

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

ZA OKRES

**OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU

SPÓŁKI

DYWILAN S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

13 991 271,99 zł

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

1 785 768,62 zł

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

1 785 768,62 zł

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

209 999,54 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 2013 r., poz. 330, 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 2013 r., poz. 330 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 2013 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 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

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"CONSULTUS" Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

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 2014 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DYWILAN S.A.

ZA ROK OBOTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 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 2013 roku i zakończył 31 grudnia 2013 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2013 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 01 stycznia 2013 roku:

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

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

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Wykaz jednostek powiązanych na dzień bilansowy:

Zarządczo poprzez udział w organach stanowiących:

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

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 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 w dniu 01.01.2013 r.

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

do dnia zakończenia badania zmiany nie wystąpiły.

13. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4/2013 w dniu 10 czerwca 2013 roku

zatwierdziło zbadane przez KBR „CONSULTUS” Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spółka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Podział wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 16/2013 z dnia 10 czerwca 2013 roku, postanowiło stratę netto za rok 2012 w kwocie 853.436,80 PLN pokryć:

- 624.689,59 zł środkami z kapitału rezerwowego,
- 228.747,21 zł środkami z kapitału zapasowego.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku zamknęła się stratą w wysokości: 853.436,80 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 czerwca 2013 roku.

II. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 30 października 2013 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Nr V/11/13 Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 12/B/2013/2014 z dnia 08 listopada 2013 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 2013 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

13 991 271,99 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

1 785 768,62 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

1 785 768,62 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

209 999,54 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 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami),

2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu kwietniu 2014 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 06 maja 2014 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

I. 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
1 369 510,31 PLN
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości
312 503,99 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej
(-) 1 472 014,76 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 2013 ROKU DO
31 GRUDNIA 2013 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 Spółki 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 2013 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 2013 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 2013 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 2011 i 2012 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 2013 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	5 738 319,85 zł
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	15 557,69 zł
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	5 459 827,39 zł
<i>W TYM:</i>	
ŚRODKI TRWAŁE:	5 431 214,89 zł
▪ GRUNTY (W TYM PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTK. GRUNTÓW)	626 824,22 zł
▪ BUDYNKI I BUDOWLE	443 740,88 zł
▪ URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	4 044 857,00 zł
▪ ŚRODKI TRANSPORTU	156 267,58 zł
▪ POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	159 525,21 zł
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	28 612,50 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	262 934,77 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

B. AKTYWA OBROTOWE. 8 252 952,14 zł

ZAPASY 5 876 433,81 zł

W TYM:

MATERIAŁY	1 644 221,36 zł
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU	1 402 233,20 zł
PRODUKTY GOTOWE	1 901 743,48 zł
TOWARY	878 967,27 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	49 268,50 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 1 948 622,41 zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

- OD JEDN. POWIĄZANYCH	0,00 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	1 896 311,78 zł

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	1 576 012,61 zł
- OD 0 DO 90 DNI	317 332,07 zł
- OD 91 DNI DO 180 DNI	1 967,10 zł
- OD 181 DNI DO 360 DNI	1 000,00 zł
- PONAD 1 ROK	2 005 538,80 zł

KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO	3 901 850,58 zł
-------------------------	-----------------

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	2 005 538,80 zł
---	-----------------

NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	1 896 311,78 zł
---------------------------	-----------------

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wysłano potwierdzenia sald należności do wszystkich kontrahentów. Uzyskano potwierdzenia na kwotę 1 458 379,35 zł, co stanowi 76,90% należności netto. Salda których kontrahenci nie potwierdzili miały wartość 437.932,43, do dnia badania wpłynęły zapłaty o łącznej wartości

1 584 131,33 zł. Udział sald uzgodnionych przez potwierdzenie lub zapłatę, w ogólnej wartości sald na 31.12.2013 r. z tytułu należności handlowych wynosi 83,53%

NALEŻNOŚCI OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
NALEŻNOŚCI OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	30 666,06 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	21 644,57 zł
NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	0,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	303 051,22 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
UDZIELONYCH POŻYCZEK	65 000,00 zł
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	238 051,22 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone umową odnośnie pożyczki, spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	124 844,70 zł
<i>Z TEGO::</i>	
- KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	97 006,70 zł
- UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE I KOMUNIKACYJNE	19 415,00 zł
- PRENUMERATY	575,00 zł
- OPIEKA ULTIMY	500,00 zł
- TARGI KRAJOWE I MIĘDZYNARODOWE	7 333,00 zł
- INWESTYCJE PROWADZONE SYST. GOSPODARCZYM	15,00 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	5 425 223,81 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	2 425 455,19 zł
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00 zł
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	0,00 zł
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00 zł
ZYSK NETTO	1 785 768,62 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	8 566 048,18 zł
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 018 990,09 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2 380 000,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING)	638 990,09 zł
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 460 348,81 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	294 343,00 zł
Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	72 207,42 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	2 682 073,21 zł
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	1 603 583,68 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	1 078 489,53 zł

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	2 509 779,81 zł
- OD 0 DO 90 DNI	171 153,22 zł
- OD 180 DO 360 DNI	1 140,18 zł

Z salda zobowiązań handlowych w kwocie 2 682 073,21 zł z dnia 31 grudnia 2013 roku potwierdzono kwotę 1 984 506,18 zł, co stanowi 73,99 % kwoty salda.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	38 786,96 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	128 625,84 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS,	93 246,36 zł
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH,	26 890,48 zł
- ZOBOWIĄZANIA Z TYT. VAT	8 489,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ	47 881,56 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	9 579,17 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

C. FUNDUSZE SPECJALNE 186 851,65 zł

Pozycja prawidłowa i realna

D. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 2 086 709,28 zł

DŁUGOTERMINOWE 1 378 410,00 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 1 378 410,00 zł

KRÓTKOTERMINOWE 708 299,28 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 706 907,04 zł

- targi Domotex 1 392,24 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,	15 763 561,87 zł
W TYM:	
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	12 248 250,42 zł
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	(-) 166 691,05 zł
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	103 098,89 zł
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	3 578 903,61 zł

