

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

ZA OKRES

**OD 01 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2012 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 2012 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 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

13 562 267,30 zł

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-)853 436,80 zł

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

2 281 436,80 zł

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

2 053,79 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 2012 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 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

PREZES 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 06 maja 2013 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DYWILAN S.A.

ZA ROK OBOTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 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,
- 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 471550997 nadany w dniu 05 listopada 2004 roku.

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01 stycznia 2012 roku i zakończył 31 grudnia 2012 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2012 roku wynosił 2 642 000,00 PLN.

Kapitał dzielił się na akcje w ilości 5 284 000 szt. po 0,50 PLN każda.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2012 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:

Zarządco poprzez udział w organach stanowiących:

- FPH J. Jakubiak Sp. z o.o.
- Otton House Jakubiak s.j.

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

Od dnia 14 czerwca 2012 roku

- Piotr Jacek Jakubiak – Prezes Zarządu
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu
- Maciej Jerzy Pyrkosz – Członek Zarządu

do dnia zakończenia badania zmiany nie wystąpiły.

11. Prokura – samoistna:

- Bańkowski Andrzej,
- Paweł Piotr Sala

12. Rada Nadzorcza:

Skład od dnia 06 września 2010 roku do 14.06.2012r.

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

Skład od dnia 15 czerwca 2012r.

- Jacek Jakubiak,
- Monika Jakubiak,
- Jerzy Marek Wysoczański
- Grzegorz Władysław Bielecki,
- Wiktor Wojciechowski.

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4/2012 w dniu 14 czerwca 2012 roku zatwierdziło zbadane przez KBR „CONSULTUS” Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku. Jednostka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Podział wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 15/2012 z dnia 14 czerwca 2012 roku, postanowiło stratę netto za rok 2011 w kwocie 52 121,96 PLN pokryć środkami z kapitału rezerwowego.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku zamknęła się stratą w wysokości: 52 121,96 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 czerwca 2012 roku.

II. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 08 listopada 2012 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Nr V/04/12 Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 7/B/2012/2013 z dnia 21 listopada 2012 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 2012 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

13 562 267,30 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-) 853 436,80 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

2 281 436,80 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

2 053,79 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 2013 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 30 kwietnia 2013 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 DWILAN 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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości
940 031,98 PLN
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości
1 472 447,47 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej
(-) 2 410 425,66 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 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 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 2010 i 2011 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 2012 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	6 030 706,46 zł
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2 578,26 zł
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 656 591,81 zł
<i>W TYM:</i>	
ŚRODKI TRWAŁE:	5 613 991,73 zł
▪ GRUNTY (W TYM PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTK. GRUNTÓW)	27 355,84 zł
▪ BUDYNKI I BUDOWLE	546 258,70 zł
▪ URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	4 582 931,85 zł
▪ ŚRODKI TRANSPORTU	233 401,23 zł
▪ POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	224 044,11 zł
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	42 600,08 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	0,00 zł
---------------------------	---------

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	371 536,39 zł
---	---------------

Pozycja prawidłowa i realna.

B. AKTYWA OBROTOWE.	7 531 560,84 zł
----------------------------	------------------------

ZAPASY	4 950 122,64 zł
---------------	------------------------

W TYM:

MATERIAŁY	790 908,35 zł
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU	1 614 899,76 zł
PRODUKTY GOTOWE	1 855 767,97 zł
TOWARY	679 026,90 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	9 519,66 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 525 471,36 zł
-----------------------------------	------------------------

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

- OD JEDN. POWIĄZANYCH	0,00 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	2 122 211,42 zł

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	1 873 348,79 zł
- OD 0 DO 90 DNI	209 209,20 zł
- OD 91 DNI DO 180 DNI	571,19 zł
- OD 181 DNI DO 360 DNI	100,00 zł
- PONAD 1 ROK	2 089 936,80 zł

KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO	4 173 165,98 zł
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	2 089 936,80 zł
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	2 083 229,18 zł

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wysłano potwierdzenia sald należności do wszystkich kontrahentów. Uzyskano potwierdzenia na kwotę 1 568 991,74 zł, z sald których kontrahenci nie potwierdzili, do dnia badania wpłynęły zapłaty o łącznej wartości 261 232,13 zł. Udział sald uzgodnionych przez potwierdzenie lub zapłatę, w ogólnej wartości sald na 31.12.2012 r. z tytułu należności handlowych wynosi 87,85%

NALEŻNOŚCI OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	403 259,94 zł
NALEŻNOŚCI OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	28 092,18 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	10 890,06 zł
NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	0,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	28 051,68 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	28 051,68 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	27 915,16 zł
<i>Z TEGO::</i>	
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	23 140,50 zł
- prenumeraty	582,66 zł
- opieka Ultimy	4 192,00 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	3 639 455,19 zł
KAPITAŁ PODSTAWOWY	2 642 000,00 zł
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00 zł
AKCJE WŁASNE	(-) 1 428 000,00 zł
KAPITAŁ ZAPASOWY	2 654 202,40 zł
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00 zł
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	624 689,59 zł
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00 zł
STRATA NETTO	(-) 853 436,80 zł
ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	0,00 zł

Zmiany w kapitale własnym wynikają ze stosownych postanowień Zgromadzenia Akcjonariuszy i są z nimi zgodne. Pozycje prawidłowe i realne.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 922 812,11 zł
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	5 124,79 zł
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 220 036,17 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	524 545,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2 644 410,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING)	51 081,17 zł
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 310 705,40 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 223 571,04 zł
Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	10 845,21 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	2 361 680,31 zł
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	743 527,56 zł

- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	1 618 152,75 zł
WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:	
- TERMINOWE	2 086 308,94 zł
- OD 0 DO 90 DNI	275 371,37 zł

Z salda zobowiązań handlowych w kwocie 2 361 680,31 zł z dnia 31 grudnia 2012 roku potwierdzono kwotę 834 171,80 zł, co stanowi 35,32 % kwoty salda.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	147 616,99 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	318 175,47 zł
DOTYCZĄ:	
- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS,	70 464,18 zł
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH,	23 170,29 zł
- ZOBOWIĄZANIA Z TYT VAT	224 541,00 zł

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ	37 953,29 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	9 714,18 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

