

DOKUMENT INFORMACYJNY DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Łodzi, ul. Sterlinga 27/29, 90-212 Łódź

<http://www.dywilan.pl>



sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji serii C oraz Akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna

DFP Doradztwo
Finansowe

ul. Ogrodowa 72/74, 91-071 Łódź

sekretariat@dfp.pl

Data sporządzenia: 23 grudnia 2010 r.

WSTĘP

Tytuł:

Dokument Informacyjny Dywilan S.A.

Dane o Emitencie:

Firma:	Dywilan Spółka Akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	90-212 Łódź, ul. Sterlinga 27/29
Telefon:	+48 42 25-36-500
Faks:	+48 42 25-36-504
E-mail:	info@dywilan.pl
Strona internetowa:	http://www.dywilan.pl

Dane o Autoryzowanym Doradcy:

Firma:	DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	91-071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
Telefon:	+48 42 25-34-562, 25-34-561
Telefon/faks:	+48 42 25-34-560
E-mail:	sekretariat@dfp.pl
Strona internetowa:	http://www.dfp.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadza się:

- 2.288.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda;
- 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
SPIS TREŚCI	3
I. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent ..	7
1.1.1. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi	7
1.1.2. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności	7
1.1.3. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia zakłóceń w ciągłości produkcji.....	8
1.1.4. Ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych w skali roku	8
1.1.5. Ryzyko związane z odbiorcami	8
1.1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	9
1.1.7. Ryzyko związane z wahaniami cen głównych surowców wykorzystywanych do produkcji.....	9
1.1.8. Ryzyko związane z konkurencją.....	9
1.1.9. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	10
1.1.10. Ryzyko walutowe	10
1.1.11. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego.....	10
1.1.12. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych	10
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi wprowadzanymi do obrotu	11
1.2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji	11
1.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	11
1.2.3. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	12
1.3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	13
1.3.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	13
1.3.2. Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych zachodzących pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	13
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	15
2.1. Emitent	15
2.2. Autoryzowany Doradca	16
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	17
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	17

3.2.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	30
3.3.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	40
3.4.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	40
3.5.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	49
3.6.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.....	50
IV.	DANE O EMITENCIE	55
4.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	55
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta	55
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	55
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia ze wskazaniem organu, który je wydał...55	
4.5.	Krótki opis historii Emitenta	56
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	58
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	61
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	61
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	61
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	62
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej	

nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	62
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	64
4.12.1. Przedmiot działalności.....	64
4.12.2. Źródła przychodów	65
4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta	66
4.12.4. Oczekiwane wyniki finansowe Emitenta	68
4.12.5. Opis rynku, na którym Emitent prowadzi działalność.....	69
4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	72
4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	72
4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	72
4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	73
4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	73
4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	73
4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale V	74
4.20. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji na jaką zostali powołani	75
4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	77
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	78
5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub	

standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	78
5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych sporządzoną zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	105
5.3. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2010 r. do 31.10.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku 2009.....	127
VI. ZAŁĄCZNIKI.....	129
6.1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego	129
6.2. Aktualna treść Statutu Spółki	139
6.3. Definicje i objaśnienia skrótów	155

I. CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent

1.1.1. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Działalność Emitenta ma charakter produkcyjno-handlowy. Spółka w głównej mierze potrzebuje skutecznych, doświadczonych przedstawicieli i sprzedawców, jak również solidnych pracowników produkcyjnych. Główną metodą na pozyskiwanie pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować opóźnienie w prowadzonym przez Spółkę toku działalności.

Chcąc przeciwdziałać takim sytuacjom w Spółce tworzone są optymalne systemy motywacyjne, budujące pozytywne relacje z jej pracownikami, mające na celu ograniczenie fluktuacji kadr, a tym samym utrzymanie stabilnego zaplecza wykwalifikowanych pracowników, posiadających odpowiednie doświadczenie w branży. Zasady wynagradzania pracowników określa Regulamin Wynagradzania z dnia 15 września 2003 roku z późn. zm. Dodatkowo w Spółce organizację i porządek pracy ustala Regulamin Pracy Spółki.

1.1.2. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja dywanów i ich dystrybucja. Produkty te stanowią przeważającą część działalności operacyjnej Emitenta i przedstawiają dominujący udział w jego przychodach ze sprzedaży. Możliwości rozwoju w tym obszarze działalności są jednak ograniczone ze względu na przyjętą strategię rozwoju firmy, która opiera się na założeniu, iż głównym przedmiotem działalności jest produkcja dywanów wełnianych z tzw. „wyższej półki konsumenckiej i instytucjonalnej” oraz sprzedaż ich w Polsce. W przypadku spadku popytu na produkty oferowane przez Spółkę wynik finansowy Emitenta może ulec obniżeniu.

Spółka w celu zminimalizowania tego ryzyka podjęła działania zmierzające do stworzenia nowej gałęzi produktowej DYWILAN GRASS. Przyczyni się ona do dywersyfikacji niniejszego ryzyka i przede wszystkim stanie się szansą wejścia na nowy obszar rynkowy – rynek producentów sztucznej trawy. Linia technologiczna do produkcji sztucznej trawy została oddana do użytku we wrześniu 2010 roku. Wówczas też miała miejsce produkcja i sprzedaż pierwszych metrów sztucznej trawy. Okres od października 2010 roku do marca 2011 roku będzie czasem przygotowania oferty handlowej, doboru najlepszych parametrów asortymentu oraz badań nad zgodnością z międzynarodowymi normami jakości.

1.1.3. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia zakłóceń w ciągłości produkcji

Spółka Dywilan narażona jest na zdarzenia o charakterze losowym, które mogą zakłócić bieżącą pracę przedsiębiorstwa. Ewentualne nagłe awarie maszyn i urządzeń mogą spowodować nieplanowane przestoje w produkcji i tym samym przyczynić się do ponoszenia dodatkowych kosztów. Zaistnienie tego typu zdarzeń może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Emitenta.

W celu ograniczenia negatywnych skutków niniejszego ryzyka Emitent opracował odpowiednie procedury uwzględniające cykliczne przeglądy techniczne oraz stały monitoring poprawnego funkcjonowania maszyn i urządzeń. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka związanego z ewentualną awarią bądź zniszczeniem maszyn i urządzeń Spółka w dniu 9 czerwca 2010 roku podpisała z Wartą Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji SA umowę Ubezpieczenia Majątku.

1.1.4. Ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych w skali roku

Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta charakteryzuje sezonowość, która dzielona jest na trzy okresy sprzedaży: (i) od stycznia do połowy kwietnia, (ii) od połowy kwietnia do sierpnia, (iii) od września do grudnia. Zjawisko sezonowości sprzedaży jest cechą charakterystyczną dla branży, w której Spółka prowadzi swoją działalność. Nasilenie popytu obserwowane jest w okresie wrzesień – grudzień, w którym to Spółka generuje około 45% przychodów ogółem oraz w okresach przedświątecznych, natomiast spadek popytu występuje w okresie wakacyjnym. Sezonowość sprzedaży wymusza na Spółce dostosowywanie wielkości zapasów do prognozowanego popytu, może mieć także wpływ na wzrost stanu należności oraz na okresowo zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Planowane przez Emitenta rozpoczęcie produkcji sztucznej trawy przełoży się na zmniejszenie wahań sprzedaży ogółem w ciągu roku. Sprzedaż sztucznej trawy charakteryzuje się odwrotnym w porównaniu do sprzedaży dywanów cyklem sezonowości, tj. sprzedaż sztucznej trawy jest najlepsza w III kwartale, co wynika głównie z prowadzonych w tym czasie prac przy układaniu tego typu nawierzchni. Dzięki różnym cyklom sezonowości sprzedaży dywanów oraz sztucznej trawy przychody osiąmane przez Spółkę będą charakteryzowały się równomiernością i stabilnością generowania w skali roku.

1.1.5. Ryzyko związane z odbiorcami

Wielkość sprzedaży Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji ekonomicznej w kraju. Ewentualne pogorszenie koniunktury wpłynie na zmniejszenie obrotów Spółki. Innym zagrożeniem jest struktura odbiorców. W przypadku wzrostu udziału pojedynczych odbiorców w strukturze przychodów, istnieje groźba uzyskania przez te podmioty przewagi negocjacyjnej, szczególnie w zakresie obniżania cen produktów Emitenta. Spółka Dywilan S.A. ma dwóch odbiorców, których udział w całości sprzedaży przekracza 10% ogólnej wielkości sprzedaży. W przypadku utraty jednego lub obu odbiorców, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie pozyskać nowych klientów, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki. Następstwem spadku przychodów mógłby być spadek zakładanego poziomu zysku, co w efekcie mogłoby wpłynąć negatywnie na możliwość realizacji celów strategicznych Spółki.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez utrzymywanie dobrych relacji z odbiorcami oraz dbanie o to, aby oferowane produkty były gwarancją wysokiej jakości.

1.1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W związku z tym, iż Emitent jest zarówno producentem, jak i dystrybutorem dywanów jego struktura zaopatrzenia uwzględnia oba obszary działalności (zakup surowców do produkcji, jak i gotowych towarów do sprzedaży). Surowce potrzebne w procesie produkcyjnym Spółka importuje głównie z Turcji i Mołdawii. Udział dwóch głównych dostawców surowców sięga około 89% całości zakupów. Spółka z ww. dostawcami nie ma podpisanych długoterminowych umów o współpracy, jednakże w opinii Zarządu ryzyko związane z tymi dostawcami jest minimalne. Spółka od sześciu lat współpracuje z głównym dostawcą z Turcji, który ma opracowane specjalne receptury dla Spółki oraz posiada bazę danych odnośnie zapotrzebowania Spółki na poszczególne surowce kolorystyczne i jakościowe. Ponadto Spółka ma dwóch alternatywnych dostawców surowców, z którymi stale współpracuje.

Udział głównego dostawcy towarów w całości zakupów sięga ok. 90%. Tak wysoki udział jednego dostawcy towarów wynika z faktu, iż Dywilan na polskim rynku jest wyłącznym dystrybutorem dywanów firmy WISSENBACH GmbH z Niemiec.

W związku z powyższym nie można wykluczyć uzależnienia Emitenta od jednego lub kilku głównych dostawców, co mogłoby skutkować wzrostem cen surowców oraz spadkiem ich dostępności. W opinii Zarządu ryzyko związane z powyższą sytuacją jest jednak minimalne. Wdrożone przez Emitenta procedury handlowe tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami biznesowymi, które opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron.

1.1.7. Ryzyko związane z wahaniami cen głównych surowców wykorzystywanych do produkcji

Surowce wykorzystywane do produkcji Emitent nabywa głównie poza granicami kraju. Wysokość ich cen ma bezpośredni wpływ na wielkość ponoszonych kosztów bezpośrednich. Trafne oszacowanie ewentualnych wzrostów/spadków cen jest niezwykle istotne z punktu widzenia procesu planowania przyszłych wyników finansowych. Emitent w celu zminimalizowania omawianego ryzyka utrzymuje odpowiednio duży poziom zapasów dla zachowania ciągłości produkcji.

1.1.8. Ryzyko związane z konkurencją

Konkurencja w branży produkcji dywanów jest dość skoncentrowana, zaś możliwości pojawienia się nowych graczy w krótkiej perspektywie ograniczone. Oferta produktowa konkurencyjnych firm jest do siebie zbliżona. Do niedawna najistotniejszym elementem decydującym o sukcesie była cena danych produktów. Obecnie producenci branżowi większą wagę przywiązują do jakości swoich produktów. Lepsze i szybsze dostosowanie oferty do potrzeb klientów to podstawowy czynnik decydujący dziś o przewadze konkurencyjnej. Głównym konkurentem Spółki jest firma Agnella S.A., zajmująca się produkcją dywanów i wykładzin. Rocznie produkuje ona około 2 mln m² wyrobów dywanowych w ponad 400 różnych wzorach. Znaczący udział tej produkcji stanowią wykładziny, przeznaczone do klientów kontraktowych w Polsce i za granicą.

Czynnikami bilansującymi opisane powyżej ryzyka są bariery wejścia na rynki z konkurencyjnym produktem, tj. konieczność poniesienia stosunkowo dużych nakładów niezbędnych na wytworzenie technologii i przygotowanie odpowiedniej oferty.

W planach Emitenta jest rozpoczęcie działalności w zakresie produkcji sztucznej trawy, wykorzystywanej do zastosowań sportowych, tj. na boiskach piłkarskich, kortach tenisowych,

polach golfowych oraz do zastosowań pozasportowych. Rozszerzenie oferty produktowej o sztuczną trawę pozwoli Spółce na pozyskanie nowych odbiorców i wejście na rynek sztucznej trawy zarówno w Polsce, jak i w Europie. Produkcja i sprzedaż pierwszych metrów sztucznej trawy miała miejsce we wrześniu 2010 roku, natomiast większe realizacje będą miały miejsce na początku wiosny 2011 roku.

