy przedstawiają przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Pozycja prawidłowa i realna.

J. STRATA NETTO

(-) 1 018 831,42 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

VII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem kończącym rok obrotowy, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Jednostki.

INTEGRALNĄ CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIĄ ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
HIERONIM WÓJCIK NR REJ.4529



ANNA MAKAL
BIEGŁY REWIDENT NR REJ. 10446
WICEPREZES ZARZĄDU



W imieniu
Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Consultus” Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 30 kwietnia 2011 roku.

**Analiza Finansowa
sprawozdania finansowego
dla
DYWILAN S.A.
za okres
od 01 stycznia 2010r.
do 31 grudnia 2010r.**

Załącznik A – Analiza aktywów

Załącznik B – Analiza pasywów

Załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat

Załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

Załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

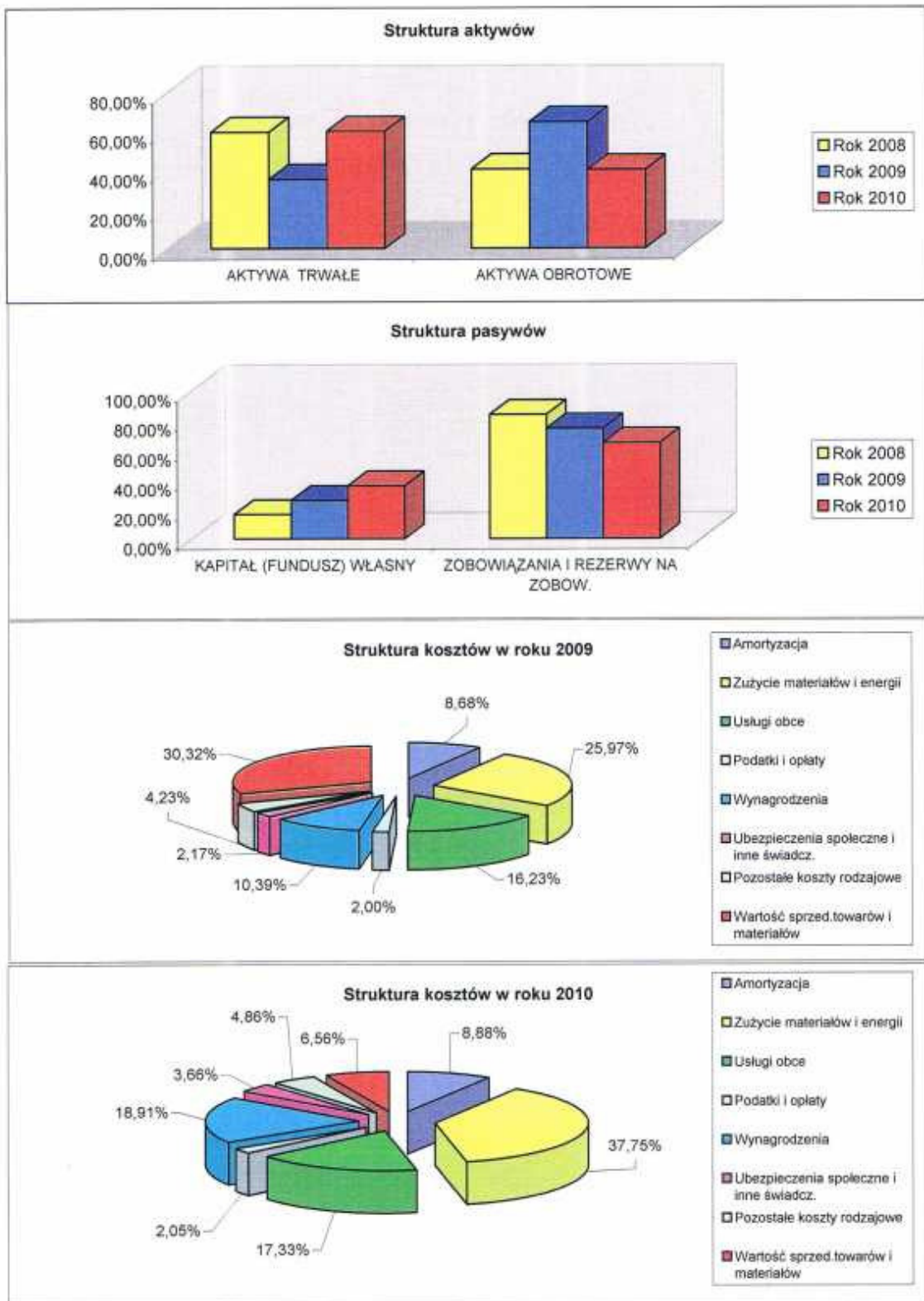
Lp	Wyszczególnienie	Analiza w roku 2010									
		2008 rok		2009 rok		2010 rok		Struktura 2008 roku	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Zmiana w wartości
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
A	AKTYWA TRWAŁE	14 801 339,50	7 194 426,98	9 938 114,88	59,46%	35,39%	59,80%	2 743 687,90	38,14%		
A.1	Wartości niematerialne i prawne	36 124,25	27 878,14	13 706,64	0,15%	0,14%	0,08%	-14 171,50	-50,83%		
A.1.1	Koszty zakonc. prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.1.2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.1.3	Inne wart.niemater.i prawne	12 008,25	22 148,71	13 706,64	0,05%	0,11%	0,08%	-8 442,07	-38,12%		
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i praw.	24 116,00	5 729,43	0,00	0,10%	0,03%	0,00%	-5 729,43	-100,00%		
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	11 089 235,63	6 484 031,30	7 430 822,67	44,55%	31,90%	44,71%	946 791,37	14,60%		
A.2.1	Środki trwałe	7 804 957,54	3 548 056,30	6 780 809,85	31,36%	17,45%	40,80%	3 232 753,55	91,11%		
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	76 818,56	44 613,73	32 163,37	0,31%	0,22%	0,19%	-12 450,36	-27,91%		
	b) budynki i budowle	3 265 260,11	328 834,38	231 763,07	13,12%	1,62%	1,39%	-97 071,31	-29,52%		
	c) urządzenia techn.i maszyny	3 959 191,96	2 835 610,82	6 046 294,77	15,91%	13,95%	36,38%	3 210 683,95	113,23%		
	d) środki transportu	340 556,58	168 601,52	236 880,72	1,37%	0,83%	1,43%	68 279,20	40,50%		
	e) pozostałe środki trwałe	163 130,33	170 395,85	233 707,92	0,66%	0,84%	1,41%	63 312,07	37,16%		
A.2.2	Środki trwałe w budowie	3 284 278,09	2 935 975,00	650 012,82	13,19%	14,44%	3,91%	-2 285 962,18	-77,86%		
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.3	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.3.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.3.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.4	Inwestycje długoterminowe	3 364 350,99	316 920,78	2 116 504,78	13,52%	1,56%	12,73%	1 799 584,00	567,83%		
A.4.1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			