Pozycje prawidłowe i realne

B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

14 546 448,91 zł

AMORTYZACJA	868 981,34 zł
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	5 939 568,01 zł
USŁUGI OBCE	1 562 523,10 zł
PODATKI I OPŁATY	304 109,74 zł
W TYM PODATEK AKCYZOWY	0,00 zł
WYNAGRODZENIA	2 084 437,65 zł
UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	388 440,35 zł
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	457 988,31 zł
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 940 400,41 zł

Pozycje prawidłowe i realne

C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

1 028 755,40 zł

ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
DOTACJE	873 279,92 zł
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	155 475,48 zł
W TYM:	
- OTRZYMANE KARY I ODSZKODOWANIA	26 973,49 zł
- ZWROT KOSZTÓW SĄDOWYCH I EGZEKUCYJNYCH	11 649,00 zł

- KOREKTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI	84 398,00 zł
- UZNANE REKLAMACJE	30 997,97 zł
- SPISANE ZOBOWIĄZANIA	1 221,75 zł
- POZOSTAŁE	235,27 zł
Pozycje prawidłowe i realne.	
D POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	91 576,87 zł
STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	15 657,94 zł
INNE KOSZTY OPERACYJNE	75 918,93 zł
W TYM:	
- KOSZTY POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO I EGZEKUCYJNEGO	6 100,00 zł
- KARY UMOWNE	16 316,85 zł
- NIEDOBORY NIEZAWINIONE	1 182,33 zł
- DAROWIZNY	41 080,00 zł
- KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD	6 185,03 zł
- ROZLICZENIE LEASINGU	4 692,37 zł
- ODPISANE NALEŻNOŚCI	233,06 zł
- POZOSTAŁE	129,29 zł
Pozycje prawidłowe i realne.	
E. PRZYCHODY FINANSOWE	60 759,26 zł
DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00 zł
ODSETKI	51 484,26 zł
DOTYCZĄ:	
- OD ŚRODKÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH	354,88 zł
- ODSETEK OD NALEŻNOŚCI ZAPŁACONE I NALEŻNE	19 994,69 zł
- ODSETEK OD OBLIGACJI	31 043,99 zł
- ODSETEK OD KART KREDYTOWYCH	90,70 zł
ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	9 275,00 zł
DOTYCZĄ:	
- SPRZEDAŻ WTT	9 275,00 zł
Pozycje prawidłowe i realne	

F. KOSZTY FINANSOWE	325 805,30 zł
ODSETKI	307 951,12 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- ODSETEKI I PROWIZJE OD KREDYTÓW	43 751,46 zł
- ODSETEK OD POŻYCZEK	26 615,81 zł
- ODSETKI OD OBLIGACJI	189 320,96 zł
- ODSETEK OD FAKTORINGU I ZOBOWIĄZAŃ	34 699,64 zł
- OPŁATA PROLONGACYJNA	4 061,00 zł
- ODSETKI OD LEASINGU	9 502,25 zł
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	17 854,18 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- NADWYŻKA UJEMNYCH RÓŻNIC KURSOWYCH	10 692,21 zł
- OPŁATA MANIPULACYJNA OD LEASINGU I PROWIZJE OD POŻYCZEK ŁARR	7 161,97 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

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

Pozycja prawidłowa i realna.

H. ZYSK BRUTTO	1 889 245,45 zł.
-----------------------	-------------------------

Pozycja prawidłowa i realna.

I. PODATEK DOCHODOWY	103 476,83 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. ZYSK NETTO

1 785 768,62 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 STANOWIĄ ZAŁĄCZNIKI:

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



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"CONSULTUS" Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

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 2014 roku.

**Analiza Finansowa
sprawozdania finansowego
dla
DYWILAN S.A.
za okres
od 01 stycznia 2013r.
do 31 grudnia 2013r.**

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	2011 rok	2012 rok	2013 rok	Analiza w roku 2013				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2011 roku	Struktura 2012 roku	Struktura 2013 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	AKTYWA TRWAŁE	8 785 630,20	6 030 706,46	5 738 319,85	53,39%	44,47%	41,01%	-292 386,61	-4,85%
A.1	Wartości niematerialne i prawne	4 179,14	2 578,26	15 557,69	0,03%	0,02%	0,11%	12 979,43	503,42%
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	4 179,14	2 578,26	1 432,38	0,03%	0,02%	0,01%	-1 145,88	-44,44%
A.1.4	Zalicz. na pocz. wart. niemater. i prawne	0,00	0,00	14 125,31	0,00%	0,00%	0,10%	14 125,31	
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	6 292 662,14	5 656 591,81	5 459 827,39	38,24%	41,71%	39,02%	-196 764,42	-3,48%
A.2.1	Środki trwałe	6 147 288,33	5 613 991,73	5 431 214,89	37,35%	41,39%	38,82%	-182 776,84	-3,26%
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	19 713,01	27 355,84	626 824,22	0,12%	0,20%	4,48%	599 468,38	2191,37%
	b) budynki i budowle	649 491,22	546 258,70	443 740,88	3,95%	4,03%	3,17%	-102 517,82	-18,77%
	c) urządzenia techn. i maszyny	4 927 123,46	4 582 931,85	4 044 857,00	29,94%	33,79%	28,91%	-538 074,85	-11,74%
	d) środki transportu	277 280,76	233 401,23	156 267,58	1,68%	1,72%	1,12%	-77 133,65	-33,05%
	e) pozostałe środki trwałe	273 679,88	224 044,11	159 525,21	1,66%	1,65%	1,14%	-64 518,90	-28,80%
A.2.2	Środki trwałe w budowie	145 373,81	42 600,08	28 612,50	0,88%	0,31%	0,20%	-13 987,58	-32,83%
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	0,00	0,00	12,86%	0,00%	0,00%	0,00	
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	