FUNDUSZE SPECJALNE **201 148,91 zł**

Pozycja prawidłowa i realna

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **2 386 945,75 zł**

DŁUGOTERMINOWE **2 081 486,52 zł**

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 2 081 486,52 zł

KRÓTKOTERMINOWE **305 459,23 zł**

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 302 782,03 zł

- targi Domotex 2 677,20 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,	11 718 571,28 zł
W TYM:	
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	9 558 528,95 zł
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	(-) 29 542,61 zł
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	7 351,95 zł
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 182 232,99 zł

Pozycje prawidłowe i realne

B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 460 475,17 zł
AMORTYZACJA	883 366,70 zł
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	5 143 382,60 zł
USŁUGI OBCE	1 594 632,58 zł
PODATKI I OPŁATY	264 583,92 zł
<i>W TYM PODATEK AKCYZOWY</i>	0,00 zł
WYNAGRODZENIA	1 981 944,96 zł
UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	375 262,24 zł
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	463 760,30 zł
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 753 541,87 zł

Pozycje prawidłowe i realne

C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	363 244,11 zł
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	3 352,96 zł
DOTACJE	302 947,61 zł
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	56 943,54 zł
<i>W TYM:</i>	
- OTRZYMANE KARY I ODSZKODOWANIA	16 665,12 zł
- ZWROT KOSZTÓW SĄDOWYCH I EGZEKUCYJNYCH	61,95 zł
- VAT ZA ZŁE DŁUGI	14 458,55 zł

- NADWYŻKI INWENTARYZACYJNE	3 322,59 zł
- ZWROT VAT	22 385,69 zł
- POZOSTAŁE	49,64 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

D POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 136 535,62 zł

STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	84 408,00 zł
INNE KOSZTY OPERACYJNE	52 127,62 zł
<i>W TYM:</i>	
- KOSZTY POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO I EGZEKUCYJNEGO	1 113,65 zł
- KARY UMOWNE	18 338,95 zł
- NIEDOBORY NIEZAWINIONE	872,52 zł
- DAROWIZNY	1 000,00 zł
- KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD	27 845,13 zł
- KOSZTY ZWROTU VAT	1 507,90 zł
- KARY I GRZYWNY	1 437,61 zł
- ODPISANE NALEŻNOŚCI	11,86 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

E. PRZYCHODY FINANSOWE 58 186,79 zł

DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	6 099,93 zł
ODSETKI	31 219,02 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
- OD ŚRODKÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH	611,32 zł
- ODSETEK OD NALEŻNOŚCI ZAPŁACONYCH PO TERMINIE	152,22 zł
- ODSETEK OD OBLIGACJI	30 455,48 zł
ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	869,22 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	19 998,62 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
- SPRZEDAŻ WTT	2 450,00 zł
- RÓŻNICE KURSOWE	17 548,62 zł

Pozycje prawidłowe i realne

F. KOSZTY FINANSOWE	390 555,65 zł
ODSETKI	390 073,85 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
- ODSETEK I PROWIZJE OD KREDYTÓW	82 288,18 zł
- ODSETEK OD POŻYCZEK	40 951,32 zł
- ODSETKI OD OBLIGACJI	212 197,65 zł
- ODSETEK OD FAKTORINGU	32 636,84 zł
- OPŁATA PROLONGACYJNA VAT	4 112,00 zł
- ODSETKI OD LEASINGU	17 650,58 zł
- ODSETKI OD ZOBOWIĄZAŃ	18,28 zł
- ODSETKI OD ZOBOWIĄZAŃ BUDŻETOWYCH	219,00 zł
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	481,80 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
- OPŁATA MANIPULACYJNA OD LEASINGU	481,80 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

G. WYNIKI ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00 zł.
---	-----------------

Pozycja prawidłowa i realna.

H. STRATA BRUTTO	(-) 847 564,26 zł.
-------------------------	---------------------------

Pozycja prawidłowa i realna.

I. PODATEK DOCHODOWY	5 872,54 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**(-) 853 436,80 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 Dywilan S.A..

INTEGRALNA CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIA ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2012 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2012 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
PREZES 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 06 maja 2013 roku.

Analiza Finansowa
sprawozdania finansowego
dla
DYWILAN S.A.
za okres
od 01 stycznia 2012r.
do 31 grudnia 2012r.

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	2010 rok	2011 rok	2012 rok	Analiza w roku 2012				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Struktura 2012 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	AKTYWA TRWAŁE	9 938 114,88	8 785 630,20	6 030 706,46	59,80%	53,39%	44,47%	-2 754 923,74	-31,36%
A.1	Wartości niematerialne i prawne	13 706,64	4 179,14	2 578,26	0,08%	0,03%	0,02%	-1 600,88	-38,31%
A.1.1	Koszty zakończ. 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	13 706,64	4 179,14	2 578,26	0,08%	0,03%	0,02%	-1 600,88	-38,31%
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i praw.	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	7 430 822,67	6 292 662,14	5 656 591,81	44,71%	38,24%	41,71%	-636 070,33	-10,11%
A.2.1	Środki trwałe	6 780 809,85	6 147 288,33	5 613 991,73	40,80%	37,35%	41,39%	-533 296,60	-8,68%
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	32 163,37	19 713,01	27 355,84	0,19%	0,12%	0,20%	7 642,83	38,77%
	b) budynki i budowle	231 763,07	649 491,22	546 258,70	1,39%	3,95%	4,03%	-103 232,52	-15,89%
	c) urządzenia techn.i maszyny	6 046 294,77	4 927 123,46	4 582 931,85	36,38%	29,94%	33,79%	-344 191,61	-6,99%
	d) środki transportu	236 880,72	277 280,76	233 401,23	1,43%	1,68%	1,72%	-43 879,53	-15,82%
	e) pozostałe środki trwałe	233 707,92	273 679,88	224 044,11	1,41%	1,66%	1,65%	-49 635,77	-18,14%
A.2.2	Środki trwałe w budowie	650 012,82	145 373,81	42 600,08	3,91%	0,88%	0,31%	-102 773,73	-70,70%
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	2 116 504,78	2 116 504,78	0,00	12,73%	12,86%	0,00%	-2 116 504,78	-100,00%
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	

DYWILAN S.A.