1.1.9. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od: tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inflacji, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, poziomu średniego wynagrodzenia brutto, stopnia zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

1.1.10. Ryzyko walutowe

Emitent dokonuje zakupu większości surowców do produkcji w USD i w EUR (w tym: 85% w USD, natomiast 15% w EUR). Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany kursów walut uniemożliwią osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych.

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursu USD/PLN i EUR/PLN Emitent na bieżąco monitoruje poziom kursu tych walut. Jeżeli osiągają one poziom, przy którym ceny surowców zbliżają się do wysokości cen założonych w obowiązujących kalkulacjach kosztu wytworzenia dywanów wówczas Emitent dokonuje zakupu waluty w trybie terminowej transakcji forward.

1.1.11. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z konieczności dostosowywania przepisów krajowych do norm prawa Unii Europejskiej. Ryzyko w tym aspekcie jest także związane z faktem sprowadzania surowców z krajów spoza Unii Europejskiej. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych, bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

1.1.12. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Brak stabilności systemu podatkowego, mnożąca się ilość regulacji prawa podatkowego powoduje niespójności w interpretacji i stosowaniu przepisów podatkowych przez poszczególne organy podatkowe. Do dość częstych sytuacji należy zajęcie przez izbę skarbową stanowiska odmiennego od tego, jakie zajął podległy jej urząd skarbowy, lub rozbieżności interpretacyjne między organami podatkowymi tego samego szczebla organizacyjnego, ale położonymi w różnych częściach Polski. W konsekwencji, powyżej wskazane okoliczności mogą mieć potencjalnie wpływ na wyniki finansowe i konkurencyjność Emitenta na rynku.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi wprowadzanymi do obrotu

1.2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku zarówno regulowanym, jak i w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie charakteryzował się małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a czasami nawet brak możliwości sprzedaży akcji.

Inwestorzy nabywający instrumenty finansowe Emitenta, w każdej sytuacji powinni brać pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych składanych na danej sesji oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność decydować może o przejściowej lub stałej niemożności dokonania transakcji na rynku NewConnect według satysfakcjonującej Inwestorów ceny i w oczekiwanym przez nich czasie.

1.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako Organizator ASO zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;

- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V – „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

1.2.3. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za

niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

Sankcje wynikają w szczególności z art. 96-97 Ustawy o Ofercie publicznej oraz art. 169-176 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

W przypadku nałożenia przez KNF kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

1.3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

1.3.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 93,28% kapitału zakładowego Spółki należy bezpośrednio do osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta (akcje należące do wyżej wymienionych osób stanowią odpowiednio 95,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Pan Piotr Jakubiak, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, posiada bezpośrednio 1.578.000 sztuk Akcji Spółki stanowiących 29,86% kapitału zakładowego oraz uprawniających go do 40,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Jacek Jakubiak, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 3.110.000 sztuk Akcji Spółki stanowiących 58,86% kapitału zakładowego oraz uprawniających go do 51,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Grzegorz Bielecki, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 241.000 sztuk Akcji Spółki stanowiących 4,56% kapitału zakładowego oraz uprawniających go do 3,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy i rodzi ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Należy zaznaczyć, że Pan Jacek Jakubiak oraz Pan Piotr Jakubiak byli założycielami Spółki i wchodzili w skład pierwszych organów Spółki. Ponadto zamiarem głównych akcjonariuszy Emitenta jest dążenie do ciągłego rozwoju Spółki, o czym świadczy chociażby rozszerzenie działalności o produkcję sztucznej trawy.

1.3.2. Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych zachodzących pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorujących Emitenta

Emitent informuje, iż trzech Członków Rady Nadzorczej – Pan Jacek Jakubiak, Pani Monika Jakubiak oraz Pan Jerzy Wysoczyński są osobami bliskim w stosunku do Prezesa Zarządu Spółki – Pana Piotra Jakubiaka.

Pan Piotr Jakubiak, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, jest:

- synem Pana Jacka Jakubiaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- mężem Pani Moniki Jakubiak – Członka Rady Nadzorczej,
- szwagrem Pana Jerzego Wysoczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej.

Wobec zaistniałych powiązań rodzinnych określonych osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta istnieje ryzyko ich oddziaływania na funkcjonowanie tych organów, a tym samym możliwość wystąpienia co najmniej potencjalnego konfliktu interesów związanego z prawidłowym sprawowaniem nadzoru nad organem, w którego skład wchodzi osoby spokrewnione i powinowate.

Emitent wskazuje jednakże, że dwie spośród wymienionych powyżej osób są związane ze Spółką od początku jej istnienia, tj. od blisko czternastu lat. Pan Jacek Jakubiak oraz Pan Piotr Jakubiak byli założycielami Spółki. Ponadto Pan Jacek Jakubiak był pierwszym Prezesem Zarządu, natomiast Pan Piotr Jakubiak wchodził w skład pierwszej Rady Nadzorczej Spółki. Osoby te przyczyniły się do rozwoju firmy w oparciu o realizację własnej misji i strategii działania.

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Firma	Dywilan Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Sterlinga 27/29, 90-212 Łódź
Telefon	+48 42 25-36-500
Faks	+48 42 25-36-504
Strona internetowa	http://www.dywilan.pl
Adres e-mail	info@dywilan.pl

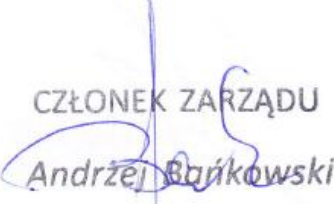
Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

- Andrzej Bańkowski - Członek Zarządu;
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu.

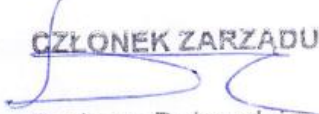
Dywilan S.A. z siedzibą w Łodzi jest odpowiedzialny za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Dywilan S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Andrzej Bańkowski
(Członek Zarządu)

CZŁONEK ZARZĄDU

.....

Barbara Dziomdziora
(Członek Zarządu)

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma	DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Ogrodowa 72/74, 91-071 Łódź
Telefon	+48 42 25-34-561, 25-34-562
Faks	+48 42 25-34-560
Strona internetowa	http://www.dfp.pl
Adres e-mail	sekretariat@dfp.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Monika Ostruszka – Członek Zarządu;
- Paweł Walczak – Członek Zarządu.


Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Monika Ostruszka
Członek Zarządu

Monika Ostruszka
(Członek Zarządu)



Paweł Walczak
Członek Zarządu

Paweł Walczak
(Członek Zarządu)

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadza się:

- 2.288.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda;
- 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych Akcji serii C oraz Akcji serii E wynosi 1.344.000 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna wszystkich Akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.642.000 zł.

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Firmy Przedstawicielsko – Handlowej „J. Jakubiak” S.A. z dnia 3 listopada 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru części z dotychczasowych Akcjonariuszy. Kapitał akcyjny Spółki został podwyższony o kwotę 1.144.000 zł poprzez emisję 1.144 nowych Akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Cena emisyjna Akcji serii C była równa ich wartości nominalnej.

Akcje serii C zostały objęte przez Pana Jacka Jakubiaka i zostały w całości pokryte przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki wkładami niepieniężnymi.

W dniu 17 grudnia 1999 roku Sąd Rejestrowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy dokonał wpisu do rejestru handlowego podwyższenia kapitału akcyjnego z kwoty 1.200.000 zł do kwoty 2.344.000 zł.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Firmy Przedstawicielsko – Handlowej „J. Jakubiak” S.A. podjęło Uchwałę nr 18/2009 w sprawie: zmiany Statutu Spółki. Na mocy w/w Uchwały dokonano zmiany firmy Spółki z Firma Przedstawicielsko – Handlowa „J. Jakubiak” Spółka Akcyjna na Dywilan Spółka Akcyjna.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan S.A. podjęło Uchwałę Nr 9/2010 w sprawie: podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru. Na mocy art. 1 wskazanej Uchwały dokonano podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1.000 zł na 0,50 zł oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Ponadto na mocy art. 4 Uchwały nr 9/2010 dokonano zamiany wszystkich akcji imiennych zwykłych serii C na akcje zwykłe na okaziciela serii C.

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie art. 5 Uchwały nr 9/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dywilan S.A. z dnia 6 września 2010 roku. Kapitał zakładowy Spółki

został podwyższony o kwotę w wysokości 200.000 zł, w drodze emisji 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Akcje serii E zaoferowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia Akcji serii E były zawierane od dnia podjęcia Uchwały emisyjnej do dnia 15 października 2010 roku. Akcje serii E zostały objęte przez dwudziestu inwestorów. Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona na poziomie 4,40 zł za jedną Akcję.

W dniu 26 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu i rejestracji podziału (splitu) akcji Spółki, zmiany zasad uprzywilejowania Akcji serii A i Akcji serii B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.442.000 zł do kwoty 2.642.000 zł, tj. o kwotę 200.000 zł. Ponadto sąd dokonał wpisu kapitału docelowego w wysokości 1.758.000 zł.

3.1.2. Określenie szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według tytułów

Według szacunków Zarządu Emitenta całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej Akcji serii E wyniosą ok. 84.301 zł, w tym:

- a) koszt wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy – 40.000 zł, z czego:
 - koszty przygotowania Dokumentu Informacyjnego – 40.000 zł;
 - koszty promocji oferty - 0 zł.
 - b) koszt przeprowadzenia sprzedaży akcji – 35.200 zł, w tym:
 - koszty oferty prywatnej Akcji serii E – 35.200 zł.
 - c) opłaty administracyjne na rzecz Organizatora ASO, opłaty notarialne, podatki i inne koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej Akcji serii E – ok. 9.101 zł.
- Zgodnie z art. 36 ust 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.1.3. Uprzywilejowanie, zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje serii C oraz Akcje serii E Emitenta, które są wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów art. 351 do art. 353 KSH.

Statutu Spółki stanowi, że Akcje serii A i B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że jednej akcji przyznaje się dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki (§ 10 ust. 4).

Wszystkie Akcje uprzywilejowane Emitenta znajdują się w posiadaniu Pana Piotra Jakubiaka – Prezesa Zarządu oraz Pana Jacka Jakubiaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe związane z Akcją Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

3.1.4. Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta

Ograniczenia dotyczące sprzedaży Akcji serii C

Akcje serii C, posiadane przez Pana Jacka Jakubiaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, objęte są ograniczeniem sprzedaży.

Pan Jacek Jakubiak, będący posiadaczem 2.270.000 sztuk Akcji serii C będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zobowiązał się, że w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego notowania Emitenta na rynku NewConnect, nie dokona - w ciągu roku - zbycia Akcji w ilości przekraczającej 2% wszystkich posiadanych Akcji Spółki. We wskazanym okresie ograniczeniem sprzedaży objętych zostało 2.145.600 sztuk Akcji serii C Dywilan S.A., tj. we wskazanym okresie Pan Jacek Jakubiak może zbyć łącznie 124.400 sztuk Akcji serii C (tj. po 62.200 sztuk Akcji serii C w pierwszym oraz w drugim roku notowania Spółki w ASO na rynku NewConnect).

Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami serii C oraz Akcjami serii E Emitenta. Akcje serii C oraz Akcje serii E są równe w prawach.

Zgodnie z § 10 ust. 12 Statutu Spółki, Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust 1 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- posiada co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o tym dowiedzieć.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie, obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,

- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę (art. 69 ust. 5),
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. (tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu).

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Na mocy postanowień art. 89 ust. 1 pkt 1) i ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu

Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazane uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu art. 87 ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich praw głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna - nie może wykorzystać takiej informacji.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (art. 156 ust. 3).

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą również dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 a. osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Na podstawie art. 159 ust. 1 b. powyższych przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym (art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie) jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust.1 pkt 1 lit. a) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu,
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli,
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku,
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski;
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Zgodnie z art. 160 ust. 4 Ustawy o Obrocie, emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie ust. 1, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Jednocześnie, art. 161a ust. 1 Ustawy o Obrocie stanowi, że zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie.

W związku z tym powyższe regulacje mają zastosowanie do papierów wartościowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 Euro, lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 Euro.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w

koncentracji (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośrednio nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 Euro.

W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega, zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje prawa z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji lub udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał prawa z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;

- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2; Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Sankcje administracyjne z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłącznym na podstawie art. 7 i 8, lub naruszeniem zakazu określonego w art. 9 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- 4) dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorstw, obliczając wysokość jego przychodu, uwzględnia się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro jeżeli choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, podał nieprawdziwe dane,
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji,
- 3) nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 105a, z zastrzeżeniem art. 105d ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorców w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tejże Ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje o zgodzie na dokonanie koncentracji, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które odpowiedzialni są przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli jednakże decyzja o zgodzie na dokonanie koncentracji została wykonana (tj. koncentracja została już dokonana), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja powyższa nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Powyższa decyzja może zostać wydana także odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenia przepisów tejże ustawy.

Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu umowy;
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejściu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000 mln Euro, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln Euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln Euro;
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro;
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln Euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro;

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

3.2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C nastąpiło na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J. Jakubiak S.A. z dnia 3 listopada 1999 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 2465/99).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E nastąpiło na mocy Uchwały Nr 9/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dywilan S.A. z dnia 6 września 2010 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 4960/2010).

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Emisja Akcji serii C

W dniu 3 listopada 1999 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J. Jakubiak Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru części z dotychczasowych Akcjonariuszy (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wacława Mroza, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 143 – Rep A Nr 2465/99).

Treść przedmiotowej Uchwały jest następująca:

UCHWAŁA Nr 1

w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru części z dotychczasowych Akcjonariuszy

Na podstawie art. 432 i 435 § 2 Kodeksu handlowego oraz § 4.3 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Firmy Przedstawicielsko – Handlowej „J. Jakubiak” Spółka Akcyjna w Łodzi uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o kwotę 1.144.000 (jeden milion sto czterdzieści cztery tysiące) złotych poprzez emisję 1.144 (jednego tysiąca stu czterdziestu czterech) nowych akcji imiennych, zwykłych, serii „C” o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.
2. Cenę emisyjną nowych akcji ustala się na kwotę równą ich wartości nominalnej.
3. Akcje serii „C” zostaną pokryte w całości przed zarejestrowaniem uchwały wkładami niepieniężnymi w postaci akcji zwykłych na okaziciela Fabryki Kosmetyków „Pollena – Ewa” Spółki Akcyjnej w Łodzi w ilości 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji serii „B” i 8.475 (osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt pięć) akcji serii „D”, o wartości 22 (dwadzieścia dwa) złote każda.
4. Akcje serii „C” uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy wypłaconej za rok 2000.
5. Wyłącza się prawo poboru akcji serii „C” części z dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uzasadnienie

Walne Zgromadzenie uznaje, że w interesie Spółki leży stworzenie możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania z nowej emisji akcji. Środki finansowe są niezbędne Spółce do prowadzenia bieżących spraw Spółki oraz na rozwój Spółki. Z uwagi na niemożliwość objęcia akcji nowej emisji przez wszystkich dotychczasowych Akcjonariuszy, przeznacza się Jackowi Jakubiakowi 100% akcji serii „C” w liczbie 1.144 (jeden tysiąc sto czterdzieści cztery) akcje o wartości nominalnej po 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, łącznej wartości 1.144.000 (jeden milion sto czterdzieści cztery tysiące) złotych.

6. Akcje serii „C” zostaną objęte w sposób prywatny w dniu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego.

W dniu 17 grudnia 1999 roku Sąd Rejonowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy dokonał w rejestrze handlowym wpisu podwyższonego kapitału akcyjnego z kwoty 1.200.000 zł do kwoty 2.344.000 zł, tj. o kwotę 1.144.000 zł w drodze emisji 1.144 sztuk Akcji imiennych, zwykłych serii C, o wartości nominalnej 1.000 zł (Sygn. akt XXI Ns rej. H 2400/99).

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałą Nr 9/2010 w sprawie podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Na mocy art. 1 powołanej Uchwały dokonano podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1.000 zł na 0,50 zł oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Podział akcji został dokonany w ten sposób, że wymieniono jedną akcję o wartości nominalnej 1.000 zł na 2.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł. Na mocy art. 2 dokonano zmiany oznaczenia akcji, natomiast na mocy art. 4 Uchwały Nr 9/2010 dokonano zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje zwykłe na okaziciela.

Treść art. 1-4 przedmiotowej Uchwały jest następująca:

UCHWAŁA Nr 9/2010

w sprawie: podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Dywilan Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie § 4.3.1. oraz § 4.5. Statutu Spółki oraz art. 334 § 2, art. 351 § 1 i § 2, art. 352 i art. 430 - 433 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „KSH”), postanawia, co następuje:

Art. 1 [Podział (split) akcji Spółki]

- § 1. Dokonuje się podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 4.884.000 (czterech milionów osmiuset osiemdziesięciu czterech tysięcy) akcji.
- § 2. Podział akcji (split) zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się 1 (jedną) akcję o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) na 2.000 (dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).
- § 3. W związku z podziałem akcji nie dokonuje się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.
- § 4. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dokonaniem, na mocy ustępów poprzedzających, podziałem akcji i zmianą wartości nominalnej akcji Spółki.

Art. 2 [Zmiana oznaczenia akcji Spółki]

- § 1. Z uwzględnieniem dokonanego na mocy Art. 1 niniejszej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, zmienia się oznaczenie wszystkich 4.884.000 (czterech milionów osmiuset osiemdziesięciu czterech tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w ten sposób, że wszystkie dotychczas istniejące akcje Spółki zostają oznaczone odpowiednio jako:
- 1) akcje oznaczone dotychczas jako „Akcje emisji I założycielskiej serii A” – zostają oznaczone jako „Akcje serii A” o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 2.396.000 (dwóch milionów trzystu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) sztuk (zwane dalej: „Akcjami serii A”), oznaczone numerami od A-0000001 do A-2396000,
 - 2) akcje oznaczone dotychczas jako „Akcje emisji I założycielskiej serii B” – zostają oznaczone jako „Akcje serii B” o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 4.000 (czterech tysięcy) sztuk (zwane dalej: „Akcjami serii B”), oznaczone numerami od B-0001 do B-4000,
 - 3) akcje oznaczone dotychczas jako „Akcje emisji II serii C” – zostają oznaczone jako „Akcje serii C” o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 2.288.000 (dwóch milionów dwustu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) sztuk (zwane dalej: „Akcjami serii C”), oznaczone numerami od C-0000001 do C-2288000,

- 4) akcje oznaczone dotychczas jako „Akcje emisji III serii D” – zostają oznaczone jako „Akcje serii D” o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 196.000 (stu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) sztuk (zwane dalej: „Akcjami serii D”), oznaczone numerami od D-000001 do D-196000.

§ 2. Z uwzględnieniem dokonanego na mocy Art. 1 niniejszej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki i przy zastrzeżeniu dalszych postanowień niniejszej uchwały, zmiana oznaczenia akcji Spółki w sposób przewidziany w § 1 nie powoduje zmiany łącznej liczby akcji wyemitowanych przez Spółkę, łącznej wartości nominalnej tych akcji, jak również nie powoduje zmiany rodzaju jakichkolwiek akcji stanowiących kapitał zakładowy Spółki.

§ 3. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy zmiany oznaczenia akcji Spółki Zarząd dokona odpowiednich, tj. uwzględniających zmianę oznaczenia akcji, zmian w treści Księgi Akcyjnej prowadzonej w Spółce.

Art. 3 [Zmiana zasad uprzywilejowania Akcji serii A i Akcji serii B]

§ 1. Z uwzględnieniem dokonanego na mocy Art. 1 niniejszej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, a także dokonanej na mocy Art. 2 niniejszej uchwały zmiany oznaczenia akcji Spółki, zmienia się zasady uprzywilejowania Akcji serii A (dotychczas oznaczonych jako: „Akcje emisji I założycielskiej serii A”) oraz Akcji serii B (dotychczas oznaczonych jako: „Akcje emisji I założycielskiej serii B”) w ten sposób, że:

- 1) znosi się uprzywilejowanie Akcji serii A oraz Akcji serii B Spółki wskazane w § 4.4.1. Statutu Spółki, tj. uprzywilejowanie co do pierwszeństwa umarzania oraz udziału w majątku likwidacyjnym (polegające na prawie do odzyskania aportów wniesionych do Spółki *in natura*),
- 2) wprowadza się uprzywilejowanie Akcji serii A, w łącznej liczbie 1.436.000 (jednego miliona czterystu trzydziestu sześciu tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od A-960001 do A-2396000 oraz wszystkich Akcji serii B, w łącznej liczbie 4.000 (czterech tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od B-0001 do B-4000, w zakresie prawa głosu przysługującego z tych akcji, polegające na przyznaniu wymienionym Akcjom serii A oraz każdej Akcji serii B prawa do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 2. [Zmiana zasad uprzywilejowania Akcji serii A i Akcji serii B Spółki dokonana na mocy postanowień § 1 niniejszego artykułu, nie ogranicza uprzywilejowania Akcji serii A (dotychczas oznaczonych jako: „Akcje emisji I założycielskiej serii „A”) w łącznej liczbie 960.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od A-0000001 do A-960000, wskazanego w § 4.4.2. Statutu Spółki, w zakresie prawa głosu przysługującego z tych akcji, polegającego na przyznaniu każdej z tych Akcji serii A, prawa do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych ze zmianą zasad uprzywilejowania Akcji serii A i Akcji serii B, w tym, związanych z wprowadzonym uprzywilejowaniem Akcji serii B.

Art. 4 [Zmiana akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela]

§ 1. Z uwzględnieniem dokonanego na mocy Art. 1 niniejszej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, a także dokonanej na mocy Art. 2 niniejszej uchwały zmiany oznaczenia akcji Spółki, uwzględniając żądanie akcjonariuszy: Grzegorza Bieleckiego, Jacka Jakubiaka oraz Piotra Jakubiaka, Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 4.5. Statutu Spółki, wyraża zgodę na:

- 1) zamianę wszystkich akcji imiennych zwykłych serii C (oznaczonych dotychczas jako „Akcje emisji II serii C”) o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 2.288.000 (dwóch milionów dwustu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od C-0000001 do C-2288000, na akcje zwykłe na okaziciela,
- 2) zamianę wszystkich akcji imiennych zwykłych serii D (oznaczonych dotychczas jako „Akcje emisji III serii D”) o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w łącznej liczbie 196.000 (stu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) sztuk, oznaczonych numerami od D-0000001 do D-196000, na akcje zwykłe na okaziciela.

§ 2. W związku z postanowieniami § 1 niniejszego artykułu uchwały zamienia się wszystkie akcje imienne zwykłe serii C Spółki, w łącznej liczbie 2.288.000 (dwóch milionów dwustu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) sztuk, od C-0000001 do C-2288000, a także wszystkie akcje imienne zwykłe serii D, w łącznej liczbie 196.000 (stu dziewięćdziesięciu sześciu tysięcy) sztuk, oznaczone numerami od D-0000001 do D-196000, na akcje zwykłe na okaziciela, tj. odpowiednio na:

- 1) 2.288.000 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2) 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.

§ 3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dokonaną zamianą akcji imiennych zwykłych serii C i akcji imiennych zwykłych serii D, odpowiednio na akcje zwykłe na okaziciela serii C i akcje zwykłe na okaziciela serii D.

W dniu 26 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu i rejestracji zmian wskazanych w powyższej Uchwale (Sygn. sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/020566/10/852).

Emisja Akcji serii E

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 9/2010 w sprawie podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Julitę Klepaczko, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Sterlinga 27/29 – Rep A Nr 4960/2010). Podstawę prawną emisji Akcji serii E stanowi art. 5 powołanej Uchwały.

Treść art. 5 przedmiotowej Uchwały jest następująca:

UCHWAŁA Nr 9/2010

w sprawie: podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Dywilan Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie § 4.3.1. oraz § 4.5. Statutu Spółki oraz art. 334 § 2, art. 351 § 1 i § 2, art. 352 i art. 430 - 433 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „KSH”), postanawia, co następuje:

[...]

Art. 5 [Podwyższenie kapitału zakładowego. Emisja Akcji serii E]

§ 1

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Z uwzględnieniem dokonanego na mocy postanowień Art. 1 niniejszej uchwały podziału (splitu) akcji Spółki, kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) sztuk akcji serii E, o wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, zwanych dalej: „Akcjami serii E” lub „Akcjami nowej emisji”.
2. Akcje nowej emisji (Akcje serii E) są akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Objęcie Akcji serii E Spółki w ramach emisji, o której mowa w ustępach poprzedzających nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, tj. osoby uprawnione wyznaczone przez Zarząd Spółki w oparciu o postanowienia § 2 niniejszego Art. 5 uchwały, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Oferta objęcia Akcji serii E, o której mowa w zdaniu poprzedzającym nie jest ofertą publiczną, ani nie stanowi publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz.1539 z późn. zm.).
4. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii E.
5. Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.

§ 2

[Osoby uprawnione do objęcia Akcji serii E]

Upoważnia się Zarząd Spółki do wskazania osób uprawnionych do objęcia Akcji serii E (zwanych dalej: „Osobami Uprawnionymi”).

