

**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 wyrywkowy - 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 SZCZEGÓŁOWE

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, CEL, 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

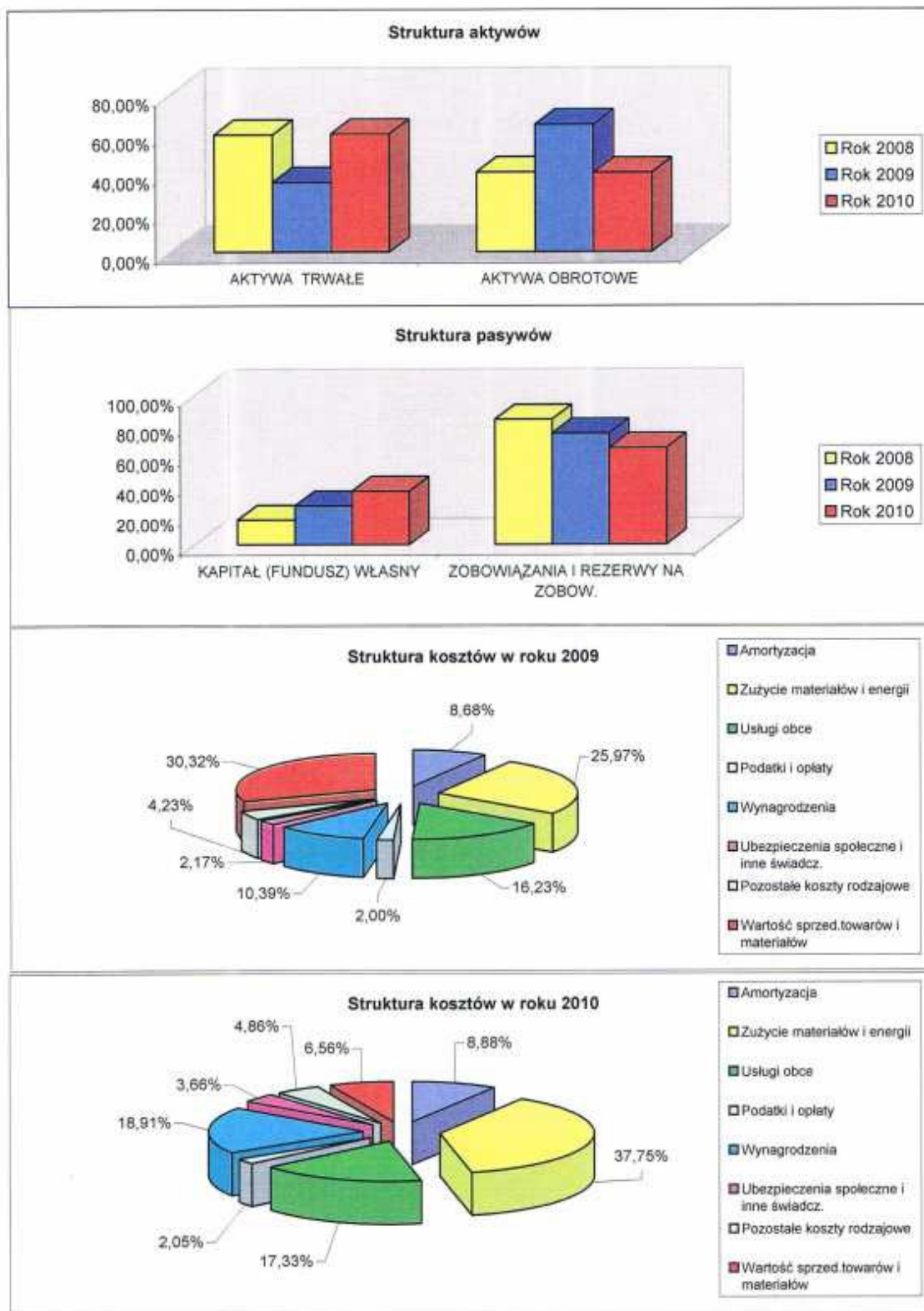
Lp	Wyszczególnienie	Analiza w roku 2010															
		2008 rok		2009 rok		2010 rok		Struktura 2008 roku		Struktura 2009 roku		Struktura 2010 roku		Zmiana w wartości		Zmiana (%)	
		3	4	5	6	7	8	9	10								
1	2																
A	AKTYWA TRWAŁE	14 801 339,50	7 194 426,98	9 938 114,88	59,46%	35,39%	59,80%	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 zakł. 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							
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