Załącznik A
ANALIZA AKTYWÓW

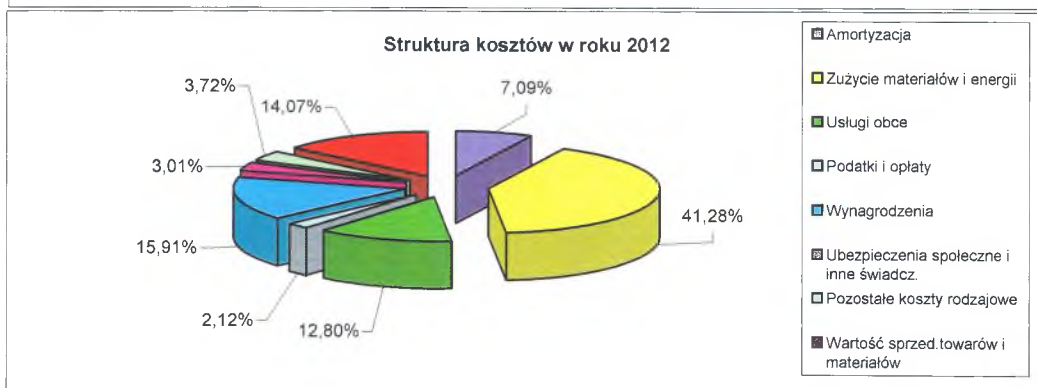
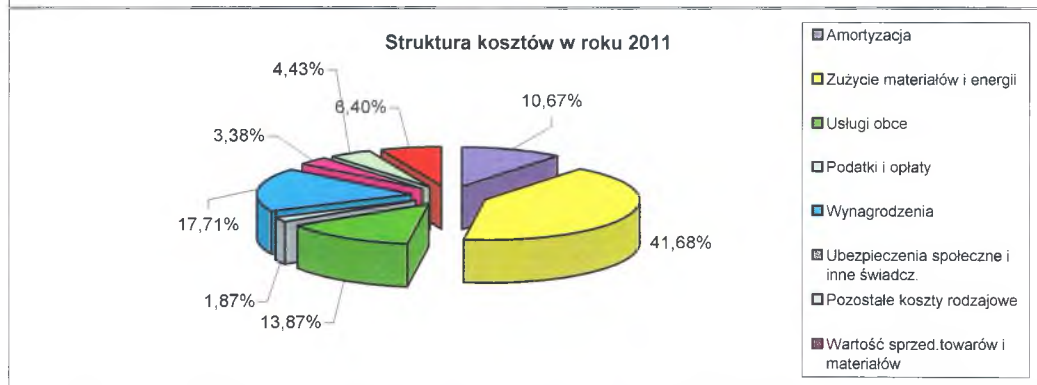
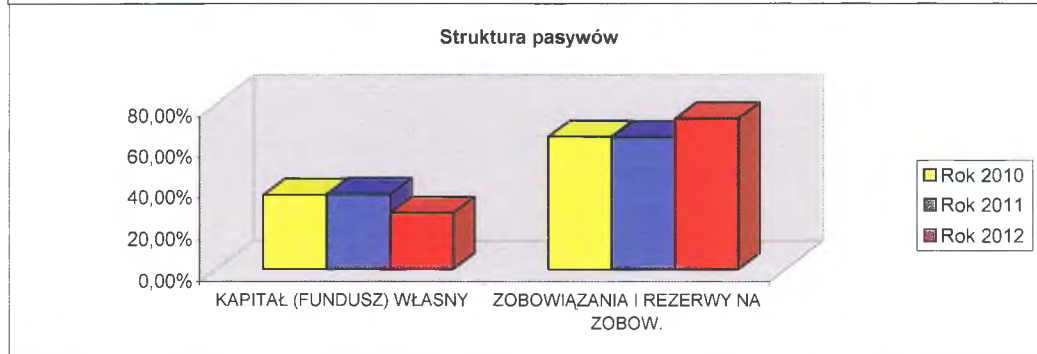
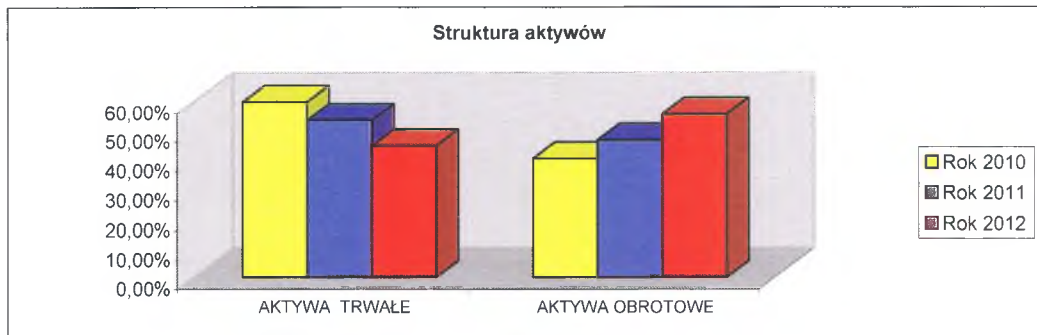
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 116 504,78	2 116 504,78	0,00	12,73%	12,86%	0,00%	-2 116 504,78	-100,00%
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	377 080,79	372 284,14	371 536,39	2,27%	2,26%	2,74%	-747,75	-0,20%
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	377 080,79	372 284,14	371 536,39	2,27%	2,26%	2,74%	-747,75	-0,20%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE	6 681 949,62	7 671 056,69	7 531 560,84	40,20%	46,61%	55,53%	-139 495,85	-1,82%
B.1	Zapasy	3 997 202,02	5 282 040,07	4 950 122,64	24,05%	32,10%	36,50%	-331 917,43	-6,28%
B.1.1	Materiały	1 136 789,38	1 607 474,83	790 908,35	6,84%	9,77%	5,83%	-816 566,48	-50,80%
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	1 558 739,38	1 850 048,88	1 614 899,76	9,38%	11,24%	11,91%	-235 149,12	-12,71%
B.1.3	Produkty gotowe	1 219 951,58	1 650 161,46	1 855 767,97	7,34%	10,03%	13,68%	205 606,51	12,46%
B.1.4	Towary	64 998,18	127 451,69	679 026,90	0,39%	0,77%	5,01%	551 575,21	432,77%
B.1.5	Zaliczki na dostawy	16 723,50	46 903,21	9 519,66	0,10%	0,29%	0,07%	-37 383,55	-79,70%
B.2	Należności krótkoterminowe	2 530 869,64	2 323 408,56	2 525 471,36	15,23%	14,12%	18,62%	202 062,80	8,70%
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	9 412,25	403 259,94	0,00%	0,06%	2,97%	393 847,69	4184,42%
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	2 530 869,64	2 313 996,31	2 122 211,42	15,23%	14,06%	15,65%	-191 784,89	-8,29%
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	56 812,41	25 997,89	28 051,68	0,34%	0,16%	0,21%	2 053,79	7,90%
B.3.1	Krótkoterminowe inwestycje	56 812,41	25 997,89	28 051,68	0,34%	0,16%	0,21%	2 053,79	7,90%
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	97 065,55	39 610,17	27 915,16	0,58%	0,24%	0,21%	-11 695,01	-29,53%
ZZ	RAZEM AKTYWA	16 620 064,50	16 456 686,89	13 562 267,30	100,00%	100,00%	100,00%	-2 894 419,59	-17,59%