§ 3

[Cena emisyjna Akcji serii E]

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E.
2. W przypadku ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej Akcji serii E w wysokości przewyższającej wartość nominalną jednej akcji, nadwyżka w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji serii E zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 KSH, zaś pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji serii E i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki.

§ 4

[Określenie wkładów na pokrycie Akcji serii E]

Akcje serii E zostaną pokryte, w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, wkładami pieniężnymi.

§ 5

[Prawo do dywidendy]

Akcje nowej emisji (Akcje serii E) uczestniczyć będą w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

§ 6

[Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E]

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji serii E, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii E.
2. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii E leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.

§ 7

[Obejmowanie Akcji serii E]

1. Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w sposób, o którym mowa w § 1 ust. 3 zdanie pierwsze niniejszego Art. 5 uchwały.
2. Objęcie Akcji serii E przez Osoby Uprawnione nastąpi poprzez zawarcie przez Spółkę z każdą z Osób Uprawnionych pisemnej umowy objęcia Akcji serii E, w treści której, w szczególności zawarta będzie pisemna oferta objęcia Akcji serii E oraz pisemne oświadczenie Osoby Uprawnionej o przyjęciu oferty objęcia Akcji serii E. Treść umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna czynić zadość wymaganiom określonym przez art. 437 § 2 KSH, a także obowiązującym w tym zakresie innym przepisom prawa.

3. Umowa objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2 zawarta zostanie w siedzibie Spółki.
4. Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii E i pisemnym przyjęciem tej oferty przez Osoby Uprawnione – zgodnie z dyspozycją art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
5. Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Osoby Uprawnione zapisu na Akcje serii E oraz z przyjęciem przez Osoby Uprawnione zobowiązania do zapłaty ceny za obejmowane Akcje serii E. Akcje serii E zostaną opłacone (pokryte) wkładem określonym zgodnie z postanowieniami § 4 niniejszego art. 5 uchwały.
6. Objęcie Akcji serii E w sposób określony w ust. 2 przeprowadzone zostanie w terminie subskrypcji Akcji serii E, tj. w terminie określonym zgodnie z postanowieniami § 8 ust. 1 niniejszego art. 5 uchwały.
7. Pozostałe, szczegółowe zasady obejmowania Akcji serii E zostaną uregulowane w treści umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2.
8. Objęcie Akcji serii E w sposób określony w ust. 2 może zostać dokonane za pośrednictwem pełnomocnika umocowanego przez Osobę Uprawnioną (mocodawcę) w drodze pisemnego pełnomocnictwa, zawierającego w szczególności: upoważnienie dla pełnomocnika do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2 i złożenia w imieniu Osoby Uprawnionej (mocodawcy) oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia Akcji serii E, a także dane pełnomocnika i dane Osoby Uprawnionej (mocodawcy).

§ 8

[Termin subskrypcji prywatnej Akcji serii E – zawieranie umów objęcia Akcji serii E]

1. Umowy objęcia Akcji serii E zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały **do dnia 15 października 2010 roku** włącznie.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do przesunięcia terminu otwarcia i/lub terminu zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii E (tj. terminów, w ramach których zawarte zostaną umowy objęcia Akcji serii E). Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.
3. Zarząd Spółki ma również prawo do wcześniejszego, niż w terminie określonym w ust. 1, zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii E. Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały

§ 9

[Upoważnienie dla Zarządu Spółki]

Przy zastrzeżeniu postanowień § 3 ust. 1 niniejszego Art. 5 uchwały przewidującego upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji serii E – Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia i ustalenia szczegółowych zasad przeprowadzenia emisji Akcji serii E i dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji Akcji serii E, a w szczególności do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie: uzasadnienia wyłączenia prawa poboru Akcji serii E oraz w sprawie uzasadnienia sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E:

1) Wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru akcji serii E jest uzasadnione celem emisji akcji serii E Spółki, które to akcje, według zamiarów Zarządu Spółki, zostaną zaoferowane do objęcia wybranym inwestorom zewnętrznym. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na poszerzenie grona inwestorów i pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskanie dodatkowego finansowania dla dalszego rozwoju Spółki może mieć w przyszłości istotny wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki. Jednocześnie, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest faktem, iż w planach Spółki dotyczących najbliższej przyszłości jest ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, gdzie w trakcie postępowania w przedmiocie wprowadzenia papierów wartościowych do tego obrotu wymagane jest m.in. uzyskanie właściwego rozproszenia akcjonariatu. Wyłączenie prawa poboru Akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy może więc umożliwić osiągnięcie wymaganej struktury akcjonariatu. Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E Spółki należy uznać za uzasadnione, zgodne z przyszłym długookresowym rozwojem Spółki i leżące w interesie Spółki, a tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

2) Proponowana cena emisyjna akcji serii E Spółki zostanie określona przez Zarząd Spółki. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przy uwzględnieniu planowanego podziału (splitu) akcji Spółki (zmiana wartości nominalnej jednej akcji z 1.000,00 zł do 0,50 zł za jedną akcję). Tak zaproponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E ma na celu możliwość uwzględnienia, bezpośrednio przed zaoferowaniem akcji serii E wybranym podmiotom (inwestorom), interesu Spółki (maksymalizacja wpływów uzyskanych z emisji akcji), jak również pozwala obiektywnie odzwierciedlić aktualną wartość akcji Spółki dostosowaną do bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

Uchwała Nr 5/2010

Zarządu Dywilan Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Łodzi, przy ul. Sterlinga 27/29

z dnia 8 października 2010 roku

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie upoważnienia zawartego w treści art. 5 § 3 pkt 1 Uchwały Nr 9/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 września 2010 r., obejmującego ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii E, postanawia niniejszym ustalić cenę emisyjną Akcji Serii E na kwotę 4,40 zł (cztery złote czterdzieści groszy) za jedną Akcję.

Cena emisyjna została ustalona na podstawie przeprowadzonej w dniach 22.09.2010 – 08.10.2010 budowy Księgi Popytu.

Cena emisyjna dotyczy emisji nie więcej niż 400.000 (czterystu tysięcy) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii E.

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji serii C oraz Akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu jest Uchwała Nr 10/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dywilan Spółki Akcyjnej z dnia 6 września 2010 roku (akt notarialny sporządzony przez Notariusza Julitę Klepaczko, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Sterlinga 27/29 - Rep A Nr 4960/2010).

Treść powołanej Uchwały brzmi następująco:

UCHWAŁA Nr 10/2010

w sprawie: ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii C, akcji serii D i akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz ich dematerializacji

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Dywilan Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

[Wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do alternatywnego systemu obrotu i ich dematerializacja]

1. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym, przy uwzględnieniu dokonania zmiany oznaczenia akcji Spółki oraz zamiany akcji imiennych serii C i D Spółki na akcje na okaziciela, a także emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E ubiegać się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”), wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki, tj.: akcji zwykłych na okaziciela serii C („Akcje serii C”), akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje serii D”) i akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje serii E”) Spółki.
2. Wszystkie papiery wartościowe, o których mowa w ustępie poprzedzającym będą miały formę zdematerializowaną i podlegają dematerializacji zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 184, poz. 1538 z późn. zm.).

§ 2.

[Upoważnienie dla Zarządu]

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji celów określonych postanowieniami § 1, tj. czynności związanych z wprowadzeniem Akcji serii C, Akcji serii D i Akcji serii E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW i ich dematerializacją, w tym w szczególności do:

- 1) wyboru podmiotów pełniących funkcje: Animatora Rynku i/lub Market Makera oraz Agenta Emisji, a także zawarcia z tymi podmiotami stosownych umów – o ile konieczny będzie udział któregoś z takich podmiotów w procesie wprowadzenia papierów wartościowych Spółki, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały;
- 2) zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA („KDPW”), w szczególności umów o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW akcji będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu

obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały oraz podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji tych papierów wartościowych w KDPW;

- 3) złożenia do GPW wszelkich wniosków, zawiadomień i dokumentów wymaganych w postępowaniu w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, w tym m.in. wniosku o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i dokumentu informacyjnego zatwierdzonego przez Autoryzowanego Doradcę Spółki.

§ 3.

[Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z § 347 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który zostanie przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Na mocy Uchwały Nr 14/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dywilan S.A. z dnia 28 czerwca 2010 roku w sprawie: *podziału zysku za 2009 rok* (akt notarialny Rep A Nr 3802/2010), zysk netto za rok 2009 w kwocie 384.162,93 zł, został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału zapasowego – w kwocie 30.800,00 zł
- zwiększenie kapitału rezerwowego – w kwocie 353.262,93 zł

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy wypłaconej za rok 2000. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie wypłaconej przez Spółkę począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej oraz postanowień Statutu Spółki do podstawowych praw akcjonariuszy zaliczyć można następujące prawa i przywileje i związane z nimi ograniczenia.

3.4.1. Prawa majątkowe

Prawo do dywidendy

Jest to prawo do udziału w zysku osiągniętym przez emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie spółki do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zgodnie z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. W przypadku, gdy akcje nie są całkowicie pokryte – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny zostać przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowe lub rezerwowe.

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy jest dniem dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zgodnie z § 28 ust. 5 Statutu Spółki akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wskazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Statut Spółki przewiduje upoważnienie dla Zarządu, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki (§ 28 ust. 6).

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawach. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy wypłaconej za rok 2000. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji (prawo poboru)

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 § 1 KSH (prawo poboru).

Zgodnie z art. 432 § 2 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać także dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga w takim wypadku większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, a zarząd spółki przedstawił walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na

warunkach określonych w uchwale lub gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Na mocy § 10 ust. 10 Statutu Spółki Zarząd Spółki został upoważniony do wyłączenia lub ograniczenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru akcji Spółki dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego.

Prawo do zamiany akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej.

Statut Spółki określa, iż zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki (§ 10 ust. 5).

Prawo do zbywania posiadanych akcji, obciążania zastawem lub użytkowaniem

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne.

Uprawnienia zastawnika lub użytkownika akcji uregulowane są przez postanowienia art. 340 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z postanowieniami art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu (zasady ujawnienia w księdze akcyjnej prawa głosu z akcji obciążonej na rzecz zastawnika lub użytkownika regulują postanowienia art. 341 KSH, zaś zasady uczestnictwa uprawnionych zastawników lub użytkowników w walnym zgromadzeniu – postanowienia art. 406 KSH).

Statut Spółki zawiera szczegółowe postanowienia w zakresie zbywania akcji imiennych uprzywilejowanych (§ 12 ust. 2-5).

Umorzenie akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb umorzenia określa statut.

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 359 § 6 KSH statut może stanowić, że akcje ulegają umorzeniu w razie ziszczenia się określonego zdarzenia bez powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie. Stosuje się wówczas przepisy o umorzeniu przymusowym.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Pierwszeństwo nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przysługuje akcjonariuszom będącym właścicielami akcji uprzywilejowanych, a w drugiej kolejności współmałżonkowi,

zstępnym i wstępnym zbywcy (§ 12 ust. 2 Statutu Spółki). Zgodnie z § 12 ust. 3 nabycie akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga zgody Rady Nadzorczej. W przypadku odmowy Rada Nadzorcza w ciągu dwóch miesięcy od daty zgłoszenia wskaże innego nabywcę, z uwzględnieniem ust. 2 lub postanowi o odkupie akcji przez Spółkę w celu umorzenia.

Zgodnie z § 12 ust. 6 Statutu Spółki akcje mogą być umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z § 12 ust. 7 Statutu Spółki umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarżane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Statut Spółki w § 12 ust. 8 mówi, że w zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W przypadku likwidacji spółki akcyjnej majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, zgodnie z art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

3.4.2. Prawa korporacyjne

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu spółki

W myśl art. 406 KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej mają uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

W myśl art. 406¹ KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art.406² KSH).

Zgodnie z art. 406⁶ KSH członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z generalną zasadą wyrażoną w art. 411 § 1 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W oparciu o postanowienia art. 351 § 1 KSH spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, które to uprawnienia powinny być określone w statucie (tzw. akcje uprzywilejowane), zaś akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne.

Zgodnie z art. 351 § 2 zdanie drugie KSH spółka publiczna nie może wydawać akcji uprzywilejowanych co do głosu, z zastrzeżeniem, iż jeżeli spółka takie akcje wydała przed uzyskaniem statusu spółki publicznej, uprzywilejowanie akcji nadal istnieje (w przypadku spółki

niepublicznej – zgodnie z art. 352 KSH – uprzywilejowanie co do prawa głosu polegać może na przyznaniu jednej akcji nie więcej niż dwóch głosów).

Akcje serii A oraz Akcje serii B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że jednej akcji przyznaje się dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pozostałe Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela (każda więc Akcja na okaziciela uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu).