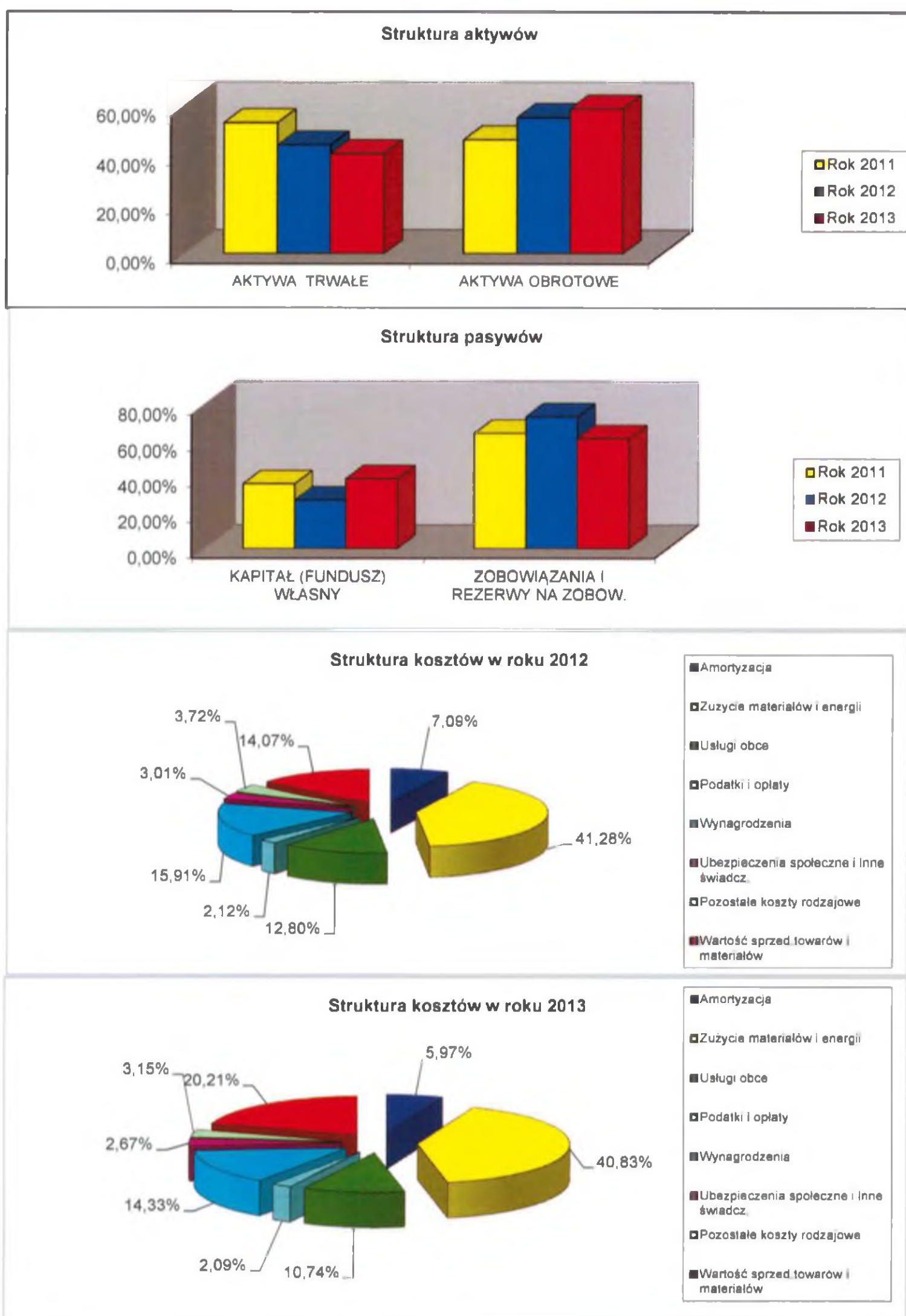


A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 116 504,78	0,00	0,00	12,86%	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o	372 284,14	371 536,39	262 934,77	2,26%	2,74%	1,88%	-108 601,62	-29,23%
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	372 284,14	371 536,39	262 934,77	2,26%	2,74%	1,88%	-108 601,62	-29,23%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B	AKTYWA OBROTOWE	7 671 056,69	7 531 560,84	8 252 952,14	46,61%	55,53%	58,99%	721 391,30	9,58%
B.1	Zapasy	5 282 040,07	4 950 122,64	5 876 433,81	32,10%	36,50%	42,00%	926 311,17	18,71%
B.1.1	Materiały	1 607 474,83	790 908,35	1 644 221,36	9,77%	5,83%	11,75%	853 313,01	107,89%
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	1 850 048,88	1 614 899,76	1 402 233,20	11,24%	11,91%	10,02%	-212 666,56	-13,17%
B.1.3	Produkty gotowe	1 650 161,46	1 855 767,97	1 901 743,48	10,03%	13,68%	13,59%	45 975,51	2,48%
B.1.4	Towary	127 451,69	679 026,90	878 967,27	0,77%	5,01%	6,28%	199 940,37	29,45%
B.1.5	Zaliczki na dostawy	46 903,21	9 519,66	49 268,50	0,29%	0,07%	0,35%	39 748,84	417,54%
B.2	Należności krótkoterminowe	2 323 408,56	2 525 471,36	1 948 622,41	14,12%	18,62%	13,93%	-576 848,95	-22,84%
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	9 412,25	403 259,94	0,00	0,06%	2,97%	0,00%	-403 259,94	-100,00%
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	2 313 996,31	2 122 211,42	1 948 622,41	14,06%	15,65%	13,93%	-173 589,01	-8,18%
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	25 997,89	28 051,68	303 051,22	0,16%	0,21%	2,17%	274 999,54	980,33%
B.3.1	Krótkoterminowe inwestycje	25 997,89	28 051,68	303 051,22	0,16%	0,21%	2,17%	274 999,54	980,33%
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	39 610,17	27 915,16	124 844,70	0,24%	0,21%	0,89%	96 929,54	347,23%
ZZ	RAZEM AKTYWA	16 456 686,89	13 562 267,30	13 991 271,99	100,00%	100,00%	100,00%	429 004,69	3,16%