A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	3 364 350,99	3 16 920,78	2 116 504,78	13,52%	1,56%	12,73%	1 799 584,00	567,83%
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	311 628,63	365 596,76	377 080,79	1,25%	1,80%	2,27%	11 484,03	3,14%
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	311 628,63	365 596,76	377 080,79	1,25%	1,80%	2,27%	11 484,03	3,14%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE	10 089 898,31	13 133 818,76	6 681 949,62	40,54%	64,61%	40,20%	-6 451 869,14	-49,12%
B.1	Zapasy	4 583 588,10	4 452 272,15	3 997 202,02	18,41%	21,90%	24,05%	-455 070,13	-10,22%
B.1.1	Materiały	1 288 356,90	1 086 242,01	1 136 789,38	5,18%	5,34%	6,84%	50 547,37	4,65%
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	992 800,95	1 453 983,34	1 558 739,38	3,99%	7,15%	9,38%	104 756,04	7,20%
B.1.3	Produkty gotowe	932 023,88	1 148 854,17	1 219 951,58	3,74%	5,65%	7,34%	71 097,41	6,19%
B.1.4	Towary	912 075,55	99 586,49	64 998,18	3,66%	0,49%	0,39%	-34 588,31	-34,73%
B.1.5	Zaliczki na dostawy	458 330,82	663 606,14	16 723,50	1,84%	3,26%	0,10%	-646 882,64	-97,48%
B.2	Należności krótkoterminowe	4 332 155,97	3 365 322,07	2 530 869,64	17,40%	16,55%	15,23%	-834 452,43	-24,80%
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	39 323,11	990 551,12	0,00	0,16%	4,87%	0,00%	-990 551,12	-100,00%
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	4 292 832,86	2 374 770,95	2 530 869,64	17,25%	11,68%	15,23%	156 098,69	6,57%
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	1 120 230,41	5 240 900,05	56 812,41	4,50%	25,78%	0,34%	-5 184 087,64	-98,92%
B.3.1	Krótkoterminowe inwestycje	1 120 230,41	5 240 900,05	56 812,41	4,50%	25,78%	0,34%	-5 184 087,64	-98,92%
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B.4	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	53 923,83	75 324,49	97 065,55	0,22%	0,37%	0,58%	21 741,06	28,86%
ZZ	RAZEM AKTYWA	24 891 237,81	20 328 245,74	16 620 064,50	100,00%	100,00%	100,00%	-3 708 181,24	-18,24%