Zgodnie z treści art. 406³ § 1 kodeksu spółek handlowych akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostały złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przez upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na podstawie art. 406⁴ kodeksu spółek handlowych akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności, natomiast w spółce publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Emitenta oraz zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach zostały określone w § 24-25 Statutu Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki. Pełna treść Statutu Spółki znajduje się w punkcie 6.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy

Na warunkach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia spółki – w drodze powództwa o uchylenie uchwały i powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (§ 1). Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów; (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza tzw. akcji niemej); (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (§ 2).

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 424 § 1 KSH powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej należy wnieść powództwo w termin miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Art. 425 KSH przewiduje prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje osobom lub organom spółki wymienionym w art. 422 § 2 KSH. Przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. (art. 425 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (§ 3). Upływ terminów określonych w art. 425 §2 i § 3 KSH nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały. Przepisy art. 423 § 1 i § 2 KSH stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 427 KSH prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały lub stwierdzenie jej nieważności nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do wyboru rady nadzorczej spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego mogą zgodnie z art. 385 § 3 KSH złożyć wniosek o wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wybór rady nadzorczej powinien być dokonany w tym trybie, nawet, gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tą część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do informacji na temat Spółki

Na warunkach określonych w art. 428-429 Kodeksu Spółek Handlowych podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 428 § 6 KSH w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczącej spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych reguluje zasady ochrony prawa akcjonariusza do informacji. Zgodnie z postanowieniami tego przepisu akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Co do zasady, organem uprawnionym do zwołania walnego zgromadzenia – na mocy postanowień art. 399 § 1 KSH – jest zarząd spółki.

Zgodnie z art. 399 § 2 KSH rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uznana za wskazane.

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego). Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 401 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwudziestu jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Ponadto, każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Postanowienia w zakresie prawa do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw znajdują się w § 24 ust. 5-8 Statutu Spółki.

[Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw \(rewident do spraw szczególnych\)](#)

Uchwałę w przedmiocie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o ofercie publicznej). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności: oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie na ich zmianę, rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu, termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały. Jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały

(art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Po zakończeniu badania rewident do spraw szczególnych (niezależnie od trybu jego powołania) przedstawia wyniki badania w formie pisemnego sprawozdania, które przedkłada zarządowi i radzie nadzorczej spółki publicznej (art. 86 Ustawy o ofercie publicznej). W związku z tym, iż inicjatywa powołania rewidenta jest prawem akcjonariuszy, to właśnie akcjonariusze są adresatami informacji dotyczącej wyników badania. Rada nadzorcza spółki publicznej składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu, zaś zarząd jest obowiązany udostępnić sprawozdanie w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do żądania informacji o stosunku dominacji

Na mocy postanowień art. 6 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz (m.in.) spółki kapitałowej ma prawo żądać, aby inna spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony ma także prawo żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej (w tym, także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami). Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w powyższym zakresie.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Inne prawa korporacyjne

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 i § 1¹ Kodeksu Spółek Handlowych). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym

walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo akcjonariusza spółki publicznej do żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o ofercie publicznej).

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH.).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich (§ 28 ust. 5 Statutu Spółki). Zgodnie z § 28 ust. 6 Statutu Spółki Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy wypłaconej za rok 2000. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie określił jednoznacznych zasad ani polityki odnośnie przeznaczenia przyszłych zysków. Decyzja taka corocznie pozostawiona będzie do ostatecznej decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki.

Decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach obrotowych uzależniona będzie od planów inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. Intencją Zarządu Spółki będzie przeznaczenie całości zysku na sfinansowanie inwestycji, które pozwolą na dalszy rozwój Emitenta.

Ewentualne przyszłe dywidendy będą wypłacane w PLN.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W niniejszym Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy;
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy;
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim

Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;

- c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest: spółka, o której mowa w lit. b, albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie opisane powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.6.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia instrumentów finansowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a oraz art. 21 i 22, są obowiązani wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od

dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.6.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia instrumentów finansowych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38;
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów

wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.6.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (art. 30a Ustawy o Podatku dochodowym od osób fizycznych). Zasady opodatkowania zagranicznych osób prawnych są analogiczne do zasad opodatkowania krajowych osób prawnych, z tym że w przypadku braku zwolnienia możliwe jest zastosowanie stawek podatku wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest otrzymanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

3.6.6. Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli;

- 1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa ustala się w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn.

3.6.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, jak również poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług.

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

3.6.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

IV. DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

FIRMA:	Dywilan Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA:	Spółka Akcyjna
KRAJ:	Polska
SIEDZIBA:	Łódź
ADRES:	90-212 Łódź, ul. Sterlinga 27/29
TEL:	+48 42 25-36-500
FAX:	+48 42 25-36-504
ADRES E-MAIL:	info@dywilan.pl
STRONA INTERNETOWA:	http://www.dywilan.pl
REGON:	471550997
NIP:	725-14-86-179
KRS:	0000039384

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta, zgodnie z treścią § 4 Statutu Spółki jest nieograniczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia ze wskazaniem organu, który je wydał

Rejestracja Emitenta w rejestrze handlowym dział B nr 6299 przez Sąd rejonowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy nastąpiła w dniu 21 kwietnia 1997 r. (Sygn. akt XXI Ns rej H 2561/96).

Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 29 sierpnia 2001 roku (sygn. akt: LD.XX NS-REJ.KRS/4458/01/504).

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Rok (miesiąc)	Wydarzenie
1996 (grudzień)	Zawiązanie spółki akcyjnej Firma Przedstawicielsko - Handlowa J. Jakubiak S.A. z siedzibą w Łodzi (Akt notarialny Rep. A Nr 3592/96).
1997 (kwiecień)	Wpisanie spółki akcyjnej - przez Sąd Rejonowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy - do rejestru handlowego dział B pod nr 6299 (Sygn. akt XXI Ns rej H 2561/96).
1999 (listopad)	Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.144.000,00 zł w drodze emisji akcji imiennych, zwykłych serii C (Akt notarialny Rep. A Nr 2465/99).
1999 (grudzień)	Wpisanie do rejestru handlowego podwyższonego kapitału akcyjnego (Sygn. akt XXI Ns rej. H 2400/99).
2000 (październik)	Zakup udziału wynoszącego 12/100 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i własności budynków położonych w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 247/249. Kupno używanych krosien dywanowych, znaku towarowego Dywilan oraz prawa do wykorzystania wzornictwa Fabryki Dywanów Dywilan.
2000 (listopad)	Rozpoczęcie działalności produkcyjnej w zakresie produkcji i dystrybucji dywanów.
2000 (grudzień)	Zakup od Skarbu Państwa, w drodze prywatyzacji bezpośredniej, Przedsiębiorstwa Państwowego COBRPO.
2001 (luty)	Zakup maszyny wykończalniczej (podklejarko - postrzygarki Paulus).
2001 (listopad)	Rozpoczęcie współpracy z Akademią Sztuk Pięknych w Łodzi, prowadzącą pracownię projektowania dywanu i gobelinu. Wynikiem tej współpracy było stworzenie profesjonalnej Pracowni Plastycznej, której efektem jest systematyczne wprowadzanie na rynek nowych kolekcji dywanów.
2003 (kwiecień)	Modernizacja dwóch krosien Van de Wiele (wprowadzenie elektronicznego sterowania maszynami żakarda, co w istotny sposób umożliwiło zwiększenie oferty wzorniczej).
2003 (październik)	Zakup przewijarki do przędzy. Efektem inwestycji była obniżka kosztów zużycia surowca oraz zmniejszenie ilości odpadów produkcyjnych. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 173.657,00 zł, z czego Emitent otrzymał dotację w kwocie 9.000 EUR.
2004 (kwiecień)	Zakup i montaż dwóch ram natykowych do krosna. Rezultatem wdrożenia projektu był wzrost wydajności na wydziale tkalni. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 156.834,00 zł, z czego Emitent otrzymał dotację w kwocie 7.750 EUR.
2005 (maj)	Nawiązanie współpracy z niemiecką firmą Wissenbach GmbH. Rozpoczęcie współpracy handlowej dywanami z importu, stanowiącymi uzupełnienie własnej kolekcji.
2005 (październik)	Wprowadzenie nowego produktu - dywanów ręcznie tkanych w technologii tuftingu. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 36.000,00 zł, z czego

Rok (miesiąc)	Wydarzenie
	Emitent otrzymał dotację w kwocie 17.100,00 zł.
2005 (grudzień)	Zakup i wdrożenie nowoczesnego oprogramowania komputerowego dostosowanego do specyfiki i potrzeb Spółki wraz z modułem rozliczania produkcji.
2007 (maj-wrzesień)	Zakup i instalacja nowego innowacyjnego krosna dywanowego w ramach podpisanej w dniu 25 maja 2007 roku umowy dotacji (Nr SPOWKP/2.2.1/1/10/56) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości – Program SPO WKP na lata 2004-2006 działanie 2.2.1. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 3.635.329 zł, z czego Emitent otrzymał dotację w kwocie 2.012.547 zł.
2008 (styczeń)	Wprowadzenie oferty dywanów w klasie PREMIUM, jako efekt nowych możliwości jakościowych po realizacji inwestycji.
2009 (styczeń)	Udział w targach DOMOTEX HANNOVER 2009 jako wystawca. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 87.726,54 zł, z czego Emitent otrzymał dofinansowanie w kwocie 43.863,22 zł.
2009 (marzec)	Podjęcie przez Zarząd Uchwały w sprawie wyprofilowania Spółki jako firmy produkującej dywany.
2009 (czerwiec)	Zmiana nazwy spółki Firma Przedstawicielsko-Handlowa J. Jakubiak S.A. na Dywilan S.A. (Akt notarialny Rep. A Nr 2249/2009).
2009 (sierpień)	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany nazwy Spółki (Sygn. akt LD.XX NS-REJ. KRS/11812/09/36).
2009 (sierpień)	Podpisanie w dniu 4 sierpnia 2009 roku umowy o dofinansowanie projektu w ramach III Osi Priorytetowej: Gospodarka, innowacyjność, przedsiębiorczość, działanie III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu „Zakup i instalacja nowego innowacyjnego krosna do produkcji sztucznej trawy”. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 3.800.000,00 zł, z czego Emitent otrzymał dofinansowanie w kwocie 2.153.880,00 zł.
2009 (grudzień)	Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 98.000 zł, w drodze emisji 98 sztuk akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1.000 zł (Akt notarialny Rep. A Nr 5016/2009).
2010 (styczeń)	Udział Emitenta w targach DOMOTEX HANNOVER 2010 jako wystawca. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 101.704,02 zł, z czego Emitent otrzymał dofinansowanie w kwocie 45.549,51 zł.
2010 (luty)	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego (Sygn. akt LD.XX NS-REJ. KRS/2525/10/295).
2010 (czerwiec)	Podpisanie w dniu 30 czerwca 2010 roku umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach działania 6.1 - Paszport do eksportu – Etap II Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Przedmiotem umowy było udzielenie Emitentowi dofinansowania na

Rok (miesiąc)	Wydarzenie
	realizację projektu „Wdrożenie planu eksportu dywanów wełnianych dla Dywilan S.A. w Łodzi”. Całkowity koszt realizacji projektu wyniesie 400.000,00zł, z czego Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie 200.000,00 zł.
2010 (wrzesień)	<p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan S.A. podjęło m.in. Uchwałę Nr 9/2010 w sprawie: <i>podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru</i> (akt notarialny Rep. A Nr 4960/2010).</p> <p>Na podstawie powyższej Uchwały Spółka dokonała podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej z 1.000,00 zł na 0,50 zł oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy.</p> <p>W związku z wykonaniem powyższej Uchwały kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 zł.</p>
2010 (wrzesień)	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan S.A. podjęło m.in.: Uchwałę Nr 10/2010 w sprawie: <i>ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii C, akcji serii D i akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji</i> (akt notarialny Rep. A Nr 4960/2010).
2010 (wrzesień)	Zakończenie rozruchu technologicznego krosna do produkcji sztucznej trawy. Wprowadzenie do oferty handlowej Spółki nowego produktu – sztucznej trawy.
2010 (listopad)	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, m.in. podziału (splitu) Akcji Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E. Ponadto Sąd dokonał wpisu kapitału docelowego w kwocie nie wyższej niż 1.758.000,00 zł (Sygn. sprawy: LD.XX NS-REJ. KRS/020566/10/852).

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki kapitały własne Spółki tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

Wartość kapitałów własnych na dzień 30.09.2010 r. wynosiła 4.095.991,82 zł, zaś na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 5.275.546,37 zł.

Strukturę kapitału własnego przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 1. Kapitał własny Dywilan S.A. (w zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 30.09.2010 r.
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 344 000,00	2 442 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	405 100,00	1 123 026,40
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 142 283,44	1 695 642,97
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	384 162,93	-1 164 677,55
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
Kapitał (fundusz) własny	5 275 546,37	4 095 991,82

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest wskazany w bilansie w wysokości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.