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok	2012 rok	2013 rok	Analiza w roku 2013				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2011 roku	Struktura 2012 roku	Struktura 2013 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 920 891,99	3 639 455,19	5 425 223,81	35,98%	26,84%	38,78%	1 785 768,62	49,07%
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 642 000,00	2 642 000,00	2 642 000,00	16,05%	19,48%	18,88%	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	(1 428 000,00)	(1 428 000,00)	0,00%	-10,53%	-10,21%	0,00	0,00%
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 654 202,40	2 654 202,40	2 425 455,19	16,13%	19,57%	17,34%	-228 747,21	-8,62%
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	676 811,55	624 689,59	0,00	4,11%	4,61%	0,00%	-624 689,59	-100,00%
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	(52 121,96)	(853 436,80)	1 785 768,62	-0,32%	-6,29%	12,76%	2 639 205,42	309,24%
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.	10 535 794,90	9 922 812,11	8 566 048,18	64,02%	73,16%	61,22%	-1 356 763,93	-13,67%
B.1	Rezerwy na zobowiązania	0,00	5 124,79	0,00	0,00%	0,04%	0,00%	-5 124,79	-100,00%
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	0,00	5 124,79	0,00	0,00%	0,04%	0,00%	-5 124,79	-100,00%
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	3 766 068,47	3 220 036,17	3 018 990,09	22,88%	23,74%	21,58%	-201 046,08	-6,24%
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	3 766 068,47	3 220 036,17	3 018 990,09	22,88%	23,74%	21,58%	-201 046,08	-6,24%
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	4 087 279,37	4 310 705,40	3 460 348,81	24,84%	31,78%	24,73%	-850 356,59	-19,73%
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	595 727,88	743 527,56	1 603 583,68	3,62%	5,48%	11,46%	860 056,12	115,67%
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	3 272 789,06	3 366 028,93	1 669 913,48	19,89%	24,82%	11,94%	-1 696 115,45	-50,39%
B.3.3	Fundusze specjalne	218 762,43	201 148,91	186 851,65	1,33%	1,48%	1,34%	-14 297,26	-7,11%
B.4	Rozliczenia m/o	2 682 447,06	2 386 945,75	2 086 709,28	16,30%	17,60%	14,91%	-300 236,47	-12,58%
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	2 682 447,06	2 386 945,75	2 086 709,28	16,30%	17,60%	14,91%	-300 236,47	-12,58%
ZZ	RAZEM PASYWA	16 456 686,89	13 562 267,30	13 991 271,99	100,00%	100,00%	100,00%	429 004,69	3,16%

Załącznik C
ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok	2012 rok	2013 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	12 671 543,34	11 718 571,28	15 763 561,87	4 044 990,59	34,52%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	38 053,92	742 141,51	0,00	(742 141,51)	-100,00%
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 841 830,16	9 558 528,95	12 248 250,42	2 689 721,47	28,14%
A. 2.	Zmiana stanu produktów	721 519,38	(29 542,61)	(166 691,05)	(137 148,44)	-464,24%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	5 495,75	7 351,95	103 098,89	95 746,94	1302,33%
A. 4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 102 698,05	2 182 232,99	3 578 903,61	1 396 670,62	64,00%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 027 694,48	12 460 475,17	14 546 448,91	2 085 973,74	16,74%
B. 1.	Amortyzacja	1 389 784,08	883 366,70	868 981,34	(14 385,36)	-1,63%
B. 2.	Zużycie materiałów i energii	5 430 143,52	5 143 382,60	5 939 568,01	796 185,41	15,48%
B. 3.	Usługi obce	1 806 589,67	1 594 632,58	1 562 523,10	(32 109,48)	-2,01%
B. 4.	Podatki i opłaty	243 027,59	264 583,92	304 109,74	39 525,82	14,94%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
B. 5.	Wynagrodzenia	2 306 641,05	1 981 944,96	2 084 437,65	102 492,69	5,17%
B. 6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	440 266,88	375 262,24	388 440,35	13 178,11	3,51%
B. 7.	Pozostałe koszty rodzajowe	577 099,04	463 760,30	457 988,31	(5 771,99)	-1,24%
B. 8.	Wartość sprzed.towarów i materiałów	834 142,65	1 753 541,87	2 940 400,41	1 186 858,54	67,68%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(356 151,14)	(741 903,89)	1 217 112,96	1 959 016,85	264,05%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	651 374,89	363 244,11	1 028 755,40	665 511,29	183,21%
D. 1.	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	8 244,84	3 352,96	0,00	(3 352,96)	-100,00%
D. 2.	Dotacje	588 869,93	302 947,61	873 279,92	570 332,31	188,26%
D. 3.	Inne przychody operacyjne	54 260,12	56 943,54	155 475,48	98 531,94	173,03%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	93 328,27	136 535,62	91 576,87	(44 958,75)	-32,93%
E. 1.	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	
E. 2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	80 400,00	84 408,00	15 657,94	(68 750,06)	-81,45%
E. 3.	Inne koszty operacyjne	12 928,27	52 127,62	75 918,93	23 791,31	45,64%
F.	ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.	201 895,48	(515 195,40)	2 154 291,49	2 669 486,89	518,15%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	253 680,26	58 186,79	60 759,26	2 572,47	4,42%
G. 1.	Dywidendy i udziały w zyskach	203 441,00	6 099,93	0,00	(6 099,93)	-100,00%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 2.	Odsetki	45 745,26	31 219,02	51 484,26	20 265,24	64,91%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	869,22	0,00	(869,22)	-100,00%
G. 4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 5.	Inne	4 494,00	19 998,62	9 275,00	(10 723,62)	-53,62%
H.	KOSZTY FINANSOWE	475 450,26	390 555,65	325 805,30	(64 750,35)	-16,58%
H. 1.	Odsetki	450 322,03	390 073,85	307 951,12	(82 122,73)	-21,05%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 4.	Inne	25 128,23	481,80	17 854,18	17 372,38	3605,72%
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.	(19 874,52)	(847 564,26)	1 889 245,45	2 736 809,71	322,90%
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	(19 874,52)	(847 564,26)	1 889 245,45	2 736 809,71	322,90%
L.	Podatek dochodowy	32 247,44	5 872,54	103 476,83	97 604,29	1662,05%
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00	
N.	ZYSK (STRATA) NETTO	(52 121,96)	(853 436,80)	1 785 768,62	2 639 205,42	309,24%



Struktura aktywów w latach 2011 do 2013 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 w latach 2011–2012 był spowodowany wyłącznie malejącym udziałem środków trwałych. W 2013 r. znacząco, porównując do 2012 r. wzrosła wartość materiałów i towarów. Poniesiona w 2012 r. strata pomniejszyła wskaźniki struktury udziału kapitału własnego w wartości pasywów Spółki. Zmniejszyła się wartości zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych. Łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się o przeszło milion 356 tysięcy, a udział ich w strukturze pasywów zmaleł o 11,94% w stosunku do roku 2012.