Lp	Wyszczególnienie	Analiza w roku 2010									
		2008 rok	2009 rok	2010 rok	Struktura 2008 roku	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)		
		w złotych	w złotych	w złotych	6	7	8	9	10		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 091 380,04	5 275 546,37	5 932 913,95	16,44%	25,95%	35,70%	657 367,58	12,46%		
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 344 000,00	2 344 000,00	2 642 000,00	9,42%	11,53%	15,90%	298 000,00	12,71%		
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	405 100,00	405 100,00	2 614 102,40	1,53%	1,99%	15,73%	2 209 002,40	545,30%		
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 892 288,67	2 142 283,44	1 695 642,97	11,62%	10,54%	10,20%	-446 640,47	-20,85%		
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
A.8	Zysk (strata) netto	(1 550 008,63)	384 162,93	(1 018 831,42)	-6,23%	1,89%	-6,13%	-1 402 994,35	-365,21%		
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	20 799 857,77	15 052 699,37	10 687 150,55	83,56%	74,05%	64,30%	-4 365 548,82	-29,00%		
B.1	Rezerwy na zobowiązania	10 276,09	4 452,60	11 203,21	0,04%	0,02%	0,07%	6 750,61	151,61%		
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	10 276,09	4 452,60	11 203,21	0,04%	0,02%	0,07%	6 750,61	151,61%		
B.1.2	Rezerwy na świadc. emeryt. i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
B.1.3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
B.2	Zobowiązania długoterminowe	9 303 362,01	4 836 196,00	3 763 674,05	37,38%	23,79%	22,65%	-1 072 521,95	-22,18%		
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	9 303 362,01	4 836 196,00	3 763 674,05	37,38%	23,79%	22,65%	-1 072 521,95	-22,18%		
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	9 468 076,26	7 052 718,57	3 640 956,30	38,04%	34,69%	21,91%	-3 411 762,27	-48,38%		
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	89 284,46	441 687,77	202 996,86	0,36%	2,17%	1,22%	-238 690,91	-54,04%		
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	9 160 094,45	6 399 303,55	3 234 068,76	36,80%	31,48%	19,46%	-3 165 234,79	-49,46%		
B.3.3	Fundusze specjalne	218 697,35	211 727,25	203 890,68	0,88%	1,04%	1,23%	-7 836,57	-3,70%		
B.4	Rozliczenia m/o	2 018 143,41	3 159 332,20	3 271 316,99	8,11%	15,54%	19,68%	111 984,79	3,54%		
B.4.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00			
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	2 018 143,41	3 159 332,20	3 271 316,99	8,11%	15,54%	19,68%	111 984,79	3,54%		
ZZ	RAZEM PASYWA	24 891 237,81	20 328 245,74	16 620 064,50	100,00%	100,00%	100,00%	-3 708 181,24	-18,24%		