W dniu 24 grudnia 1996 roku dokonano zawiązania spółki Firma Przedstawicielsko – Handlowa J. Jakubiak Spółka Akcyjna (obecnie Dywilan Spółka Akcyjna). Wysokość kapitału zakładowego określono na kwotę 1.200.000,00 zł. W strukturze kapitału zakładowego znalazło się 1.200 sztuk Akcji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, w tym:

- Akcje emisji I założycielskiej serii „A” – akcje imienne uprzywilejowane w łącznej liczbie 1.198 sztuk;
- Akcje emisji I założycielskiej serii „B” – akcje imienne uprzywilejowane w łącznej liczbie 2 sztuki.

Akcje emisji I założycielskiej serii „A” oraz serii „B” były akcjami imiennymi i były uprzywilejowane co do pierwszeństwa umarzania oraz udziału w majątku likwidacyjnym. Uprzywilejowanie co do udziału w majątku likwidacyjnym polegało na prawie do odzyskania aportów wniesionych do spółki in natura. Akcje emisji I założycielskiej serii „A” o numerach od 0001 do 0480 były dodatkowo uprzywilejowane co do głosu.

W dniu 21 kwietnia 1997 roku Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy do rejestru handlowego dział B nr 6299 (Sygn. akt XXI Ns rej H 2561/96).

W dniu 17 grudnia 1999 roku Sąd Rejonowy w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy dokonał wpisu do rejestru handlowego dział B nr 6299 podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.144.000,00 zł w drodze emisji 1.144 sztuk Akcji emisji II serii „C”, o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Akcje emisji II serii „C” były akcjami imiennymi zwykłymi i zostały w całości pokryte aportem (Sygn. akt XXI Ns rej. H 2400/99).

W dniu 15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 98.000,00 zł w drodze emisji 98 sztuk Akcji emisji III serii „D”. Akcje emisji III serii „D” były akcjami imiennymi zwykłymi i zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego (Sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/021664/09/248).

W dniu 26 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podziału (splitu) akcji Spółki, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje zwykłe na okaziciela oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.442.000,00 zł do kwoty 2.642.000,00 zł, tj. o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł każda (Sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/020566/10/852).

Ponadto postanowieniem Sadu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 26 listopada 2010 roku, w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu kapitału docelowego w kwocie 1.758.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.642.000,00 zł i dzieli się na 5.284.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Struktura kapitału zakładowego (zarejestrowanego) przedstawia się następująco:

Tabela nr 2. Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji [w szt.]	Łączna wartość nominalna akcji [w zł]	Udział w kapitale zakładowym [w %]	Liczba głosów na WZ [w szt.]	Udział w głosach na WZ [w %]
Seria A	imiennie uprzywilejowane	2 396 000	1 198 000,00	45,34	4 792 000	62,36
Seria B	imiennie uprzywilejowane	4 000	2 000,00	0,08	8 000	0,10
Seria C	zwykłe na okaziciela	2 288 000	1 144 000,00	43,30	2 288 000	29,78
Seria D	zwykłe na okaziciela	196 000	98 000,00	3,71	196 000	2,55
Seria E	zwykłe na okaziciela	400 000	200 000,00	7,57	400 000	5,21
Razem		5 284 000	2 642 000,00	100,00	7 684 000	100,00

Źródło: Emitent

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych. Na dzień 30 września 2010 roku Emitent posiadał kapitału zapasowy w wysokości 1.123.026,40 zł.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto zgodnie z art. 396 § 2 do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości

nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zmian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH).

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym (§ 14 ust. 4 Statutu Spółki).

Kapitały rezerwowe i fundusze celowe

Kapitały rezerwowe i fundusze celowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał (§14 ust. 2 Statutu Spółki).

Zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu Spółki kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały opłacone w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowej emisji.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z § 10 ust. 6 Statutu Spółki Zarząd Dywilan S.A. jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 1.758.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) lata, z tym, że podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może zostać dokonane w drodze jednego albo kilku podwyższeń. Wykonując upoważnienie do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne (§ 10 ust. 7 Statutu Spółki).

Na mocy § 10 ust. 8 Statutu Spółki Zarząd Spółki upoważniony jest do emitowania warrantów subskrypcyjnych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z końcem okresu, na który zostało udzielone upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 6.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie są i nie były dotychczas przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych.

Emitent nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Zgodnie z art. 4 ust. 16 Ustawy o Ofercie przez grupę kapitałową rozumie się podmiot dominujący wraz z podmiotami od niego zależnymi. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Nie występuje podmiot dominujący wobec Emitenta, jak również nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 99 udziałów Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J. Jakubiak Sp. z o.o. o łącznej wartości 158.400,00 zł, stanowiących 49,50% kapitału zakładowego. Pan Jacek Jakubiak posiada 68 udziałów o łącznej wartości 108.800,00 zł, stanowiących 34,00% kapitału zakładowego.

Pan Jacek Jakubiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie Prezesem Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J. Jakubiak Sp. z o.o., natomiast Pani Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu Emitenta jest jednocześnie Członkiem Zarządu Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J. Jakubiak Sp. z o.o.

Ponadto Firma Przedstawicielsko – Handlowa J. Jakubiak Sp. z o.o. posiada 274.375 sztuk Akcji serii E Emitenta, stanowiących 5,19% kapitału zakładowego i uprawniających ją do 3,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o spółce FPH J. Jakubiak Sp. z o.o.

NAZWA (FIRMA):	Firma Przedstawicielsko – Handlowa J. Jakubiak Sp. z o.o.
FORMA PRAWNA:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRAJ SIEDZIBY:	Polska
SIEDZIBA:	90-212 Łódź, ul. Sterlinga 27/29
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:	Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych (PKD 46.41.Z)
KAPITAŁ ZAKŁADOWY:	320 000,00 zł
UDZIAŁ EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM:	49,50%
UDZIAŁ EMITENTA W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW:	49,50%
KRS:	0000034289
REGON:	471186770

NIP:	732-10-07-914
-------------	---------------

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wkład wniesiony przez Emitenta do Cotton House Sp. j. wynosi 1.600.000,00 zł.

Ponadto Pan Jacek Jakubiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie Wspólnikiem Cotton House Jakubiak Sp. j., natomiast Pan Piotr Jakubiak – Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie Wspólnikiem Cotton House Jakubiak Sp. j.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o spółce Cotton House Sp. j.

NAZWA (FIRMA):	Cotton House Jakubiak Sp. j.
FORMA PRAWNA:	Spółka jawna
KRAJ SIEDZIBY:	Polska
SIEDZIBA:	90-212 Łódź, ul. Sterlinga 27/29
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
WKŁADY WNIESIONE PRZEZ WSPÓLNIKÓW:	1 920 016,20 zł
WKŁADY WNIESIONE PRZEZ EMITENTA:	1 600 000,00 zł (na podstawie § 10 Umowy spółki jawnej udział Emitenta w zyskach i stratach wynosi 10%. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Wspólnicy działają na podstawie uchwał podjętych za zgodą wszystkich wspólników - § 12.4 Umowy spółki jawnej).
KRS:	0000209729
REGON:	473254613
NIP:	725-18-79-200

Źródło: Emitent

Emitent informuje ponadto, iż trzech Członków Rady Nadzorczej – Pan Jacek Jakubiak, Pani Monika Jakubiak oraz Pan Jerzy Wysoczyński są osobami bliskim w stosunku do Prezesa Zarządu Spółki – Pana Piotr Jakubiaka.

Pan Piotr Jakubiak, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, jest:

- synem Pana Jacka Jakubiaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- mężem Pani Moniki Jakubiak – Członka Rady Nadzorczej,
- szwagrem Pana Jerzego Wysoczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniem nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Przedmiot działalności

„Dywilan” jest marką wysokiej jakości dywanów wełnianych, zapewnia duży wybór wzorów klasycznych i nowoczesnych, daje możliwość indywidualnego doboru rozmiaru, a także dzięki kolekcji DYWILAN-DESIGN stwarza możliwość zaprojektowania dywanu według własnego projektu klienta. Wśród dywanów „Dywilan” znajdują się kolekcje dywanów tkanych maszynowo oraz kolekcje ręcznie tkanych dywanów.

Dywany tkane maszynowo

Kolekcje maszynowe to podstawowy i tradycyjny asortyment kojarzony z marką Dywilan. Obecnie zaledwie niecałe 20% oferty stanowią wzory zakupione od syndyka masy upadłościowej FD Dywilan SA w 2000 roku (np. witraż, królewski, wawelski, kordoba), jednak należy przyznać, że ich historia sięgająca lat 60-tych i siła sprzedażowa stały się podstawą, na której obecny Dywilan zbudował swoją pozycję w pierwszych latach swojej działalności.

Wysoka jakość produktu, szeroki asortyment, elastyczne podejście do klienta indywidualnego i szeroka oferta dywanów w niestandardowych wymiarach to podstawowe atuty rynkowe. Marka Dywilan kojarzona jest przede wszystkim z dywanami wełnianymi, które w ofercie zgrupowane są w cztery kolekcje (Top, Polonia, Mirage, Omega), zaś jedyna kolekcja dywanów syntetycznych – Eden – to najlepszy tego typu wyrób na rynku.

Sztandarowym produktem Emitenta jest kolekcja Polonia znana z wysokiej jakości, wykonana ze 100% nowozelandzkiej wełny, od 2010 roku oznaczona marką WOOLMARK. Największy w historii Dywilanu, mierzący 7m x 28m dywan, został wyprodukowany w 2008 roku według indywidualnego projektu do Kancelarii Prezesa Rady Ministrów.

Dywany maszynowe produkowane są w większości na najnowocześniejszym w Polsce 8-kolorowym krośnie uruchomionym w styczniu 2008 roku dzięki wsparciu z funduszy europejskich.

Dywany tkane ręcznie

Dywany tkane ręcznie są bardziej miękkie i puszyste od dywanów tkanych maszynowo.

Ręcznie tkane dywany znajdują się w kolekcji DYWILAN-CONCEPT. Dywany z tej kolekcji pochodzą z Azji Wschodniej – Nepalu, Indii i Chin oraz z Maroka. Są to najwyższej klasy produkty gwarantowane marką Wissenbach, na dystrybucję której Dywilan zawarł umowę na zasadach wyłączności sprzedaży na rynku polskim. Dywany z kolekcji DYWILAN-CONCEPT sprowadzane są na zamówienie klienta w terminie 3-6 tygodni.

Nowe obszary działalności

Pod koniec 2008 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozszerzeniu działalności o produkcję sztucznej trawy przeznaczonej dla obiektów sportowych (m.in.: boisk piłkarskich, kortów tenisowych i pól golfowych) oraz dla celów specjalistycznych. W roku 2009 roku zakupiono w Belgii specjalistyczną maszynę oraz zakontraktowano szereg urządzeń niezbędnych do skompletowania ciągu technologicznego. Linię do produkcji trawy zmontowano w I połowie 2010 roku i po przeprowadzeniu testów technologicznych przekazano do eksploatacji w dniu 9 września 2010 roku.

Prowadzony obecnie proces prezentacji oferty Spółki, certyfikacji wyrobów, optymalizacji zaopatrzenia oraz realizacji pierwszych kontraktów będzie skutkowało pełnym przygotowaniem Emitenta do zaczynającego się targami Centrum Budownictwa Sportowego 2011 (przy okazji targów BUDMA) sezonu 2011.

Produkcja sztucznej trawy jest w ocenie Zarządu Dywilan S.A. wielką szansą i jednocześnie wyzwaniem dla Spółki. Realizacja w/w inwestycji pozwoli na stosowanie unikatowej technologii w produkcji trawy, dzięki której wyrób finalny uzyska wyższą jakość i funkcjonalność w porównaniu do ofert innych dostawców obecnych na rynku.

4.12.2. Źródła przychodów

Emitent uzyskuje obecnie przychody ze sprzedaży swoich produktów (dywanów) głównie na rynku polskim i tu systematycznie zwiększa swoją sprzedaż. Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży netto w latach 2008-2009 oraz w okresie od stycznia do września 2009 i 2010 roku.