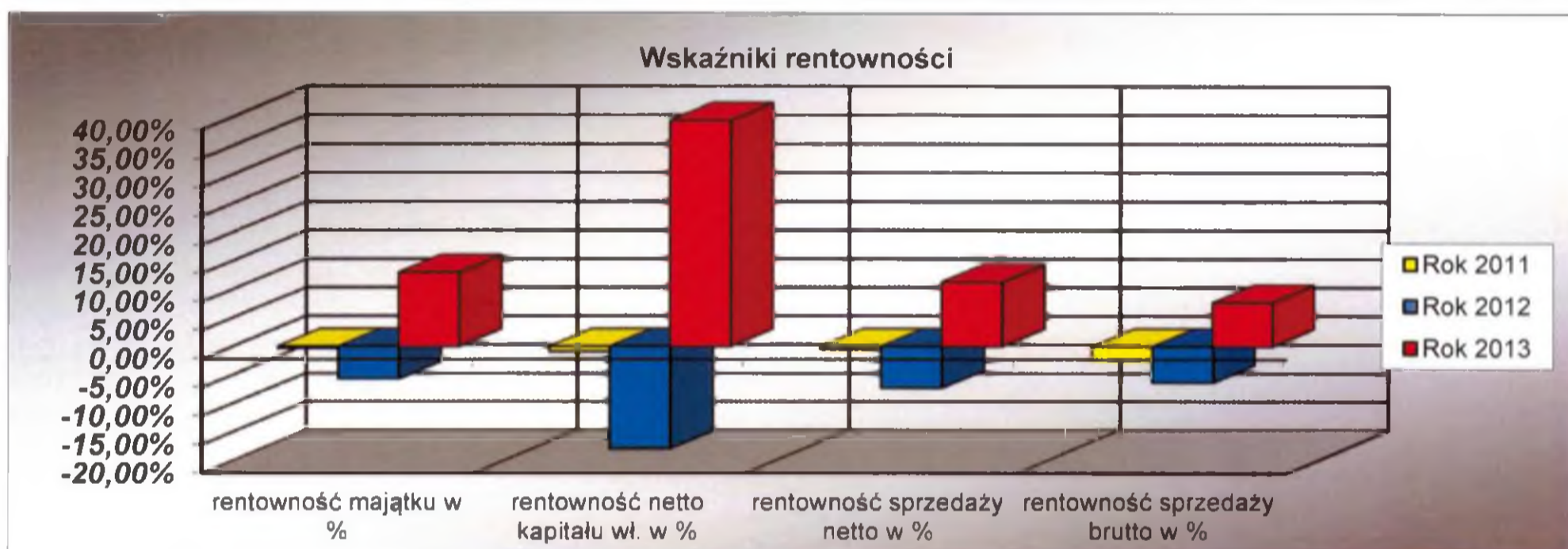
Zmniejszenie wartości wskaźnika udziału zobowiązań w wartości pasywów informuje o znaczącym wzroście finansowania Spółki kapitałami własnymi i zwiększającym się znaczeniu finansowania działalności kapitałami własnymi w tym głównie środkami pieniężnymi.

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 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.

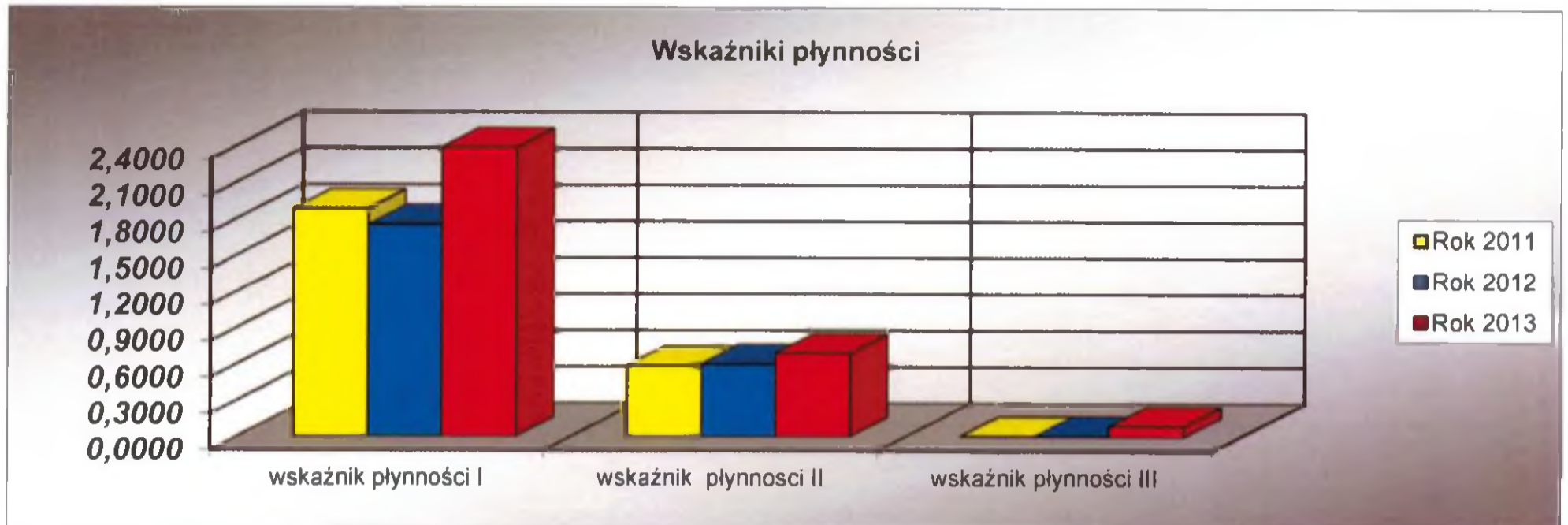
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
1	rentowność majątku w %	a/b	-0,32%	-5,69%	12,96%	-1704,17%	327,97%
a	wynik netto		-52 121,96	-853 436,80	1 785 768,62	-1537,38%	309,24%
b	średnioroczny stan aktywów		16 538 375,70	15 009 477,10	13 776 769,65	-9,24%	-8,21%
2	rentowność netto kapitału wł. w %	a/b	-0,88%	-17,85%	39,40%	-1930,18%	320,69%
a	wynik netto		-52 121,96	-853 436,80	1 785 768,62	-1537,38%	309,24%
b	średnioroczny stan kapitału własnego		5 926 902,97	4 780 173,59	4 532 339,50	-19,35%	-5,18%
3	rentowność sprzedaży netto w %	a/b	-0,44%	-7,27%	11,28%	-1565,80%	255,22%
a	wynik finansowy netto		-52 121,96	-853 436,80	1 785 768,62	-1537,38%	309,24%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		11 944 528,21	11 740 761,94	15 827 154,03	-1,71%	34,81%
4	rentowność sprzedaży brutto w %	a/b	-2,31%	-6,32%	7,69%	-173,45%	221,70%
a	wynik ze sprzedaży		-276 021,49	-741 903,89	1 217 112,96	-168,78%	264,05%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		11 944 528,21	11 740 761,94	15 827 154,03	-1,71%	34,81%