Załącznik C
ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

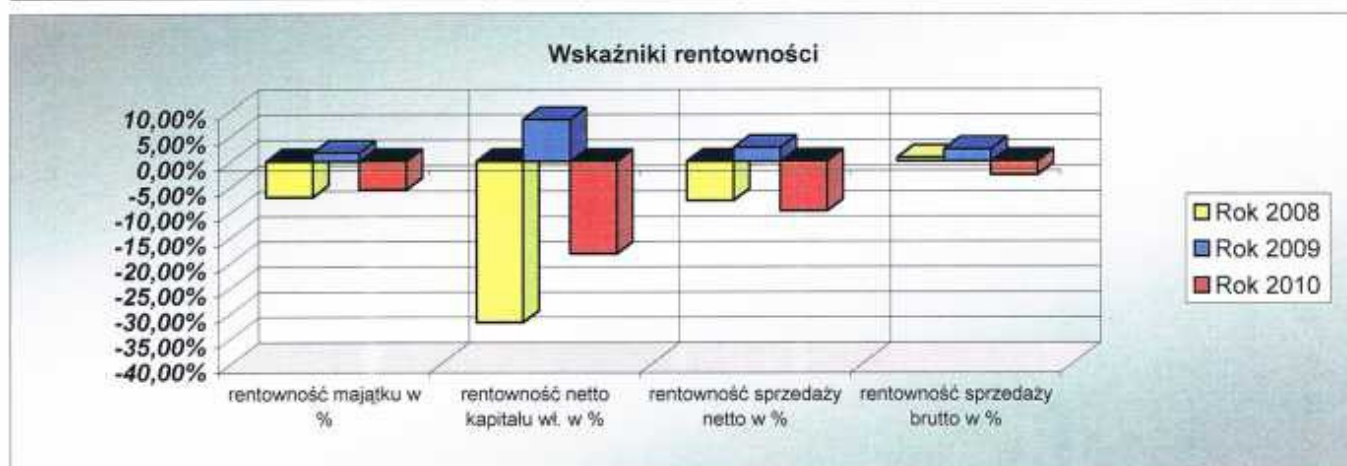
Lp	Wyszczególnienie	2008 rok	2008 rok	2010 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w złotych	w złotych	w złotych		
1	2	3	4	5	6	7
A.	PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI	20 314 008,45	14 800 624,56	10 780 517,81	(4 020 106,75)	-27,16%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	<i>127 624,40</i>	<i>757 477,24</i>	<i>63 234,80</i>	<i>(694 242,44)</i>	<i>-91,65%</i>
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 433 903,98	8 781 945,52	9 418 795,86	636 850,34	7,25%
A. 2.	Zmiana stanu produktów	75 801,78	678 012,68	175 853,45	(502 159,23)	-74,06%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	518,18	0,00	147 148,48	147 148,48	
A. 4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 803 784,51	5 340 666,36	1 038 720,02	(4 301 946,34)	-80,55%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 159 760,29	14 465 042,86	11 056 539,30	(3 408 503,56)	-23,56%
B. 1.	Amortyzacja	1 788 602,10	1 255 865,83	982 031,07	(273 834,76)	-21,80%
B. 2.	Zużycie materiałów i energii	3 492 902,54	3 757 205,57	4 173 549,31	416 343,74	11,08%
B. 3.	Usługi obce	3 151 587,64	2 347 196,93	1 916 015,94	(431 180,99)	-18,37%
B. 4.	Podatki i opłaty	351 311,17	289 677,26	226 852,67	(62 824,59)	-21,69%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
B. 5.	Wynagrodzenia	1 329 081,01	1 503 169,15	2 091 072,15	587 903,00	39,11%
B. 6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	276 980,42	313 673,37	404 268,56	90 595,19	28,88%
B. 7.	Pozostałe koszty rodzajowe	509 615,97	612 190,48	537 801,15	(74 389,33)	-12,15%
B. 8.	Wartość sprzed.towarów i materiałów	9 259 679,44	4 386 064,27	724 948,45	(3 661 115,82)	-83,47%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	154 248,16	335 581,70	(276 021,49)	(611 603,19)	-182,25%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	404 708,70	949 664,06	783 177,56	(166 486,50)	-17,53%
D. 1.	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	18 860,36	603 645,03	0,00	(603 645,03)	-100,00%
D. 2.	Dotacje	270 961,47	302 690,64	569 611,16	266 920,52	88,18%
D. 3.	Inne przychody operacyjne	114 886,87	43 328,39	213 566,40	170 238,01	392,90%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	62 388,04	287 126,37	163 968,49	(123 157,88)	-42,89%
E. 1.	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	
E. 2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	27 391,03	213 613,24	23 263,36	(190 349,88)	-89,11%
E. 3.	Inne koszty operacyjne	34 997,01	73 513,13	140 705,13	67 192,00	91,40%
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	496 568,82	998 119,39	343 187,58	(654 931,81)	-65,62%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	124 426,26	182 992,07	202 542,79	19 550,72	10,68%
G. 1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00	
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
G. 2.	Odsetki	42 263,42	135 165,53	65 707,16	(69 458,37)	-51,39%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
G. 3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	23 139,81	0,00	(23 139,81)	-100,00%
G. 4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 5.	Inne	82 162,84	24 686,73	136 835,63	112 148,90	454,29%
H.	KOSZTY FINANSOWE	2 362 262,83	856 740,15	1 569 295,21	712 555,06	83,17%
H. 1.	Odsetki	593 507,98	514 457,83	489 340,98	(25 116,85)	-4,88%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
H. 2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	1 078 871,22	1 078 871,22	
H. 3.	Aktualizacja wartości inwestycji	888 777,12	0,00	0,00	0,00	
H. 4.	Inne	879 977,73	342 282,32	1 083,01	(341 199,31)	-99,68%
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.	(1 741 267,75)	324 371,31	(1 023 564,84)	(1 347 936,15)	-415,55%
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00	0,00	0,00	
J. 1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
J. 2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	(1 741 267,75)	324 371,31	(1 023 564,84)	(1 347 936,15)	-415,55%
L.	Podatek dochodowy	(191 259,12)	(59 791,62)	(4 733,42)	55 058,20	92,08%
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00	
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	(1 550 008,63)	384 162,93	(1 018 831,42)	(1 402 994,35)	-365,21%