Lp	Wyszczególnienie	2010 rok	2011 rok	2012 rok	Analiza w roku 2012				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Struktura 2012 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 932 913,95	5 920 891,99	3 639 455,19	35,70%	35,98%	26,84%	-2 281 436,80	-38,53%
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 642 000,00	2 642 000,00	2 642 000,00	15,90%	16,05%	19,48%	0,00	0,00%
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	(1 428 000,00)	0,00%	0,00%	-10,53%	-1 428 000,00	
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 614 102,40	2 654 202,40	2 654 202,40	15,73%	16,13%	19,57%	0,00	0,00%
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	1 695 642,97	676 811,55	624 689,59	10,20%	4,11%	4,61%	-52 121,96	-7,70%
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	(1 018 831,42)	(52 121,96)	(853 436,80)	-6,13%	-0,32%	-6,29%	-801 314,84	-1537,38%
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.	10 687 150,55	10 535 794,90	9 922 812,11	64,30%	64,02%	73,16%	-612 982,79	-5,82%
B.1	Rezerwy na zobowiązania	11 203,21	0,00	5 124,79	0,07%	0,00%	0,04%	5 124,79	
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	11 203,21	0,00	5 124,79	0,07%	0,00%	0,04%	5 124,79	
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	3 763 674,05	3 766 068,47	3 220 036,17	22,65%	22,88%	23,74%	-546 032,30	-14,50%
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	3 763 674,05	3 766 068,47	3 220 036,17	22,65%	22,88%	23,74%	-546 032,30	-14,50%
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	3 640 956,30	4 087 279,37	4 310 705,40	21,91%	24,84%	31,78%	223 426,03	5,47%
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	202 996,86	595 727,88	743 527,56	1,22%	3,62%	5,48%	147 799,68	24,81%
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	3 234 068,76	3 272 789,06	3 366 028,93	19,46%	19,89%	24,82%	93 239,87	2,85%
B.3.3	Fundusze specjalne	203 890,68	218 762,43	201 148,91	1,23%	1,33%	1,48%	-17 613,52	-8,05%
B.4	Rozliczenia m/o	3 271 316,99	2 682 447,06	2 386 945,75	19,68%	16,30%	17,60%	-295 501,31	-11,02%
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	3 271 316,99	2 682 447,06	2 386 945,75	19,68%	16,30%	17,60%	-295 501,31	-11,02%
ZZ	RAZEM PASYWA	16 620 064,50	16 456 686,89	13 562 267,30	100,00%	100,00%	100,00%	-2 894 419,59	-17,59%

Załącznik C
ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok	2011 rok	2012 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	10 780 517,81	12 671 543,34	11 718 571,28	(952 972,06)	-7,52%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	63 234,80	38 053,92	742 141,51	704 087,59	1850,24%
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 418 795,86	10 841 830,16	9 558 528,95	(1 283 301,21)	-11,84%
A. 2.	Zmiana stanu produktów	175 853,45	721 519,38	(29 542,61)	(751 061,99)	-104,09%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	147 148,48	5 495,75	7 351,95	1 856,20	33,78%
A. 4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 038 720,02	1 102 698,05	2 182 232,99	1 079 534,94	97,90%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 056 539,30	13 027 694,48	12 460 475,17	(567 219,31)	-4,35%
B. 1.	Amortyzacja	982 031,07	1 389 784,08	883 366,70	(506 417,38)	-36,44%
B. 2.	Zużycie materiałów i energii	4 173 549,31	5 430 143,52	5 143 382,60	(286 760,92)	-5,28%
B. 3.	Usługi obce	1 916 015,94	1 806 589,67	1 594 632,58	(211 957,09)	-11,73%
B. 4.	Podatki i opłaty	226 852,67	243 027,59	264 583,92	21 556,33	8,87%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
B. 5.	Wynagrodzenia	2 091 072,15	2 306 641,05	1 981 944,96	(324 696,09)	-14,08%
B. 6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	404 268,56	440 266,88	375 262,24	(65 004,64)	-14,76%
B. 7.	Pozostałe koszty rodzajowe	537 801,15	577 099,04	463 760,30	(113 338,74)	-19,64%
B. 8.	Wartość sprzed.towarów i materiałów	724 948,45	834 142,65	1 753 541,87	919 399,22	110,22%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(276 021,49)	(356 151,14)	(741 903,89)	(385 752,75)	-108,31%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	783 177,56	651 374,89	363 244,11	(288 130,78)	-44,23%
D. 1.	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	8 244,84	3 352,96	(4 891,88)	-59,33%
D. 2.	Dotacje	569 611,16	588 869,93	302 947,61	(285 922,32)	-48,55%
D. 3.	Inne przychody operacyjne	213 566,40	54 260,12	56 943,54	2 683,42	4,95%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	163 968,49	93 328,27	136 535,62	43 207,35	46,30%
E. 1.	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	
E. 2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	23 263,36	80 400,00	84 408,00	4 008,00	4,99%
E. 3.	Inne koszty operacyjne	140 705,13	12 928,27	52 127,62	39 199,35	303,21%
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	343 187,58	201 895,48	(515 195,40)	(717 090,88)	-355,18%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	202 542,79	253 680,26	58 186,79	(195 493,47)	-77,06%
G. 1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	203 441,00	6 099,93	(197 341,07)	-97,00%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 2.	Odsetki	65 707,16	45 745,26	31 219,02	(14 526,24)	-31,75%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	869,22	869,22	
G. 4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 5.	Inne	136 835,63	4 494,00	19 998,62	15 504,62	345,01%
H.	KOSZTY FINANSOWE	1 569 295,21	475 450,26	390 555,65	(84 894,61)	-17,86%
H. 1.	Odsetki	489 340,98	450 322,03	390 073,85	(60 248,18)	-13,38%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 2.	Strata ze zbycia inwestycji	1 078 871,22	0,00	0,00	0,00	
H. 3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 4.	Inne	1 083,01	25 128,23	481,80	(24 646,43)	-98,08%
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.	(1 023 564,84)	(19 874,52)	(847 564,26)	(827 689,74)	-4164,58%
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	(1 023 564,84)	(19 874,52)	(847 564,26)	(827 689,74)	-4164,58%
L.	Podatek dochodowy	(4 733,42)	32 247,44	5 872,54	(26 374,90)	-81,79%
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00	
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	(1 018 831,42)	(52 121,96)	(853 436,80)	(801 314,84)	-1537,38%