Spółka na skutek osiągnięcia w badanym roku wysokiego dodatniego wyniku finansowego prezentuje się jako rentowna na każdym z poziomów badanej rentowności. Znaczący wzrost, w stosunku do pozostałych, wystąpił w sferze rentowności kapitału własnego, wzrosły również istotnie pozostałe rentowności: majątku, sprzedaży netto i brutto.

lp	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
5	wskaźnik płynności I	a/b	1,8768	1,7472	2,3850	-6,91%	36,51%
a	aktywa obrotowe		7 671 056,69	7 531 560,84	8 252 952,14	-1,82%	9,58%
b	zobowiązania krótkoterminowe		4 087 279,37	4 310 705,40	3 460 348,81	5,47%	-19,73%
6	wskaźnik płynności II	(a-b)/c	0,5845	0,5988	0,6868	2,45%	14,69%
a	aktywa obrotowe		7 671 056,69	7 531 560,84	8 252 952,14	-1,82%	9,58%
b	zapasy		5 282 040,07	4 950 122,64	5 876 433,81	-6,28%	18,71%
c	zobowiązania krótkoterminowe		4 087 279,37	4 310 705,40	3 460 348,81	5,47%	-19,73%
7	wskaźnik płynności III	a/b	0,0064	0,0065	0,0876	2,31%	1245,82%
a	inwestycje krótkoterminowe		25 997,89	28 051,68	303 051,22	7,90%	980,33%
b	zobowiązania krótkoterminowe		4 087 279,37	4 310 705,40	3 460 348,81	5,47%	-19,73%



Ocena wyników Spółki pod kątem płynności informuje o utrzymującej się od dwóch lat niskiej zdolności do regulowania zobowiązań. W roku badanym płynność poprawiła się znacząco. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5–2,0 Spółka osiąga wyniki w granicach przeciętnych [od 1,7472 do 2,3850], wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki kształtuje się w przedziale od 0,5845 do 0,6868, z minimalnym wzrostem w roku 2013. Wskaźnik płynności III jest w latach 2011–2013 w wielkości niższej niż wskazują wielkości graniczne, w roku 2013 zwiększył się nieznacznie, lecz nadal jego wysokość nie osiągnęła wartości granicznych tj. 0,1. W krótkim okresie Spółce nie zagraża utrata płynności finansowej pod warunkiem bieżącej kontroli przepływów środków pieniężnych.

lp	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
8	wskaźnik rotacji należności w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	72	68	46	-5,56%	-32,35%
a	stan nal. z tyt.dostaw - BO		2 448 563,24	2 261 737,82	2 083 229,18	-7,63%	-7,89%
b	stan nal. z tyt.dostaw - BZ		2 261 737,82	2 083 229,18	1 896 311,78	-7,89%	-8,97%
c	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		11 944 528,21	11 740 761,94	15 827 154,03	-1,71%	34,81%
9	wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	138	150	135	8,70%	-10,00%
a	stan zapasów - BO		3 997 202,02	5 282 040,07	4 950 122,64	32,14%	-6,28%
b	stan zapasów - BZ		5 282 040,07	4 950 122,64	5 876 433,81	-6,28%	18,71%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		12 300 679,35	12 482 665,83	14 610 041,07	1,48%	17,04%
	wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	49	64	63	30,61%	-1,56%
a	zobow.z tyt.dostaw i usług - BO		1 241 438,90	2 045 288,06	2 361 680,31	64,75%	15,47%
b	zobow.z tyt.dostaw i usług - BZ		2 045 288,06	2 361 680,31	2 682 073,21	15,47%	13,57%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		12 300 679,35	12 482 665,83	14 610 041,07	1,48%	17,04%

Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ



Obserwując wskaźniki stanowiące o rotacji należności i zapasów w roku 2013 zauważalna jest korzystna zmiana w kierunku poprawy ściągальności wymagalnych wierzytelności. Zmniejszył się wskaźnik rotacji zapasów, co wskazuje na zwiększenie intensywności produkcji. Wskaźnik rotacji zobowiązań kształtuje się na zadowalającym poziomie, w 2013 r. nieznacznie się poprawił.