Struktura aktywów w latach 2009, 2010 pokazuje znaczący wzrost aktywów trwałych przy malejącej wartości aktywów obrotowych, ale w roku 2009 wskaźniki pokazują odwrotną sytuację. Osiągnięty w 2009 r. zysk i zwiększenie kapitałów znacząco poprawiło wskaźniki struktury pasywów. Struktura kosztów rodzajowych informuje o 80,55% spadku wartości sprzedanych towarów, 11,08% wzroście kosztów zużycia materiałów i energii oraz spadku wartości usług obcych o 18,37% w porównaniu do roku poprzedniego. Świadczy to o wzroście działalności produkcyjnej przy malejącym udziale działalności handlowej w całokształcie funkcjonowania Spółki.

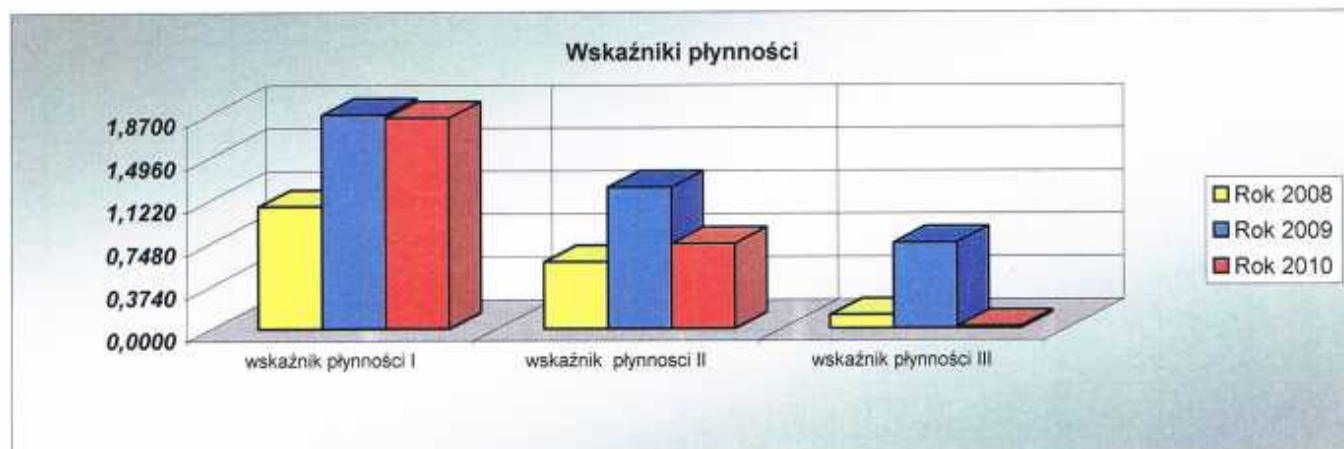
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
1	rentowność majątku w %	a/b	-6,99%	1,70%	-5,51%	124,31%	-424,58%
a	wynik netto		-1 550 008,63	384 162,93	-1 018 831,42	124,78%	-365,21%
b	średnioroczny stan aktywów		22 178 477,92	22 609 741,78	18 474 155,12	1,94%	-18,29%
2	rentowność netto kapitału wł. w %	a/b	-31,85%	8,20%	-18,18%	125,75%	-321,63%
a	wynik netto		-1 550 008,63	384 162,93	-1 018 831,42	124,78%	-365,21%
b	średnioroczny stan kapitału własnego		4 866 384,36	4 683 463,21	5 604 230,16	-3,76%	19,66%
3	rentowność sprzedaży netto w %	a/b	-7,66%	2,72%	-9,74%	135,52%	-458,16%
a	wynik finansowy netto		-1 550 008,63	384 162,93	-1 018 831,42	124,78%	-365,21%
	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		20 237 688,49	14 122 611,88	10 457 515,88	-30,22%	-25,95%
4	rentowność sprzedaży brutto w %	a/b	0,76%	2,38%	-2,64%	211,76%	-211,08%
a	wynik ze sprzedaży		154 248,16	335 581,70	-276 021,49	117,56%	-182,25%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		20 237 688,49	14 122 611,88	10 457 515,88	-30,22%	-25,95%



Spółka na skutek osiągnięcia w badanym roku ujemnego wyniku finansowego prezentuje się jako nierentowna na każdym z poziomów badanej rentowności. Największy spadek wystąpił w sferze rentowności netto kapitału własnego, także rentowność sprzedaży netto uległa zmniejszeniu o 12,46% w stosunku do roku poprzedniego.

