



RAPORT OKRESOWY KWARTALNY

DYWILAN SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

**ZA OKRES
OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.03.2011 R.
(I KWARTAŁ 2011 R.)**

Łódź, dnia 6 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.03.2011 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI _____ 3
2. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE _____ 4
3. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE _____ 6

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.03.2011 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	01.01.-31.03.2011 [PLN]	01.01.-31.03.2010 [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	3 252 189,62	2 464 453,23
Amortyzacja	344 549,13	215 831,13
Zysk (strata) ze sprzedaży	-251 973,05	-257 485,06
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-89 264,70	-188 906,25
Zysk (strata) brutto	-143 511,19	-218 221,59
Zysk (strata) netto	-143 511,19	-218 221,59

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z bilansu za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe z Bilansu	na dzień 31.03.2011 [PLN]	na dzień 31.03.2010 [PLN]
Kapitał własny	5 788 402,76	5 057 324,78
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 476 789,31	2 861 816,72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	89 306,89	4 402 491,44
Zobowiązania długoterminowe	3 735 469,00	4 836 196,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 044 195,96	8 613 214,67

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

W I-szym kwartale 2011 roku (tj. w okresie od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.) Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto i brutto w wysokości **-143.511,19 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego (tj. w I-szym kwartale 2010 roku) Spółka zanotowała stratę netto i stratę brutto na poziomie -218.221,59 zł. Dokonując porównania poziomu straty netto (i brutto) za I-szy kwartał 2011 roku do poziomu straty netto (i brutto) zanotowanej w analogicznym okresie roku 2010 należy zauważyć, że wygenerowana w I-szym kwartale roku 2011 strata netto jest mniejsza o około 34,23%.

Zanotowana w I-szym kwartale 2011 roku strata jest przede wszystkim wynikiem tego, że w okresie sprawozdawczym (I-szy kwartał 2011 roku) ponoszonych jest około 50% kosztów przeznaczonych na marketing i reklamę w budżecie na cały 2011 rok. Na koszty te składają się przede wszystkim koszty udziału w targach branżowych w Hanowerze i w Poznaniu, rozliczenie rocznych bonusów udzielanych niektórym odbiorcom, a także koszty wprowadzenia nowej kolekcji asortymentowej na bieżący rok.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nią, zrealizowanej przez Spółkę w I-szym kwartale 2011 roku zamknęła się kwotą **3.252.189,62 zł** i była większa o 787.736,39 zł od kwoty przychodów netto ze sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę w analogicznym okresie 2010 roku (I-szy kwartał 2009 roku), która wyniosła w tym okresie 2.464.453,23 zł. Oznacza to poprawę tego parametru wyników finansowych Spółki w I-szym kwartale 2011 roku o około 31,96%. W I-szym kwartale 2011 roku odnotowano wzrost sprzedaży dywanów z własnej produkcji oraz usług produkcyjnych. Zmniejszyła się natomiast wartość sprzedaży towarów.

Wartym zauważenia jest również fakt spadku, w okresie sprawozdawczym (tj. w okresie I-szego kwartału 2011 roku), o ponad połowę (tj. o około 53,05%), poziomu zobowiązań krótkoterminowych Spółki, w porównaniu do tej wartości odnotowanej w I-szym kwartale 2010 roku. W relacji danych za porównywane okresy spadek poziomu zobowiązań długoterminowych nastąpił o około 22,76%.

Odmienne relacje wykazuje porównanie wartości środków pieniężnych (i innych aktywów pieniężnych) w Spółce za I-szy kwartał 2011 roku w odniesieniu do tej wartości osiągniętej przez Spółkę w 2010 roku. Relacja ta przedstawia się w ten sposób, że wartość środków pieniężnych (i innych aktywów pieniężnych) Spółki w I-szym kwartale 2011 roku wynosi 89.306,89 zł, wobec 4.402.491,44 zł w analogicznym okresie roku 2010. Przyczyną powyższego jest zamknięcie w lipcu 2010 roku instrumentu pochodnego CIRS, który w bilansie wg stanu na 31.03.2010 roku stanowił inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

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

W treści Dokumentu Informacyjnego Spółki przygotowanego i opublikowanego w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Spółka zawarła – w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następnych Dokumentu Informacyjnego – informacje na temat oczekiwanych wyników finansowych Dywilan SA, które zostały sporządzone na podstawie wyników z działalności gospodarczej Spółki w roku 2009, sprawozdań finansowych oraz analiz ekonomiczno-finansowych i marketingowych. Plan sprzedaży produktów i usług skonstruowano na podstawie przychodów z roku 2009

oraz strategii finansowo-marketingowej Emitenta na lata 2009-2011, dotyczącej sprzedaży dywanów wełnianych i uruchomienia produkcji sztucznej trawy.