Tabela nr 3. Struktura przychodów netto ze sprzedaży (w zł)

Przychody netto ze sprzedaży	III Q 2010 r.	III Q 2009 r.	2009 r.	2008 r.
Produktów*	6 160 327,63	6 090 590,40	8 781 945,52	9 433 903,98
Udział [w %]	89,02	54,40	62,18	46,62
Towarów i materiałów	759 740,34	5 106 315,03	5 340 666,36	10 803 784,51
Udział [w %]	10,98	45,60	37,82	53,38
Razem	6 920 067,97	11 196 905,43	14 122 611,88	20 237 688,49
Udział [w %]	100,00	100,00	100,00	100,00

Źródło: Emitent

*obejmując przychody ze sprzedaży wyrobów i usług

Struktura asortymentowa sprzedaży wyodrębnia trzy obszary generowania przychodów, w tym: przychody ze sprzedaży dywanów wełnianych, dywanów syntetycznych oraz pozostałych wyrobów Emitenta. Strukturę sprzedaży wyrobów w ujęciu wartościowym oraz procentowym w roku 2009 oraz w okresie od stycznia do września 2009 oraz 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 4. Struktura asortymentowa sprzedaży wyrobów Emitenta

Grupa asortymentowa	III Q 2010 r.		III Q 2009 r.		2009 r.	
	[w zł]	[w %]	[w zł]	[w %]	[w zł]	[w %]
Dywany wełniane	4 183 182,43	82,97	3 748 523,71	78,70	5 672 085,15	79,46
Dywany syntetyczne	706 882,98	14,02	873 552,75	18,34	1 240 258,87	17,37
Pozostałe	147 886,15	2,93	140 943,18	2,96	226 311,61	3,17
Sztuczna trawa	3 980,83	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	5 041 932,39	100,00	4 763 019,64	100,00	7 138 655,63	100,00

Źródło: Emitent

4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta

Podstawowym celem strategicznym Dywilan S.A. jest umacnianie pozycji na polskim rynku dywanów oraz wejście z ofertą produktową na nowy rynek – rynek profesjonalnych zastosowań sztucznej trawy.

W ocenie Emitenta produkcja i dystrybucja dywanów jest i nadal będzie „kotwicą” działalności Dywilan S.A., zapewniającą stabilność i bezpieczeństwo funkcjonowania dzięki rozpoznawalnej marce oraz nowoczesnemu parkowi maszynowemu.

Produkcja sztucznej trawy będzie działalnością niezależną od dywanów, tworzącą drugi filar przedsiębiorstwa przy wykorzystaniu efektu synergii na niektórych etapach produkcji. Zakończenie inwestycji w nowatorską na skalę światową technologię tkacką, pozwoli Spółce wejść na nowe rynki i wykorzystać możliwości rozwoju, jakie stwarza rynek profesjonalnych zastosowań sztucznej trawy. Linia technologiczna do produkcji sztucznej trawy została oddana do użytku we wrześniu 2010 roku. W okresie od października 2010 roku do marca 2011 roku Emitent zamierza przygotować ofertę handlową, dobrać najlepsze parametry asortymentu, a także przeprowadzić badania za zgodność z międzynarodowymi normami jakości.

Segment dywanów będzie stanowił gwarancję stabilnej pozycji Spółki, natomiast jej rozwój będzie koncentrował się na nowatorskim przedsięwzięciu, jakim jest produkcja sztucznej trawy.

W związku z powyższym strategia Emitenta została oparta na dwóch filarach prowadzonej działalności, tj. na produkcji dywanów wełnianych oraz na produkcji sztucznej trawy.

Strategia segmentu dywanów

Celem strategicznym w obszarze produkcji i dystrybucji dywanów jest pogłębienie obecności na szeroko pojmowanym polskim rynku pokryć podłogowych. Realizacja tego celu zakłada:

1. Umacnianie marki

Nadrzędną wartością na rynku polskim jest dla Emitenta marka i tradycja produkowanych dywanów, których historia sięga XIX wieku.

Nowa era Dywilanu oraz nowy okres rozwoju Spółki rozpoczął się z chwilą zakupu przez Firmę Przedstawicielsko - Handlową J. Jakubiak S.A. w październiku 2000 roku - od syndyka masy upadłościowej FD Dywilan S.A. - części nieruchomości wraz z parkiem maszynowym, znakiem towarowym Dywilan oraz prawem do wykorzystania dotychczasowego wzornictwa. Firma świadomie pracuje nad utrzymaniem wizerunku w taki sposób, że produkty oferowane pod marką Dywilan są gwarancją wysokiej jakości. Spółka prowadzi działania mające na celu promowanie marki, m.in.: za pośrednictwem lokalnej telewizji i radia oraz reklamując się na billboardach, plakatach, banerach i w gazetkach sprzedażowych, a także mające na celu budowanie profesjonalnego wizerunku w kanałach dystrybucji przy pomocy szerokiej palety narzędzi marketingowych.

Powyższe działania mają na celu pozycjonowanie marki Dywilan, jako dostawcy wysokiej jakości wyrobów z najwyższym poziomem serwisu oraz elastycznego podejścia do oczekiwania klientów.

2. Wzrost pozycji rynkowej

W perspektywie najbliższych 10 lat Emitent zamierza ugruntować swoją pozycję, jako producenta tkanych maszynowo dywanów wełnianych oraz dystrybutora dywanów ręcznie tkanych. Celem Dywilan S.A. jest zdobycie pozycji głównego dostawcy dywanów i chodników wełnianych w Polsce. Plany Emitenta zakładają zwiększenie udziału w niszowym rynku

dywanów wełnianych zarówno dla klientów indywidualnych, jak również dla klientów instytucjonalnych, tj. ministerstw, urzędów, ambasad, kościołów, muzeów itp.

Wzmocnienie pozycji rynkowej realizowane będzie poprzez doskonalenie wzornictwa i kolorystyki, dalszą poprawę serwisu, a także rozszerzenie oferty dywanów i produktów komplementarnych.

3. Rozwój sprzedaży oraz kanałów dystrybucji

Rozwój Emitenta jest nierozzerwalnie związany ze wzrostem zamożności społeczeństwa, tj. wraz z procesem bogacenia się społeczeństwa będzie zwiększał się krąg odbiorców Spółki. Plany sprzedażowe Dywilan zakładają dynamikę wzrostu sprzedaży na poziomie 10% w skali roku. Dążeniem Spółki nie jest jednak zwiększanie mocy produkcyjnych w celu masowej produkcji dywanów lecz poszerzanie oferty produktowej oraz ciągła poprawa jakości produkowanych dywanów wełnianych. Kierunkiem rozwoju Spółki jest nastawienie na jakość oferowanych produktów – i znaczącą obecność w segmencie średnim i wysokim- co znajduje przełożenie w pozyskiwaniu wyższych marż.

Rynkiem zbytu dla produktów Emitenta jest w głównej mierze rynek krajowy. Eksport, na stosunkowo niską skalę, odbywa się przede wszystkim do krajów Środkowej i Wschodniej Europy. Sprzedaż produktów w Polsce prowadzona jest czterema kanałami dystrybucji, tj. poprzez: (i) duże i średnie sieci handlowe, (ii) samodzielnych dystrybutorów (pośredników), (iii) samodzielne sklepy dywanowe, (iv) sklep fabryczny w Łodzi. Spółka nie widzi potrzeby uruchamiania dodatkowych kanałów dystrybucji, natomiast w swoich działaniach strategicznych koncentrować się będzie na rozwoju kanałów już istniejących.

Strategia segmentu sztucznej trawy

Celem strategicznym w obszarze produkcji sztucznej trawy jest zbudowanie pozycji wiodącego technologicznie producenta ponadprzeciętnej jakości nawierzchni trawiastych w Europie.

Produkcja sztucznej trawy jest w ocenie Zarządu Spółki wielką szansą i jednocześnie wyzwaniem dla Dywilan S.A. Ten bardzo szybko rosnący rynek daje duże szanse producentom potrafiącym sprostać wymaganiom asortymentowym i jakościowym klientów.

Zastosowanie innowacyjnej technologii pozwoli na stworzenie produktu, który będzie charakteryzował się: (i) równomiernym rozłożeniem runa w tkaninie, (ii) bardzo silnym zamocowaniem runa w tkaninie, (iii) możliwością łatwego tworzenia wzorów. Ponadto produkt wytwarzany w nowej technologii wyglądem będzie przypominał trawę „wiosenną”. Realizacja tego celu zakłada:

1. Stworzenie oferty asortymentowej dostosowanej do potrzeb klientów

Sztuczną trawę stosuje się obecnie w głównej mierze do zastosowań sportowych, tj. jako nawierzchnie boisk piłkarskich, wielofunkcyjnych kortów tenisowych, pól golfowych. Drugim obszarem zastosowania sztucznej trawy jest tzw. „Landscaping”, tj. wykorzystywanie trawy w przestrzeniach publicznych, takich jak: trawniki, zieleń przydrożna, ronda itp. W planach Spółki jest w pierwszej kolejności oferta średniej i wysokiej jakości sztucznej trawy do zastosowań w obiektach sportowych.

2. Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej

Rynek sztucznej trawy w Polsce jest obecnie w początkowym stadium rozwoju. Jego wielkość oceniana jest na 2,0-2,5 mln m² rocznie, a jego dynamika wzrostu w ostatnich latach sięgała 20-30% rocznie. Głównymi przesłankami do rozwoju rynku na świecie jest wielokrotnie niższy koszt użytkowania nawierzchni wykonanych ze sztucznej trawy (wystarczy jedna konserwacja

w ciągu roku). W Polsce rozwój rynku sztucznej trawy do zastosowań sportowych jest efektem wprowadzenia programów promocji sportu i wsparcia inwestycji sportowych, takich jak: „Orliki 2012” czy „Blisko boisko”. Osiągnięcie przewagi konkurencyjnej przez Spółkę, na tak perspektywicznym rynku, będzie możliwe dzięki zastosowaniu przy produkcji nowatorskiej technologii tkackiej.

3. Rozwój sieci sprzedaży i kanałów dystrybucji

Trawa sportowa

Obecni na polskim rynku producenci z Belgii, Holandii, Wielkiej Brytanii, Włoch, Niemiec i Chin posiadają co najmniej jedną współpracującą z każdą z nich firmę dystrybucyjną. Za pośrednictwem dystrybutora z Polski produkty trafiają do instalatorów sztucznej trawy. Emitent ma własny pomysł na dystrybucję sztucznej trawy, który składa się z dwóch etapów rozwojowych: (i) etap uczenia się rynku – na tym etapie, trwającym około 2 lata, sprzedaż będzie prowadzona do polskich instalatorów nawierzchni i wspólnie będzie generowane zapotrzebowanie na sztuczną trawę, (ii) etap ekspansji – rozpocznie się od 3 roku działania, wówczas to będzie możliwe wejście na rynki międzynarodowe, uzyskanie niezbędnych certyfikatów FIFA i obecność w gronie najważniejszych producentów. Ponadto wówczas na polskim rynku stanie się możliwa nowa forma aktywności polegająca na bezpośrednim oferowaniu gotowych rozwiązań sportowych dla ostatecznych użytkowników. W planach Spółki jest stworzenie w dalszej przyszłości sieci autoryzowanych zespołów instalatorów i grupy sprzedawców.

Trawa dekoracyjna

Niezależnym obszarem funkcjonowania będzie dla Spółki rynek sztucznej trawy dla zastosowań dekoracyjnych. Rynek ten jest obecnie właściwie nieobecny w Polsce, zaś w Europie ma dwucyfrowe roczne tempo rozwoju i osiągnął już poziom rynku nawierzchni sportowych. Można szacować, że rynek trawy dekoracyjnej będzie wielokrotnie większy niż ten dla zastosowań sportowych.

W 2010 roku podczas spotkań z klientami na targach dekoracji podłogowych DOMOTEX nawiązano pierwsze kontakty z klientami z Francji, Austrii i USA. Obecnie prowadzone są jeszcze rozmowy z klientami ze Skandynawii. Począwszy od targów DOMOTEX 2011 Spółka będzie miała w swojej ofercie bezzasypowe trawy dekoracyjne, które będą oferowane na najbardziej chłonne rynki w Europie, tj. do Hiszpanii, Włoch i Skandynawii.

4. Działania marketingowe

Strategia promocyjna sztucznej trawy produkowanej przez Emitenta będzie oparta na komunikacji nie tylko z instalatorami, ale również na promowaniu tego produktu u ostatecznych odbiorców – inwestorów, którymi przeważnie są kluby sportowe, samorządy lokalne, szkoły itp. Dotarcie do poszczególnych odbiorców będzie możliwe poprzez organizowane spotkania i prezentacje na forum publicznym, dostępne dla zainteresowanych materiały szkoleniowe. W działaniach marketingowych Spółka będzie wykorzystywała kreowany od lat dobry wizerunek Dywilan, jako producenta wysokiej jakości dywanów wełnianych. Wskazując jednocześnie na wysoką jakość sztucznej trawy, zastosowanie do jej produkcji pokrewnej technologii, wspólnego parku maszynowego a także podobne etapy produkcji.

4.12.4. Oczekiwane wyniki finansowe Emitenta

Szacunki wyników finansowych sporządzono na podstawie wyników z działalności gospodarczej Emitenta w roku 2009, sprawozdań finansowych, analiz ekonomiczno – finansowych i marketingowych.