Struktura aktywów w latach 2010 do 2012 pokazuje postępujące zmniejszenie udziału aktywów trwałych w strukturze aktywów, co świadczy o niewystarczającym tempie odnowy majątku trwałego. Rośnie natomiast wskaźnik udziału środków obrotowych w strukturze aktywów, przy czym wzrost ten jest spowodowany wyłącznie malejącym udziałem środków trwałych. Poniesiona w 2012 r. strata znacząco pomniejszyła wskaźniki struktury udziału kapitału własnego w wartości pasywów Spółki. Zmniejszyła się wartość zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym niewielkim wzroście zobowiązań krótkoterminowych. Mimo spadku łącznej wartości zobowiązań o przeszło 614 tysięcy, udział ich w strukturze pasywów wzrósł o 8,87% w stosunku do roku 2011.

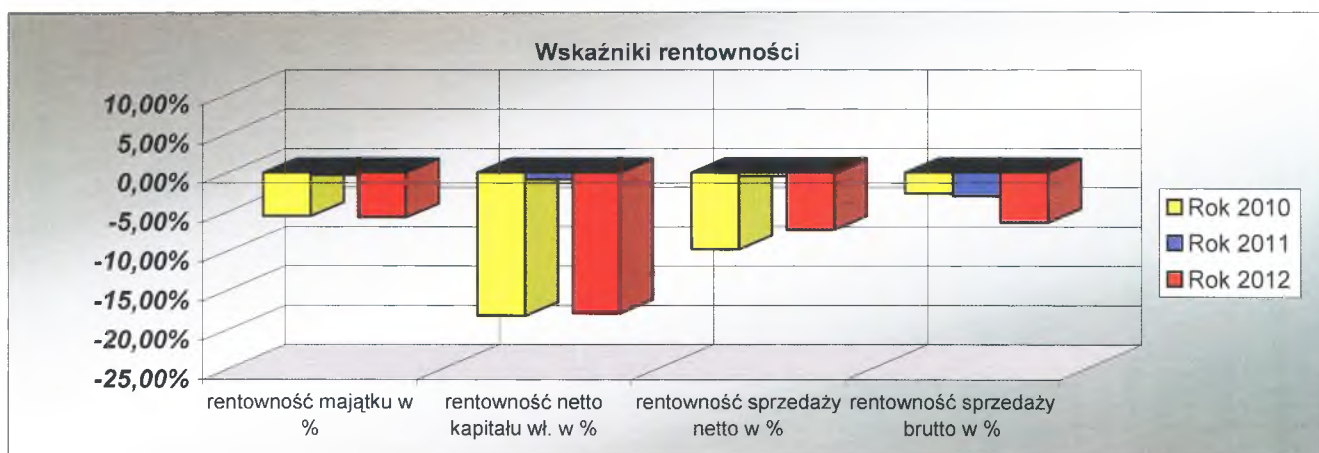
Wzrost wskaźnika udziału zobowiązań w wartości pasywów informuje o znaczącym spadku finansowania Spółki kapitałami własnymi, a zwiększającym się znaczeniu finansowania działalności kapitałami obcymi w tym głównie zobowiązaniami.

Spółka w 2012 roku zakupiła własne akcje celem ich umorzenia. Akcje mają być wykupione z czystego zysku bez obniżania wartości kapitału zakładowego. Należy zwrócić uwagę na to, że zakup akcji własnych przy utrzymującej się od trzech poprzednich lat ujemnej wartości wyniku finansowego może znacząco obniżyć płynność finansową Spółki i doprowadzić do kłopotów z terminową zapłatą zobowiązań. W świetle obowiązujących w 2013 roku przepisów regulujących podatek VAT, które uniemożliwiają odliczenie podatku naliczonego od faktury opłaconej ze zwłoką większą niż 30 dni, kłopoty z płynnością finansową mogą się nasilać i doprowadzić do zatorów płatniczych pogłębiających problemy z płynnością płatniczą, o czym świadczą również niskie wskaźniki płynności wyliczone w załączniku E "Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją".

Struktura kosztów rodzajowych informuje o 7,67% wzroście wartości sprzedaży towarów i materiałów oraz spadku wartości amortyzacji o 3,58% w porównaniu do roku poprzedniego. Świadczy to o zmniejszeniu działalności produkcyjnej przy zwiększonym udziale działalności handlowej w całokształcie funkcjonowania Spółki.