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

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę zamierzenia i plany rozwojowe Dywilan SA, a także realizowane działania związane z rozwojem działalności Spółki (m.in. dotyczące uruchomienia produkcji sztucznej trawy, a także wzrost wartości sprzedaży dywanów i usług produkcyjnych), Zarząd Spółki uznaje, w świetle wyników finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym, że wysoce prawdopodobne jest uzyskanie przez Dywilan SA w 2011 roku wyników finansowych publikowanych w Dokumencie Informacyjnym Spółki – w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następnym Dokumentu Informacyjnego – przygotowanym i opublikowanym w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

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

W okresie I-szego kwartału 2011 roku Spółka podejmowała i kontynuowała aktywność w zakresie rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej, w tym poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Spółki, co miało swój wyraz m.in. w poniższych zdarzeniach:

(1) W dniu 2 lutego 2011 roku, Spółka otrzymała oficjalne dokumenty potwierdzające zgodność produktu Spółki – systemu nawierzchni trawy sportowej opartej na trawie W-Grass 50 (wyrób produkowany przez Spółkę) z międzynarodowymi normami:

- Certyfikat zgodności z normą europejską: EN 15330-1:2007
- Raport z badań na zgodność z normą FIFA: The Handbook of Test Methods for Football 2009

Obydwa dokumenty zostały wystawione przez akredytowane przy FIFA (Międzynarodowa Federacja Piłki Nożnej) specjalistyczne laboratorium badawcze. Wynik badań potwierdza przydatność trawy tkanej do stosowania na boiskach przeznaczonych do intensywnego użytkowania. Fakt posiadania otrzymanych dokumentów pozwala Spółce występować w oficjalnych przetargach na dostawę i instalację sztucznych nawierzchni sportowych organizowanych przez podmioty publiczne, a tym samym może mieć wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

(2) W dniu 4 lutego 2011 roku miał miejsce debiut Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Dzień 4 lutego 2011 roku był dniem pierwszego notowania na tym rynku następujących akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem „PLDWLAN00014”, notowanych na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "DYWILAN" i oznaczeniem "DYW":

- 2.288.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

(3) Na mocy uchwały Nr 3/2011 z dnia 15 marca 2011 roku, Zarząd Spółki, realizując strategię dywersyfikacji źródeł finansowania w Spółce, podjął decyzję o niepublicznej emisji obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.900 tys. zł, oznaczonych jako obligacje „serii 0413”, z terminem wykupu przypadającym w ciągu trzech dni od dnia 21 kwietnia 2013 roku. Biorąc pod uwagę potrzeby finansowe Spółki związane z wprowadzeniem na rynek i rozwojem nowego produktu - sztucznej trawy, Zarząd Spółki podjął decyzje o „rolowaniu” podlegających wykupowi obligacji wcześniejszych serii i emisji obligacji dwudziestoczwemiesięcznych „serii 0413” na łączną kwotę 1.900 tys. zł. Zobowiązania Spółki z tytułu emisji papierów wartościowych zmniejszyły się o ok. 470 tys. zł. Szczegółowe informacje w tym przedmiocie zostały zawarte w treści Raportu Bieżącego EBI Nr 11/2011 z dnia 16 marca 2011 roku.

(4) W marcu 2011 roku, Spółka otrzymała oficjalne dokumenty potwierdzające zgodność produktu Spółki – systemu nawierzchni trawy sportowej opartej na trawie W-Grass 50 (wyrób produkowany przez Spółkę) i shockpadzie X-Pad z międzynarodowymi normami:

- Certyfikat zgodności z normą europejską: EN 15330-1:2007

- Raport z badań na zgodność z normą FIFA: The Handbook of Test Methods for Football 2009

Obydwa dokumenty zostały wystawione przez akredytowane przy FIFA (Międzynarodowa Federacja Piłki Nożnej) specjalistyczne laboratorium badawcze. Wynik badań potwierdza przydatność trawy tkanej do stosowania na boiskach przeznaczonych do intensywnego użytkowania z niższym niż w przypadku konkurencyjnych produktów kosztem serwisowania nawierzchni w kilkuletniej perspektywie. Osiągnięte wyniki testu świadczą również o wyższych parametrach komfortu użytkowania systemu opartego na shockpadzie. Otrzymany zestaw dokumentów wraz z tym otrzymanym w lutym 2011 pozwala oferować potencjalnym klientom alternatywne rozwiązania dla Piłki Nożnej w zależności od kosztowych uwarunkowań inwestycji. Na chwilę obecną Spółka zakończyła proces certyfikacji swoich wyrobów, jako, że zestaw otrzymanych dokumentów pozwala na oferowanie trawy tkanej do szerokiego wachlarza zastosowań.