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
5	wskaźnik płynności I	a/b	1,0657	1,8622	1,8352	74,75%	-1,45%
a	aktywa obrotowe		10 089 898,31	13 133 818,76	6 681 949,62	30,17%	-49,12%
b	zobowiązania krótkoterminowe		9 468 076,26	7 052 718,57	3 640 956,30	-25,51%	-48,38%
6	wskaźnik płynności II	(a-b)/c	0,5816	1,2310	0,7374	111,66%	-40,10%
a	aktywa obrotowe		10 089 898,31	13 133 818,76	6 681 949,62	30,17%	-49,12%
b	zapasy		4 583 588,10	4 452 272,15	3 997 202,02	-2,86%	-10,22%
c	zobowiązania krótkoterminowe		9 468 076,26	7 052 718,57	3 640 956,30	-25,51%	-48,38%
7	wskaźnik płynności III	a/b	0,1183	0,7431	0,0156	528,06%	-97,90%
a	inwestycje krótkoterminowe		1 120 230,41	5 240 900,05	56 812,41	367,84%	-98,92%
b	zobowiązania krótkoterminowe		9 468 076,26	7 052 718,57	3 640 956,30	-25,51%	-48,38%



Ocena wyników Spółki pod kątem płynności daje obraz dobrej płynności Spółki. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5–2 Spółka osiąga wyniki w granicach przeciętnych [od 1,0657 do 1,8622], wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki kształtuje się w przedziale od 0,5816 do 1,2310. Wskaźnik płynności III jest w latach 2008–2009 w wielkości niższej niż wskazują wielkości graniczne natomiast w roku badanym zmniejszył się w stosunku do roku 2009 ponad 49 razy. W krótkim okresie Spółce nie zagraża utrata płynności finansowej pod warunkiem kontroli przepływów środków pieniężnych.

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
8	wskaźnik rotacji należności w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	70	93	96	32,86%	3,23%
a	stan nal. z tyt. dostaw - BO		3 651 040,63	4 094 243,55	3 065 783,92	12,14%	-25,12%
b	stan nal. z tyt. dostaw - BZ		4 094 243,55	3 065 783,92	2 448 563,24	-25,12%	-20,13%
c	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		20 237 688,49	14 122 611,88	10 457 515,88	-30,22%	-25,95%
9	wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	84	120	144	42,86%	20,00%
a	stan zapasów - BO		4 676 558,14	4 583 588,10	4 452 272,15	-1,99%	-2,86%
b	stan zapasów - BZ		4 583 588,10	4 452 272,15	3 997 202,02	-2,86%	-10,22%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		20 083 440,33	13 787 030,18	10 733 537,37	-31,35%	-22,15%
	wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	31	34	35	9,68%	2,94%
a	zobow. z tyt. dostaw i usług - BO		1 710 068,54	1 709 851,90	833 570,97	-0,01%	-51,25%
b	zobow. z tyt. dostaw i usług - BZ		1 709 851,90	833 570,97	1 241 438,90	-51,25%	48,93%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		20 083 440,33	13 787 030,18	10 733 537,37	-31,35%	-22,15%



Obserwując wskaźniki stanowiące o rotacji należności i zapasów zauważalna jest tendencja do wydłużającego się obrotu zapasami i spadku ściągalskości wymagalnych wierzytelności. Wskaźnik rotacji zobowiązań kształtuje się na zadowalającym poziomie pomimo tendencji wzrostowej. Wysokość wskaźnika aktywności świadczy o tendencji do zamrażania gotówki w aktywach Spółki.