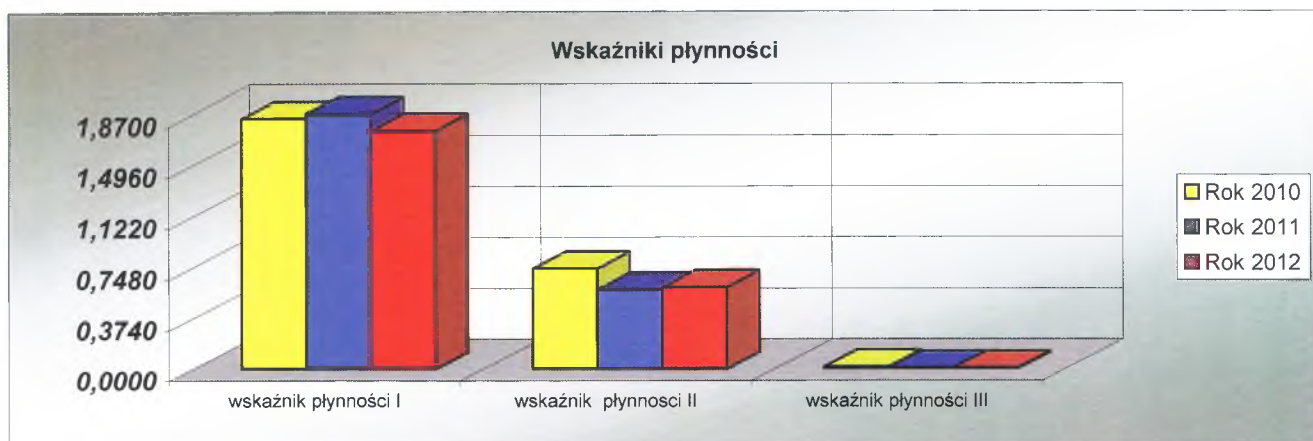
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
1	rentowność majątku w %	a/b	-5,51%	-0,32%	-5,69%	94,29%	-1704,17%
a	wynik netto		-1 018 831,42	-52 121,96	-853 436,80	94,88%	-1537,38%
b	średnioroczny stan aktywów		18 474 155,12	16 538 375,70	15 009 477,10	-10,48%	-9,24%
2	rentowność netto kapitału wł. w %	a/b	-18,18%	-0,88%	-17,85%	95,16%	-1930,18%
a	wynik netto		-1 018 831,42	-52 121,96	-853 436,80	94,88%	-1537,38%
b	średnioroczny stan kapitału własnego		5 604 230,16	5 926 902,97	4 780 173,59	5,76%	-19,35%
3	rentowność sprzedaży netto w %	a/b	-9,74%	-0,44%	-7,27%	95,52%	-1565,80%
a	wynik finansowy netto		-1 018 831,42	-52 121,96	-853 436,80	94,88%	-1537,38%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		10 457 515,88	11 944 528,21	11 740 761,94	14,22%	-1,71%
4	rentowność sprzedaży brutto w %	a/b	-2,64%	-2,98%	-6,32%	-12,97%	-111,93%
a	wynik ze sprzedaży		-276 021,49	-356 151,14	-741 903,89	-29,03%	-108,31%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		10 457 515,88	11 944 528,21	11 740 761,94	14,22%	-1,71%



Spółka na skutek osiągnięcia w badanym roku ujemnego wyniku finansowego prezentuje się jako nierentowna na każdym z poziomów badanej rentowności. Znaczący spadek wystąpił w sferze rentowności sprzedaży brutto oraz pozostałych rentowności: majątku, kapitału netto i sprzedaży netto najwięcej się pogorszyły rentowność netto kapitału aż o 16,97%, a rentowność sprzedaży netto o 6,83% w stosunku do roku poprzedniego.

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
5	wskaźnik płynności I	a/b	1,8352	1,8768	1,7472	2,27%	-6,91%
a	aktywa obrotowe		6 681 949,62	7 671 056,69	7 531 560,84	14,80%	-1,82%
b	zobowiązania krótkoterminowe		3 640 956,30	4 087 279,37	4 310 705,40	12,26%	5,47%
6	wskaźnik płynności II	(a-b)/c	0,7374	0,5845	0,5988	-20,73%	2,45%
a	aktywa obrotowe		6 681 949,62	7 671 056,69	7 531 560,84	14,80%	-1,82%
b	zapasy		3 997 202,02	5 282 040,07	4 950 122,64	32,14%	-6,28%
c	zobowiązania krótkoterminowe		3 640 956,30	4 087 279,37	4 310 705,40	12,26%	5,47%
7	wskaźnik płynności III	a/b	0,0156	0,0064	0,0065	-59,24%	2,31%
a	inwestycje krótkoterminowe		56 812,41	25 997,89	28 051,68	-54,24%	7,90%
b	zobowiązania krótkoterminowe		3 640 956,30	4 087 279,37	4 310 705,40	12,26%	5,47%



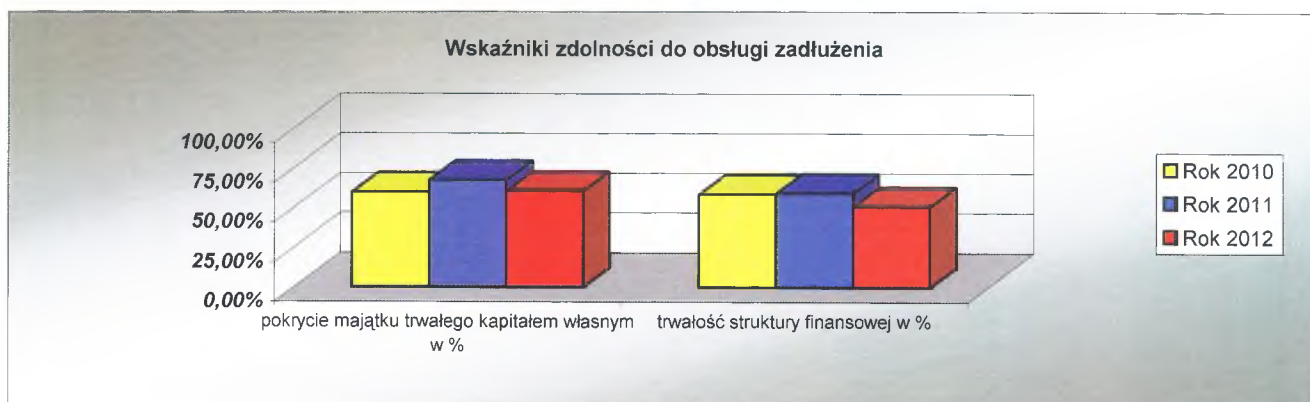
Ocena wyników Spółki pod kątem płynności informuje o utrzymującej się od dwóch lat niskiej zdolności do regulowania zobowiązań. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5–2,0 Spółka osiąga wyniki w granicach przeciętnych [od 1,7472 do 1,8768], wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki kształtuje się w przedziale od 0,5845 do 0,5988, z minimalnym wzrostem w roku 2012. Wskaźnik płynności III jest w latach 2010–2012 w wielkości niższej niż wskazują wielkości graniczne, w roku 2011 zmniejszył się w stosunku do roku 2010 ponad 2,4, a w 2012 r. powiększył się o 0,0001 w stosunku do 2011 r. W krótkim okresie Spółce nie zagraża utrata płynności finansowej pod warunkiem bieżącej kontroli przepływów środków pieniężnych.

