



RAPORT OKRESOWY KWARTALNY

DYWILAN SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

ZA OKRES

**OD DNIA 01.07.2011 R. DO DNIA 30.09.2011 R. (III KWARTAŁ
2011 R.)**

WRAZ Z DANymi ZA OKRES

OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 30.09.2011 R.

Łódź, dnia 14 listopada 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.07.2011 R. DO 30.09.2011 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 30.09.2011 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 POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE _____ 7

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.07.2011 R. DO 30.09.2011 R. ORAZ NARASTAJĄCO ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 30.09.2011 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z rachunku zysków i strat za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe	01.07.- 30.09.2011 [PLN]	01.07.- 30.09.2010 [PLN]	01.01.- 30.09.2011 [PLN]	01.01.- 30.09.2010 [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 784 673,37	2 420 745,16	8 955 675,04	7 409 822,93
Amortyzacja	349 770,43	204 603,94	1 040 189,64	633 064,21
Zysk (strata) ze sprzedaży	(194 898,39)	(10 653,06)	(717 314,64)	(462 099,74)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 903,96)	175 324,81	(274 220,41)	13 573,91
Zysk (strata) brutto	(95 142,39)	(975 642,32)	(525 798,72)	(1 164 677,55)
Zysk (strata) netto	(95 142,39)	(975 642,32)	(525 798,72)	(1 164 677,55)

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Dywilan SA z bilansu na dzień 30.09.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe	30.09.2011 [PLN]	30.09.2010 [PLN]
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 199 033,14	1 891 153,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45 943,35	125 812,87
Kapitał własny	5 447 215,23	4 095 991,82
Zobowiązania długoterminowe	4 493 884,00	4 822 243,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 529 353,87	4 472 926,72

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

W III-cim kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży i zrównanych z nimi wyniosły 2.784.673,37 zł, wobec przychodów osiągniętych w III-cim kwartale 2010 roku w wysokości 2.420.745,16 zł, co oznacza poprawę o około 15% (wzrost przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi w III-cim kwartale 2011 roku w porównaniu do tej wartości zanotowanej w III-cim kwartale 2010 roku). Wraz z zanotowaną w okresie pierwszego półrocza 2011 roku dynamiką wzrostu przychodów zaowocowało to wzrostem przychodów ze sprzedaży i zrównanych w okresie trzech kwartałów 2011 roku (łączna wartość przychodów w trzech kwartałach 2011 roku wyniosła 8.955.675,04 zł) o około 21% w stosunku do wartości tej kategorii przychodów zanotowanej w analogicznym okresie roku 2010.

W trzech kwartałach 2011 roku odnotowano wzrost sprzedaży we wszystkich grupach asortymentowych (dywany, trawa, usługi), przy czym najwyższy wzrost dotyczył sprzedaży sztucznej trawy.

Obniżenie rentowności na poziomie sprzedaży w analizowanym okresie jest rezultatem zwiększenia kosztów amortyzacji o ponad 60% (kwota amortyzacji w okresie III-ciego kwartału 2011 roku wyniosła 349.770,43 zł wobec kwoty amortyzacji w analogicznym kwartale 2010 roku wynoszącej 204.603,94 zł). Zakończenie inwestycji związanej z uruchomieniem produkcji sztucznej trawy nastąpiło we wrześniu 2010 roku. Wzrost kosztów nie znalazł jednak jeszcze pokrycia we wzroście sprzedaży.

Poprawa wyniku zanotowanego na działalności operacyjnej w stosunku do wyniku na sprzedaży w 2011 i 2010 roku to rezultat uzyskanych dotacji na inwestycje, rozliczanych proporcjonalnie do amortyzacji zakupionych środków trwałych.

Poprawa wyniku finansowego brutto i wyniku finansowego netto zanotowanych w okresie III-ciego kwartału 2011 roku w stosunku do analogicznego kwartału 2010 roku spowodowana została tym, że w III-cim kwartale 2010 roku Spółka rozliczyła stratę z tytułu zamknięcia instrumentu pochodnego CIRS (miało to wpływ na zanotowanie przez Spółkę w III-cim kwartale 2010 roku straty brutto i netto na poziomie -975.642,32, zaś odpowiednio strata brutto i netto w III-cim kwartale 2011 roku wyniosła -95.142,39 zł).

Dane bilansowe Spółki na dzień 30 września 2011 roku wykazują:

- spadek zobowiązań krótko- i długoterminowych,
- wzrost należności krótkoterminowych, jako efekt wzrostu sprzedaży.

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 – m.in. informacje na temat oczekiwanych wyników finansowych Dywilan SA w 2011 roku.

Zgodnie z tabelą zamieszczoną w treści w/w punktu Dokumentu Informacyjnego (Tabela nr 5) prognozowane (oczekiwane) wyniki finansowe Dywilan SA na rok 2011 podano w następujących wysokościach (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 698,00
EBIT (Zysk/strata na działalności operacyjnej)	2 062,58
Amortyzacja	1 849,08
Zysk (strata) netto	1 437,71

W świetle wyników zaprezentowanych w treści niniejszego Raportu Kwartalnego, tj. Raportu za III-ci kwartał 2011 roku, Zarząd Spółki postanowił dokonać korekty prognozy wyników finansowych (oczekiwanych wyników finansowych) przedstawionych w Dokumencie Informacyjnym przygotowanym i opublikowanym w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Spółka (w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następnych Dokumentu Informacyjnego) w sposób przedstawiony w poniższej tabeli (w kolumnie „PO KOREKCIE” zawarto aktualne prognozowane/oczekiwane wyniki finansowe Spółki za rok obrotowy 2011):

Wyszczególnienie	Prognoza wyników finansowych (oczekiwane wyniki finansowe) za rok obrotowy 2011 [w tys. PLN]	Prognoza wyników finansowych (oczekiwane wyniki finansowe) za rok obrotowy 2011 - PO KOREKCIE - [w tys. PLN]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 698,00	12 500,00
EBIT (Zysk/strata na działalności operacyjnej)	2 062,58	149,00
Amortyzacja	1 849,08	1 391,00
Zysk (strata) netto	1 437,71	(83,00)

Za podstawę dokonania korekty prognozy wyników finansowych (oczekiwanych wyników finansowych) za rok obrotowy 2011 Spółka uznała następujące czynniki:

- 1) osiągnięcie zaplanowanych wielkości sprzedaży dywanów i usług;
- 2) niepełna realizacja oczekiwań Spółki w zakresie sprzedaży sztucznej trawy z uwagi na:
 - przesunięcie uruchomienia linii do produkcji sztucznej trawy o blisko 6 miesięcy,
 - dłuższy, niż zakładano przy sporządzaniu prognozy wyników finansowych (oczekiwanych wyników finansowych) zamieszczonych w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następnym Dokumentu Informacyjnego, okres budowy gamy produktów (asortyment, badania, certyfikacja i inne),
 - istotne osłabienie popytu na polskim rynku sztucznej trawy sportowej;
- 3) w zakresie danych odnoszących się do prognozowanej (oczekiwanej) wartości amortyzacji – niższa od prognozowanej (oczekiwanej) wartość amortyzacji to efekt przesunięcia na lata 2012–2013 inwestycji, głównie w nowoczesny, innowacyjny park maszynowy.

Prognozowane na rok 2011 efekty finansowe, Spółka planuje osiągnąć w roku 2012.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 01.07.2011 r. do dnia 30.09.2011 r., Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze badań i rozwoju oraz działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.