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
11	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	$(a+b)/c$	27,71%	73,39%	59,81%	164,84%	-18,50%
a	kapitał własny		4 091 380,04	5 275 546,37	5 932 913,95	28,94%	12,46%
b	rezerwy		10 276,09	4 452,60	11 203,21	-56,67%	151,61%
c	aktywa trwałe		14 801 339,50	7 194 426,98	9 938 114,88	-51,39%	38,14%
12	trwałość struktury finansowej w %	$(a+b+c)/d$	53,85%	49,76%	58,41%	-7,59%	17,37%
a	kapitał własny		4 091 380,04	5 275 546,37	5 932 913,95	28,94%	12,46%
b	rezerwy długoterminowe		10 276,09	4 452,60	11 203,21	-56,67%	151,61%
c	zobowiązania długoterminowe		9 303 362,01	4 836 196,00	3 763 674,05	-48,02%	-22,18%
d	suma aktywów		24 891 237,81	20 328 245,74	16 620 064,50	-18,33%	-18,24%



Struktura pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym stanowi, że od roku 2008 dominującym źródłem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego co jednocześnie świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki, w roku 2010 o 81,5% zmniejszyło się pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym. Znaczącą pozycją są nadal zobowiązania długoterminowe jednak z wyraźną tendencją mlejącą.

Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

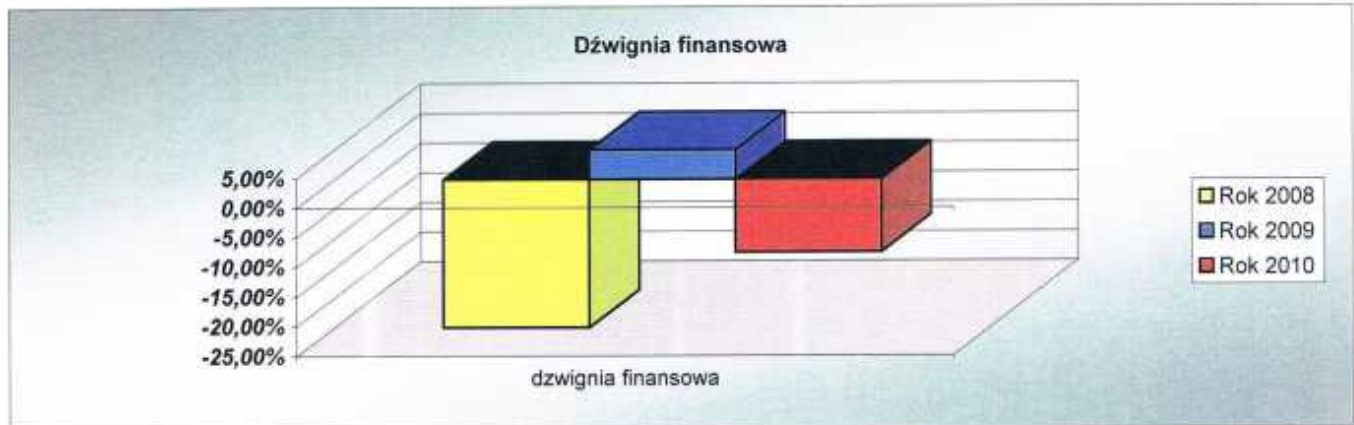
lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
13	wskaźnik zastosowania kapitału własnego	a/b	0,28	0,73	0,60	165,28%	-18,59%
a	kapitał własny		4 091 380,04	5 275 546,37	5 932 913,95	28,94%	12,46%
b	majątek trwały		14 801 339,50	7 194 426,98	9 938 114,88	-51,39%	38,14%
14	wskaźnik zastosowania kapitału obcego	a/b	2,06	1,15	1,60	-44,40%	39,55%
a	zobowiązania ogółem		20 799 857,77	15 052 699,37	10 687 150,55	-27,63%	-29,00%
b	majątek obrotowy		10 089 898,31	13 133 818,76	6 681 949,62	30,17%	-49,12%



W 2010 roku pogorszeniu uległo finansowanie bieżącej działalności własnymi kapitałami. Powoduje to, że ryzyko utraty wypłacalności zwiększa się poprzez wzrost poziomu kapitału obcego i podwyższenie zadłużenia. Spółka od roku 2008 narusza złotą zasadę bilansową polegającą na finansowaniu majątku trwałego kapitałem własnym a majątku obrotowego za pomocą kapitału obcego. W roku badanym występują niekorzystne zmiany, wskaźnik zastosowania kapitału obcego wzrósł o 39,55%.