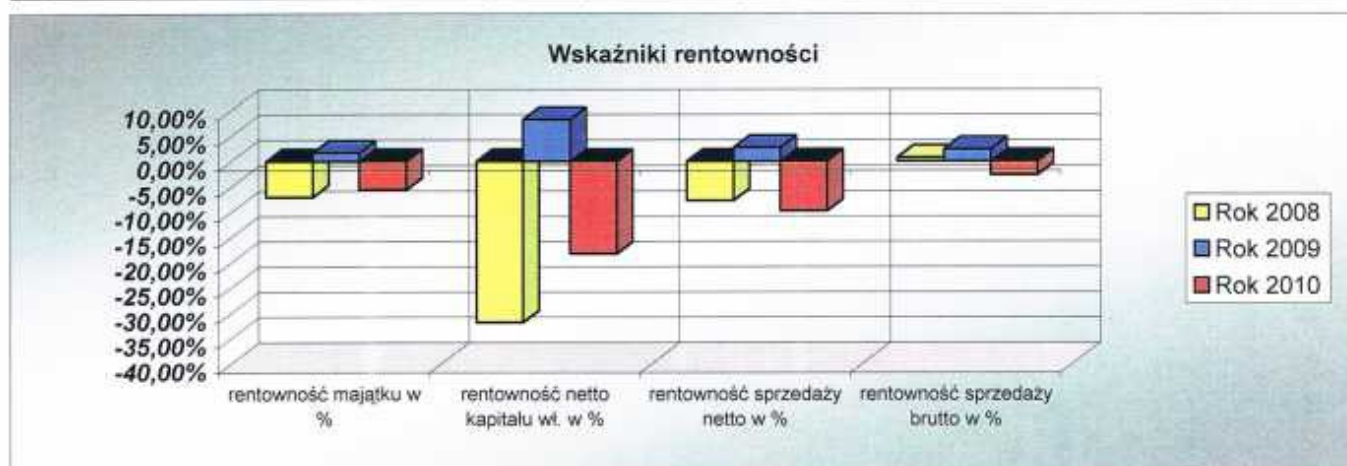
Lp	Wyszczególnienie	2008 rok	2008 rok	2010 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w złotych	w złotych	w złotych		
1	2	3	4	5	6	7
A.	PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI	20 314 008,45	14 800 624,56	10 780 517,81	(4 020 106,75)	-27,16%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	<i>127 624,40</i>	<i>757 477,24</i>	<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.

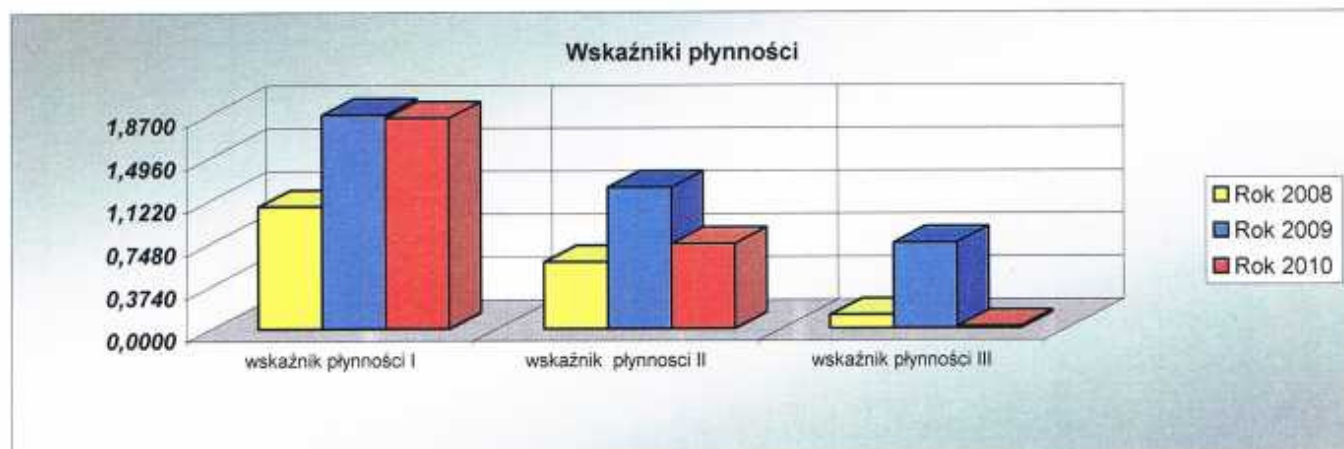
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

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 ściągальności 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

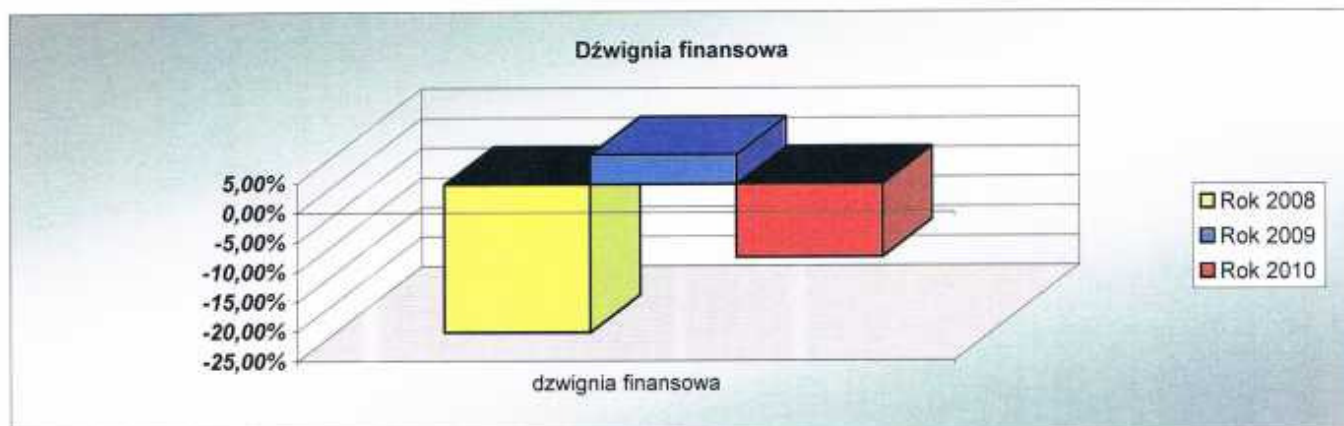
lp	treść	formuła	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	zmiana 2009/2008	zmiana 2010/2009
13	wskaźnik zastosowania kapitału własnego	a/b	0,28	0,73	0,60	165,28%	-18,59%
a	kapitał własny		4 091 380,04	5 275 546,37	5 932 913,95	28,94%	12,46%
b	majątek trwały		14 801 339,50	7 194 426,98	9 938 114,88	-51,39%	38,14%
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.