kszy	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
11	pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %	$(a+b)/c$	59,81%	60,43%	94,54%	1,04%	56,44%
a	kapitał własny		5 932 913,95	3 639 455,19	5 425 223,81	-38,66%	49,07%
b	rezerwy		11 203,21	5 124,79	0,00	-54,26%	-100,00%
c	aktywa trwałe		9 938 114,88	6 030 706,46	5 738 319,85	-39,32%	-4,85%
12	trwałość struktury finansowej w %	$(a+b+c)/d$	58,41%	50,62%	60,35%	-13,34%	19,24%
a	kapitał własny		5 932 913,95	3 639 455,19	5 425 223,81	-38,66%	49,07%
b	rezerwy długoterminowe		11 203,21	5 124,79	0,00	-54,26%	-100,00%
c	zobowiązania długoterminowe		3 763 674,05	3 220 036,17	3 018 990,09	-14,44%	-6,24%
d	suma aktywów		16 620 064,50	13 562 267,30	13 991 271,99	-18,40%	3,16%



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 2013 znacznie wzrosło pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym. Znaczącą pozycją są nadal zobowiązania długoterminowe, które utrzymują się jednak na wysokim poziomie, mimo zmniejszenia ich wartości w 2013 r.

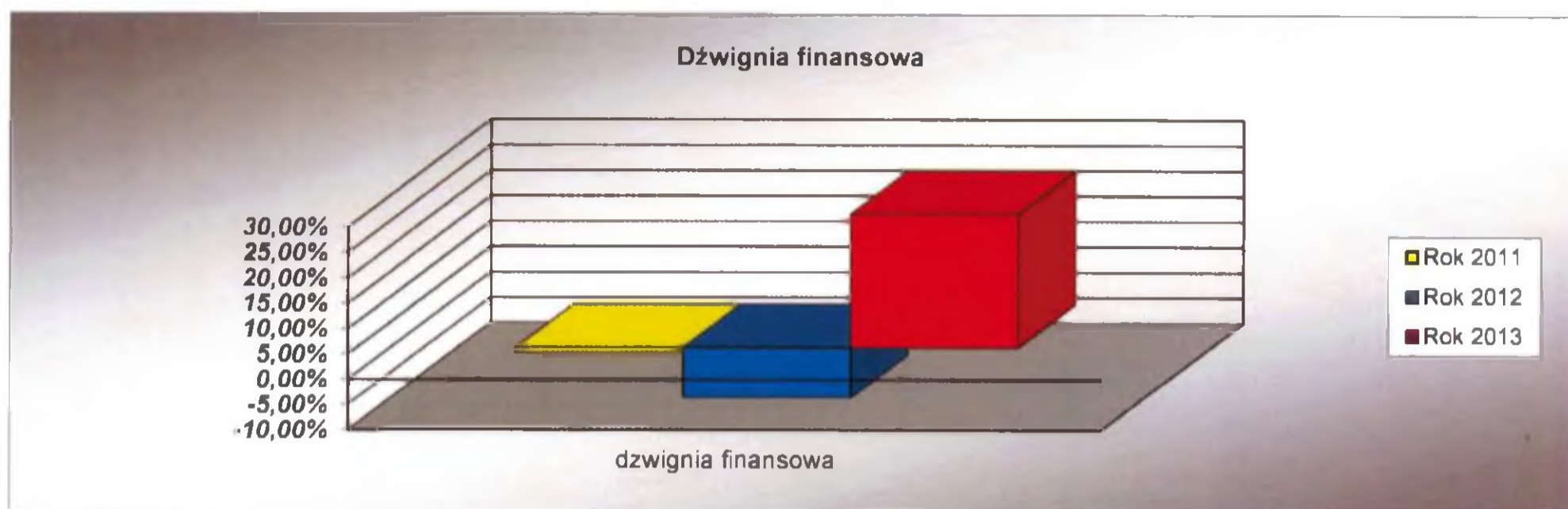
Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

ip	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
13	wskaźnik zastosowania kapitału własnego	a/b	0,67	0,60	0,95	-10,45%	56,66%
a	kapitał własny		5 920 891,99	3 639 455,19	5 425 223,81	-38,53%	49,07%
b	majątek trwały		8 785 630,20	6 030 706,46	5 738 319,85	-31,36%	-4,85%
14	wskaźnik zastosowania kapitału obcego	a/b	1,37	1,32	1,04	-4,07%	-21,22%
a	zobowiązania ogółem		10 535 794,90	9 922 812,11	8 566 048,18	-5,82%	-13,67%
b	majątek obrotowy		7 671 056,69	7 531 560,84	8 252 952,14	-1,82%	9,58%



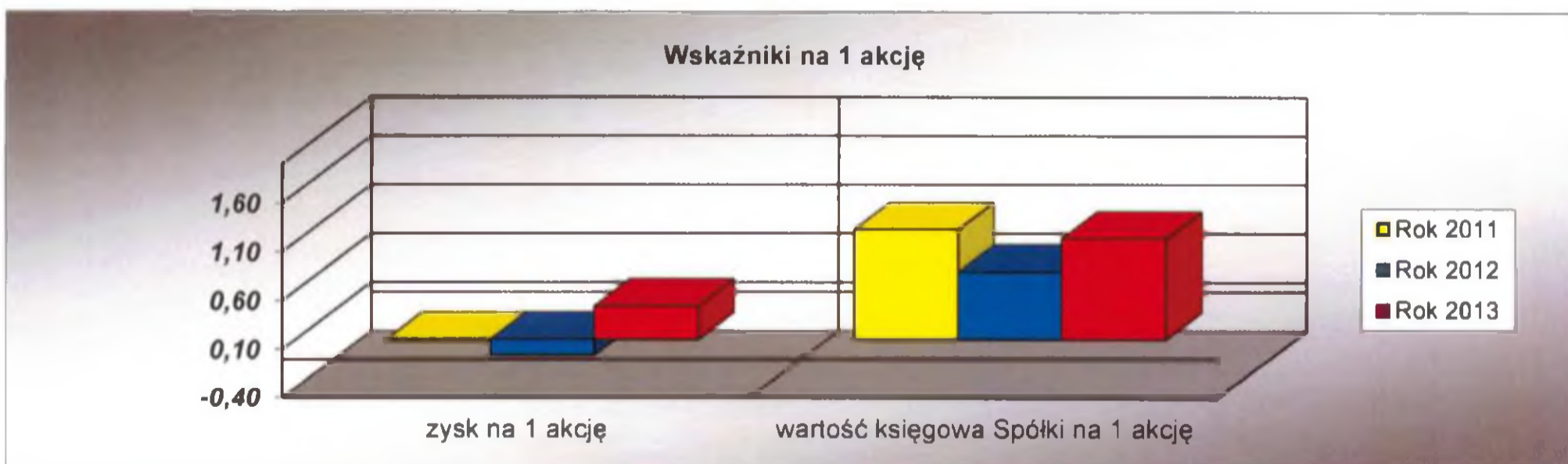
W 2013 roku polepszeniu uległo finansowanie bieżącej działalności własnymi kapitałami. Zmniejszyła to ryzyko utraty wypłacalności poprzez zmniejszenie wartości kapitału obcego i relatywny spadek zadłużenia. Spółka od roku 2009 narusza złotą zasadę bilansową polegającą na finansowaniu majątku trwałego kapitałem własnym a majątku obrotowego za pomocą kapitału obcego. W roku badanym występują korzystne zmiany, wskaźnik zastosowania kapitału własnego zwiększył się o 56,66%. Zmniejszył się również wskaźnik zastosowania kapitału obcego o 21,22%.