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
15	dzwignia finansowa	a-b	-25,76%	5,77%	-12,37%	122,41%	-314,23%
a	rentowność kapitału własnego		-31,85%	8,20%	-18,18%	125,75%	-321,63%
b	skorygowana rentowność aktywów		-6,09%	2,43%	-5,81%	139,88%	-339,25%
16	skorygowana rentowność aktywów	(a+b-c)/d	-6,09%	2,43%	-5,81%	139,88%	-339,25%
a	zysk netto		-1 550 008,63	384 162,93	-1 018 831,42	124,78%	-365,21%
b	odsetki		42 263,42	135 165,53	65 707,16	219,82%	-51,39%
c	podatek		8 030,05	25 681,45	12 484,36	219,82%	-51,39%
d	aktywa ogółem		24 891 237,81	20 328 245,74	16 620 064,50	-18,33%	-18,24%

ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ



Poziom dźwigni finansowej jest uzależniony od osiągniętych wyników finansowych. Ze względu na osiągnięte straty w latach ubiegłych poziom dźwigni kształtował się w wartościach ujemnych, w roku 2009 osiągnął wzrost o 122,41% lecz w roku badanym obniżył się o 314,23%. Znaczącemu obniżeniu uległa także rentowność aktywów.

lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
17	zysk na 1 akcję	a/b	-661,27	163,89	-0,19	1,25	-1,00
a	zysk netto		-1 550 008,63	384 162,93	-1 018 831,42	1,25	-3,65
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	2344,00	5284000,00	0,00	2253,27
18	wartość księgowa Spółki na 1 akcję	a/b	1745,47	2250,66	1,12	28,94%	-99,95%
a	kapitał własny		4091380,04	5275546,37	5932913,95	28,94%	12,46%
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	2344,00	5284000,00	0,00%	225326,62%
19	dywidenda na 1 akcję	a/b	0,00	0,00	0,00		
a	zysk netto przeznaczony na dywidendę		0,00	0,00	0,00		
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	2344,00	5284000,00	0,00	2253,27





W 2010 roku zyskowność przypadająca na 1 akcję jest ujemna. Zmniejszeniu uległa również księgowa wartość akcji, mimo że wartość aktywów netto jest ponad 12,46% wyższa niż w roku poprzednim. Wskaźnik dywidendy nie występuje w analizowanym okresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki DYWILAN S.A. w następnym roku obrotowym.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Dywilan Spółki Akcyjnej

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za
rok 2010

(za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.)

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, roczne sprawozdanie finansowe Dywilan Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2010, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto, Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Kancelaria Biegłych Rewidentów Consultus Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki za wskazany wyżej okres, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zgodnie z najlepszą wiedzą osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku


.....
Piotr Jakubiak
Prezes Zarządu


.....
Barbara Dziomdziora
Członek Zarządu


.....
Andrzej Bańkowski
Członek Zarządu

INFORMACJA

o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2010 roku

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej w Łodzi („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia pkt 9 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, przekazuje poniżej informacje na temat: (i) łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku, (ii) wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2010 roku z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Dywilan Spółki Akcyjnej w 2010 roku zamyka się kwotą w wysokości **226.680,00 zł** (dwieście dwadzieścia sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt złotych).

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej DFP Doradztwo Finansowe Spółki Akcyjnej w 2010 roku zamyka się kwotą w wysokości **1.700,00 zł** (jeden tysiąc siedemset złotych).

Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie w 2010 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki, tj. DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi, w 2010 roku, z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła **54.900,00 zł** (pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset złotych).

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku


.....
Piotr Jakubiak
Prezes Zarządu


.....
Barbara Dziomdziora
Członek Zarządu


.....
Andrzej Bańkowski
Członek Zarządu

**Informacja w przedmiocie stosowania przez Dywilan Spółkę Akcyjną,
w roku obrotowym 2010, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w
dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej w Łodzi („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia § 5 ust. 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” (Regulamin w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 1 marca 2007 roku z późn. zm.), w związku z postanowieniami § 25 tego Regulaminu informuje niniejszym, że zgodnie z w/w przepisami, Spółka, w 2010 roku, nie podlegała zasadom ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 31 marca 2010 roku.

Zgodnie z postanowieniami § 25 w/w Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zasady ładu korporacyjnego określone w odrębnym dokumencie przez Organizatora Alternatywnego Systemu (GPW) obowiązują emitentów instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie oraz Uczestników Alternatywnego Systemu Obrotu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Dywilan SA nie posiadała statusu emitenta, którego instrumenty finansowe są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie.

W związku z tym Spółka odstępuje od przekazania w Raporcie okresowym – raporcie rocznym za 2010 rok szczegółowej informacji na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku.

Niezależnie od powyższego, na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka wypełnia obowiązki informacyjne wynikające z właściwych przepisów prawa i innych regulacji, a w szczególności obowiązki informacyjne, o których mowa w § 4 ust. 3 i ust. 4 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku


.....
Piotr Jakubiak
Prezes Zarządu


.....
Barbara Dziomdziora
Członek Zarządu


.....
Andrzej Bańkowski
Członek Zarządu