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
8	wskaźnik rotacji należności w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	96	72	68	-25,00%	-5,56%
a	stan nal. z tyt.dostaw - BO		3 065 783,92	2 448 563,24	2 261 737,82	-20,13%	-7,63%
b	stan nal. z tyt.dostaw - BZ		2 448 563,24	2 261 737,82	2 083 229,18	-7,63%	-7,89%
c	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		10 457 515,88	11 944 528,21	11 740 761,94	14,22%	-1,71%
9	wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	144	138	150	-4,17%	8,70%
a	stan zapasów - BO		4 452 272,15	3 997 202,02	5 282 040,07	-10,22%	32,14%
b	stan zapasów - BZ		3 997 202,02	5 282 040,07	4 950 122,64	32,14%	-6,28%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		10 733 537,37	12 300 679,35	12 482 665,83	14,60%	1,48%
	wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	35	49	64	40,00%	30,61%
a	zobow.z tyt.dostaw i usług - BO		833 570,97	1 241 438,90	2 045 288,06	48,93%	64,75%
b	zobow.z tyt.dostaw i usług - BZ		1 241 438,90	2 045 288,06	2 361 680,31	64,75%	15,47%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		10 733 537,37	12 300 679,35	12 482 665,83	14,60%	1,48%



Obserwując wskaźniki stanowiące o rotacji należności i zapasów w roku 2012 zauważalna jest korzystna zmiana w kierunku poprawy ściągальności wymagalnych wierzytelności. Zwiększył się wskaźnik rotacji zapasów, co wskazuje na zmniejszenie intensywności produkcji. Wskaźnik rotacji zobowiązań kształtuje się na zadowalającym poziomie pomimo istotnego wzrostu.

kszy	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
11	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	$(a+b)/c$	59,81%	67,39%	60,43%	12,68%	-10,33%
a	kapitał własny		5 932 913,95	5 920 891,99	3 639 455,19	-0,20%	-38,53%
b	rezerwy		11 203,21	0,00	5 124,79	-100,00%	
c	aktywa trwałe		9 938 114,88	8 785 630,20	6 030 706,46	-11,60%	-31,36%
12	trwałość struktury finansowej w %	$(a+b+c)/d$	58,41%	58,86%	50,62%	0,78%	-14,01%
a	kapitał własny		5 932 913,95	5 920 891,99	3 639 455,19	-0,20%	-38,53%
b	rezerwy długoterminowe		11 203,21	0,00	5 124,79	-100,00%	
c	zobowiązania długoterminowe		3 763 674,05	3 766 068,47	3 220 036,17	0,06%	-14,50%
d	suma aktywów		16 620 064,50	16 456 686,89	13 562 267,30	-0,98%	-17,59%



Struktura pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym informuje, że od roku 2010 dominującym źródłem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego co jednocześnie świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki, w roku 2011 o 7,58% wzrosło pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym, lecz w 2012 r. zmalało o porównywalną wartość. Znaczącą pozycją są nadal zobowiązania długoterminowe mimo zmniejszenia ich wartości w 2012 r. utrzymują się jednak na wysokim poziomie.

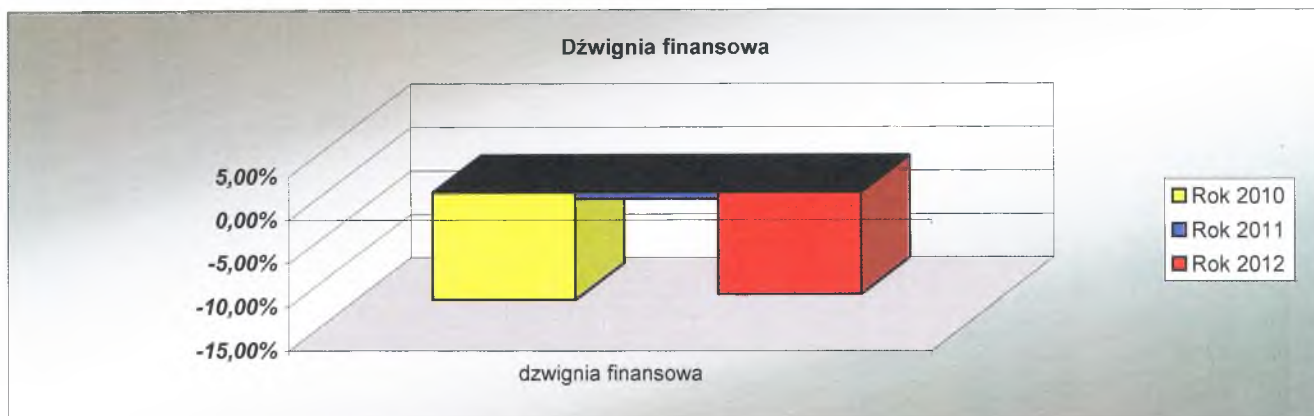
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
13	wskaźnik zastosowania kapitału własnego	a/b	0,60	0,67	0,60	12,89%	-10,45%
a	kapitał własny		5 932 913,95	5 920 891,99	3 639 455,19	-0,20%	-38,53%
b	majątek trwały		9 938 114,88	8 785 630,20	6 030 706,46	-11,60%	-31,36%
14	wskaźnik zastosowania kapitału obcego	a/b	1,60	1,37	1,32	-14,13%	-4,07%
a	zobowiązania ogółem		10 687 150,55	10 535 794,90	9 922 812,11	-1,42%	-5,82%
b	majątek obrotowy		6 681 949,62	7 671 056,69	7 531 560,84	14,80%	-1,82%