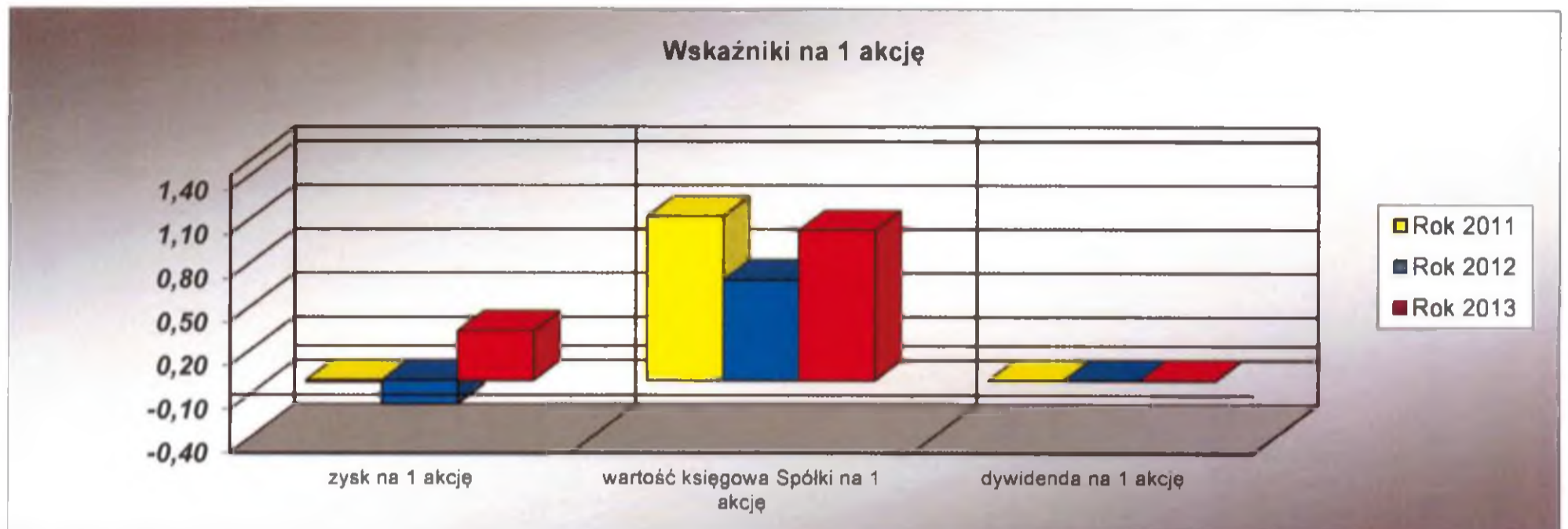
lp	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
15	dzwignia finansowa	a-b	-0,89%	-11,75%	26,34%	-1225,84%	324,21%
a	rentowność kapitału własnego		-0,88%	-17,85%	39,40%	-1930,18%	320,69%
b	skorygowana rentowność aktywów		0,01%	-6,11%	13,06%	-92290,23%	313,90%
16	skorygowana rentowność aktywów	(a+b-c)/d	0,01%	-6,11%	13,06%	-92290,23%	313,90%
a	zysk netto		-52 121,96	-853 436,80	1 785 768,62	-1537,38%	309,24%
b	odsetki		65 707,16	31 219,02	51 484,26	-52,49%	64,91%
c	podatek		12 484,36	5 931,61	9 782,01	-52,49%	64,91%
d	aktywa ogółem		16 620 064,50	13 562 267,30	13 991 271,99	-18,40%	3,16%

Załącznik E
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

Poziom dźwigni finansowej jest uzależniony od osiągniętych 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 2013 wzrósł w stosunku do 2012 o 324,21%. Znaczącemu podwyższeniu o 313,90% uległa także rentowność aktywów.

lp	treść	formuła	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	zmiana 2012/2011	zmiana 2013/2012
17	zysk na 1 akcję	a/b	-0,01	-0,16	0,34	-15,37	3,09
a	zysk netto		-52 121,96	-853 436,80	1 785 768,62	-15,37	3,09
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	0,69	1,03	-38,66%	49,07%
a	kapitał własny		5932913,95	3639455,19	5425223,81	-38,66%	49,07%
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





W latach 2011–2012 zyskowność przypadająca na 1 akcję jest ujemna. Zmniejszeniu ulegała również księgowa wartość akcji, głównie w wyniku dokonanego w 2010 r. splitu. W badanym roku na skutek osiągnięcia wysokiego dodatniego wyniku finansowego, wskaźniki informujące o zysku i majątku przypadającym na akcję znacząco się poprawiły. Wskaźnik dywidendy nie występuje w analizowanym okresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki DYWILAN S.A. w następnym roku obrotowym.