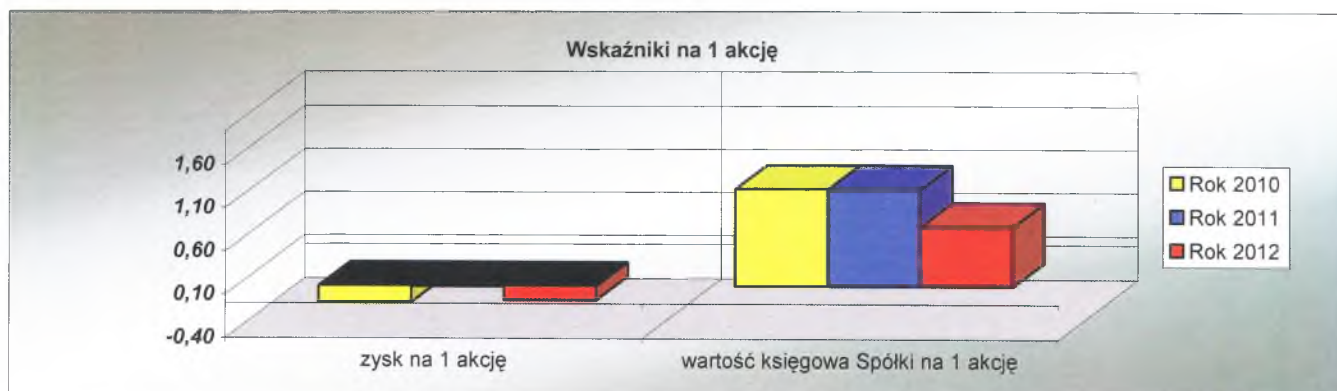
W 2012 roku pogorszeniu uległo finansowanie bieżącej działalności własnymi kapitałami. Powoduje to, że ryzyko utraty wypłacalności zwiększa się poprzez zmniejszenie wartości kapitału własnego i relatywny wzrost zadłużenia. Spółka od roku 2009 narusza złotą zasadę bilansową polegającą na finansowaniu majątku trwałego kapitałem własnym a majątku obrotowego za pomocą kapitału obcego. W roku badanym występują niekorzystne zmiany, wskaźnik zastosowania kapitału własnego zmniejszył się o 10,45%. Zmniejszył się również wskaźnik zastosowania kapitału obcego o 4,07%.

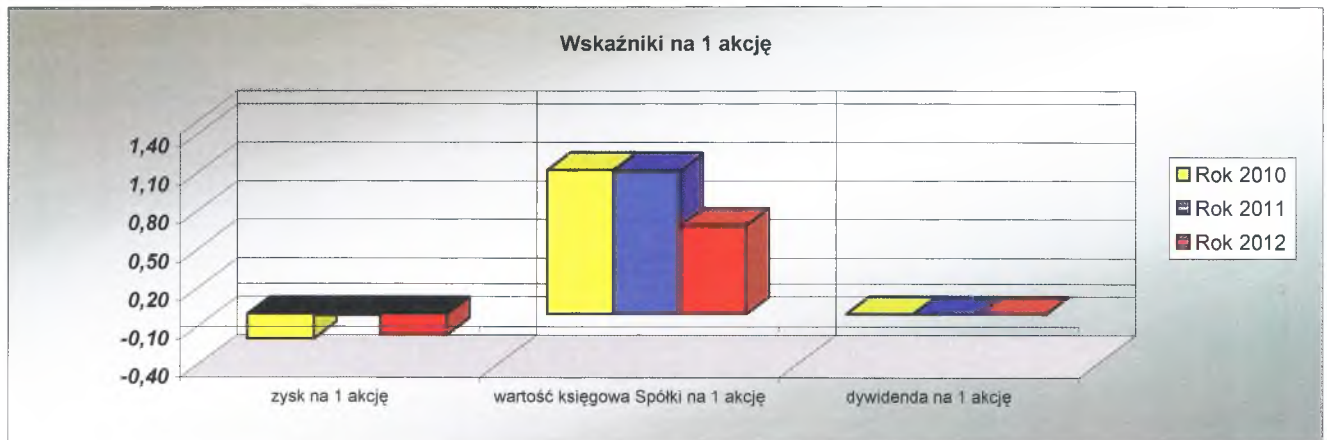
lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
15	dzwignia finansowa	a-b	-12,37%	-0,79%	-11,75%	93,63%	-1391,07%
a	rentowność kapitału własnego		-18,18%	-0,88%	-17,85%	95,16%	-1930,18%
b	skorygowana rentowność aktywów		-5,81%	-0,09%	-6,11%	98,42%	-6568,91%
16	skorygowana rentowność aktywów	(a+b-c)/d	-5,81%	-0,09%	-6,11%	98,42%	-6568,91%
a	zysk netto		-1 018 831,42	-52 121,96	-853 436,80	94,88%	-1537,38%
b	odsetki		65 707,16	45 745,26	31 219,02	-30,38%	-31,75%
c	podatek		12 484,36	8 691,60	5 931,61	-30,38%	-31,75%
d	aktywa ogółem		16 620 064,50	16 456 686,89	13 562 267,30	-0,98%	-17,59%



Poziom dźwigni finansowej jest uzależniony od osiąganych wyników finansowych oraz rentowności aktywów i kapitału własnego. Ze względu na ponoszone straty w latach 2010 – 2012 i ujemną rentowność kapitału własnego i aktywów poziom dźwigni kształtował się w wartościach ujemnych, w roku 2012 obniżył się w stosunku do 2011 o 1391,07%. Znaczącemu podwyższeniu uległa także rentowność aktywów.

lp	treść	formuła	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	zmiana 2011/2010	zmiana 2012/2011
17	zysk na 1 akcję	a/b	-0,19	-0,01	-0,16	0,95	-15,37
a	zysk netto		-1 018 831,42	-52 121,96	-853 436,80	0,95	-15,37
b	liczba wyemitowanych akcji		5284000,00	5284000,00	5284000,00	0,00	0,00
18	wartość księgowa Spółki na 1 akcję	a/b	1,12	1,12	0,69	-0,20%	-38,53%
a	kapitał własny		5932913,95	5920891,99	3639455,19	-0,20%	-38,53%
b	liczba wyemitowanych akcji		5284000,00	5284000,00	5284000,00	0,00%	0,00%
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		5284000,00	5284000,00	5284000,00	0,00	0,00





Od 2010 roku zyskowność przypadająca na 1 akcję jest ujemna. Zmniejszeniu uległa również księgowa wartość akcji, głównie w wyniku dokonanego w 2010 r. splitu, a także wartość aktywów netto jest o 38,53% niższa niż w roku poprzednim. Wskaźnik dywidendy nie występuje w analizowanym okresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki DYWILAN S.A. w następnym roku obrotowym.