Plan sprzedaży produktów i usług skonstruowano na podstawie przychodów z roku 2009 oraz strategii finansowo-marketingowej Emitenta na lata 2009-2011, dotyczącej sprzedaży dywanów wełnianych i uruchomienia produkcji sztucznej trawy.

Założenia przyjęte do oszacowania wyników finansowych na lata 2010-2011:

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

Tabela nr 5. Oczekiwane wyniki finansowe Emitenta na lata 2010-2011 (w tys. zł)

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

Źródło: Emitent

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

4.12.5. Opis rynku, na którym Emitent prowadzi działalność

Obszarem działalności Emitenta jest produkcja i sprzedaż wysokiej jakości dywanów wełnianych tkanych maszynowo oraz dystrybucja ręcznie tkanych dywanów kolekcji Dywilan Concept.

Ponadto Spółka planuje od IV kwartału 2010 roku rozpocząć produkcję i sprzedaż sztucznej trawy, głównie do zastosowań sportowych.

Rynek dywanów wełnianych

Historia dywanów wełnianych sięga czasów starożytnych, kiedy to ich produkcja znajdowała się na terenach Bliskiego i Dalekiego Wschodu. Zasadniczą cechą dywanów wełnianych jest ich elastyczność i sprężystość. Dywany o gęstszym runie są bardziej wytrzymałe i mają dłuższą żywotność. Dywany wełniane mają właściwości higroskopijne, tj. są naturalnym stabilizatorem wilgotności powietrza. Ponadto są one doskonałym izolatorem ciepła, mają właściwości akustyczne oraz trudnopalne. Do najlepszej pod względem jakości wełny zaliczamy wełnę nowozelandzką oraz wełnę tybetańską.

W Polsce obok Spółki Dywilan dywany wełniane produkują firmy: Agnella S.A., Lakuza s.c. i Kowary S.A. Ponadto na rynku polskim uznaniem klientów cieszą się dywany wełniane firm belgijskich oraz tureckich.

W segmencie, w którym działalność prowadzi Dywilan S.A. do głównych krajowych konkurentów zaliczają się:

- 1) *Fabryka Dywanów Agnella S.A.* – jest największym producentem dywanów w Polsce, a zarazem głównym konkurentem Spółki. Roczna produkcja spółki Agnella to około 2 mln m² wyrobów dywanowych w ponad 400 różnych wzorach. Znaczący procent tej produkcji stanowią wykładziny, które trafiają do klientów kontraktowych w Polsce i za granicą. Dywany i chodniki oferowane przez spółkę wykonane są z naturalnego surowca, jakim jest wełna, jak również z uszlachetnionych przedz syntetycznych. Firma ponad połowę swojej

produkcji eksportuje głównie do takich krajów, jak: Stany Zjednoczone, Rosja, kraje Europy Zachodniej oraz Bliskiego Wschodu.

- 2) *Fabryka Dywanów Kowary S.A.* – jest producentem wełnianych dywanów i wykładzin tkanych w technologii Axminster. Fabryka przez lata wyposażała wiele obiektów rządowych, m.in. pałac prezydencki, parlament, gmachy ministerstw, a także pociągi i promy pasażerskie. W lipcu 2009 r. sąd ogłosił upadłość spółki. Jej działalność na rynku kontynuuje firma Kowary-Dywany Sp. z o.o.
- 3) *Lakuza s.c.* – zajmuje się projektowaniem i produkcją dywanów metodą handtuftingu. Spółka produkuje dywany wełniane – jednopoziomowe, dwupoziomowe, wycinane. Wszystkie prace związane z wykonaniem dywanu, tj. projektowanie, tkanie, strzyżenie, wycinanie wykonywane są ręcznie.

Polscy producenci dywanów, chodników i wykładzin są znaczącymi eksporterami swoich wyrobów na rynki Unii Europejskiej i poza Unię. W tabeli poniżej przedstawiono eksport dywanów, chodników i wykładzin z Polski w latach 2007-2008.

Tabela nr 6. Eksport dywanów, chodników i wykładzin wg PKWiU 13.93. (tys. euro)

Eksport	2008	2007
Eksport ogółem, w tym:	128 669	124 800
- do krajów Unii Europejskiej	115 718	108 655
- poza kraje Unii Europejskiej	12 951	16 145

Źródło: Emitent

Z danych przedstawionych w tabeli wynika, że eksport dywanów, chodników i wykładzin ogółem wzrósł w analizowanym okresie o 3,1%. Sprzedaż w/w produktów do krajów Unii Europejskiej wzrosła o 6,5%, natomiast do krajów z poza Unii Europejskiej spadła o 19,8%.

Wśród głównych krajów Unii Europejskiej, do których w latach 2007-2008 swoje produkty eksportował Dywilan należała Wielka Brytania oraz Litwa. Dekoniunktura na światowych rynkach, której skutki odczuwalne były w 2008 roku, nie pominęła Wielkiej Brytanii ani krajów nadbałtyckich, co objawiło się m.in. spadkiem konsumpcji. W Polsce wśród producentów dywanów następstwem recesji były problemy organizacyjno – finansowe, m.in. spółki Kowary, która w lipcu 2009 roku złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej.

Powyższe problemy w znacznie mniejszym stopniu wpłynęły na sytuację Dywilan S.A. Z uwagi na fakt, iż kondycja finansowa oraz możliwości produkcyjne Spółki nie są zagrożone, stwarza to nowe możliwości dla rozwoju Dywilanu. Stabilna pozycja Spółki pozwoli w przyszłości zaopatrywać w dywany wełniane tkane maszynowo, takie kraje jak np. kraje nadbałtyckie (m.in.: Litwa, Łotwa, Estonia) oraz kraje Środkowej i Wschodniej Europy (m.in.: Czechy, Słowacja oraz Rosja, Ukraina, Białoruś).

Powyższe kraje, w opinii Spółki, stanowią potencjalne rynki zbytu dla produktów oferowanych przez Dywilan, ze względu na dwa zasadnicze czynniki:

- jakość dywanów produkowanych przez Spółkę, odpowiadająca zapotrzebowaniu klientów na rynkach docelowych;
- możliwość zagwarantowania dobrego poziomu obsługi klienta zagranicznego, dzięki stosunkowo niedużej odległości.

Rynek sztucznej trawy

Emitent na podstawie własnych analiz szacuje wielkość rynku sztucznej trawy w Polsce na około 2,0-2,5 mln m², a w ujęciu wartościowym na około 80-100 mln zł. Ponadto rynek ten w najbliższym czasie będzie miał tendencję wzrostową na poziomie dwucyfrowym rocznie.

Produkcja i sprzedaż pierwszych metrów sztucznej trawy miała miejsce we wrześniu 2010 roku, jednak spodziewane większe realizacje w ocenie Emitenta nastąpią na początku wiosny 2011 roku. Spodziewany udział Dywilanu na polskim rynku sztucznej trawy szacowany jest na poziomie 5%-8%.

W chwili obecnej największymi producentami są firmy z krajów „starej UE”, które sprawują jednocześnie kontrolę nad procesem instalacji trawy. Najważniejsze europejskie podmioty obecne na rynku wraz z szacunkową wielkością produkcji i sprzedaży przedstawiono poniżej:

Tabela nr 7. Główni europejscy producenci sztucznej trawy

Nazwa producenta	Wielkość produkcji/sprzedaży (mln m²)
Ogółem, w tym:	25,0
Fieldturf – Tarkett (FR)	5,0
Polytan (D)	3,0
Desso (B)	2,5
Greenfields (NL)	2,5
Domo (B)	1,5
Lano (B)	1,5
Inni z UE	9,0

Źródło: Emitent

Ponadto znaczącymi producentami w niższych segmentach rynku są firmy z Chin oraz Korei. Ich udział w rynku sięga około 50%.

Dodatkowo szacuje się, że udział zastosowań sportowych w ogólnym wolumenie sprzedaży sztucznej trawy w Unii Europejskiej wynosi około 75%.

W Polsce produkcją sztucznej trawy zajmuje się od 2008 roku spółka Ricco Polska Sp. z o.o. Firma oferuje sztuczne nawierzchnie trawiaste z włókien monofilowych i fibrylowanych, produkowane na maszynie dziewiarskiej. Spółka Ricco ma możliwość produkować dowolną sztuczną nawierzchnię trawiastą w zakresie wysokości włókna 10–70 mm i gęstości pęczków 5-60 tys./m².

Głównymi odbiorcami sztucznej trawy są instalatorzy nawierzchni sportowych, tj. ostateczni wykonawcy m.in.: boisk sportowych, kortów tenisowych itp.

Rynek sztucznej trawy ze względu na jej przeznaczenie można podzielić na:

- *sztuczna trawa do zastosowań sportowych* (boiska piłkarskie, korty tenisowe, pola golfowe). Jest to najstarszy obszar zastosowań sztucznej trawy. W Polsce na tym obszarze jest skupione niemal 100% produktów.
- *sztuczna trawa do zastosowań pozasportowych, tzw. „Landscaping”* (przestrzeń publiczna – drogi i ronda, tereny przydomowe). Ten obszar zastosowania sztucznej trawy wiąże się z eliminacją kosztów utrzymania trawy naturalnej oraz z ograniczonym dostępem do wody w niektórych rejonach świata.

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W roku 2009 oraz w roku 2010 do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent dokonywał następujących inwestycji:

Tabela nr 8. Główne inwestycje Emitenta

Rodzaj inwestycji	Typ inwestycji	Data zakończenia	Wartość inwestycji [w zł]	Sposób finansowania
2009				
Modernizacja budynków i instalacji p-poż	w rzeczowy majątek trwały	60% w 2009 r. 40% w 2010 r.	866 630	środki własne
Maszyny i urządzenia	w rzeczowy majątek trwały	2009/2010	2 747 169	środki własne oraz środki unijne
Znak Woolmark	w wartości niematerialne i prawne	I pół. 2010 r.	5 729	środki własne
Razem inwestycje w roku 2009			3 619 528	
2010				
Modernizacja budynków	w rzeczowy majątek trwały	II pół. 2010 r.	81 984	środki własne
Maszyny i urządzenia	w rzeczowy majątek trwały	X. 2010 r.	1 429 520	środki własne, środki unijne, leasing
Razem inwestycje w roku 2010			1 511 504	

Źródło: Emitent

Wszystkie przedstawione powyżej inwestycje miały charakter inwestycji krajowych (inwestycje zagraniczne nie wystąpiły).

W roku 2009 Spółka nie dokonywała żadnych inwestycji kapitałowych. W marcu 2010 r. Spółka przystąpiła do Cotton House spółka jawna wnosząc do niej wkład pieniężny w wysokości 1.600.000,00 PLN.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Aktualnie wobec Emitenta nie toczą się ani nie zostały wszczęte żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek inne postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 3 marca 2009 roku w sprawie restrukturyzacji, strategii działalności i rozwoju spółek Jakubiak, postanowiono, iż na bazie istniejących podmiotów funkcjonować będą firmy:

- Dywilan S.A. (działalność produkcyjna);
- Cotton House Jakubiak Sp. j. (działalność usługowa);
- Firma Przedstawicielsko-Handlowa J. Jakubiak Sp. z o.o. (działalność handlowa).

Dotychczasowa działalność Emitenta była związana z produkcją i sprzedażą dywanów, wynajmem lokali użytkowych, działalnością zaopatrzeniową w surowce, barwniki, środki chemiczne, maszyny i części zamienne dla przemysłu włókienniczego. W ramach działań profilujących Emitenta w przedsiębiorstwo dywanowe w maju 2009 roku sprzedano do Cotton House Jakubiak Sp. j. nieruchomość położoną w Łodzi, przy ulicy Sterlinga 27/29. Środki pozyskane ze sprzedaży przeznaczono na spłatę większości kredytów oraz na sfinansowanie udziału własnego inwestycji w krosno do produkcji sztucznej trawy.

Celem lepszej rozpoznawalności marki „Dywilan” na rynku i kojarzenia jej z produkcją dywanów w dniu 25 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Firmy Przedstawicielsko-Handlowej J. Jakubiak Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 18/2009 w sprawie zmian Statutu Spółki, na mocy której dokonano zmiany Firmy Spółki na Dywilan Spółka Akcyjna.

W wyniku przekształceń przekazano do Fresco Sp. z o.o. (obecnie Firma Przedstawicielko – Handlowa J. Jakubiak Sp. z o.o.) działalność handlowo-usługową. FPH J. Jakubiak Sp. z o.o. przejęła pracowników oraz nabyła zapasy magazynowe związane z tą działalnością.

W dniu 4 sierpnia 2009 roku Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, działanie III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu „Zakup i instalacja nowego innowacyjnego krosna do produkcji sztucznej trawy”. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 3.800.000,00 zł, z czego Emitent otrzymał dofinansowanie w kwocie 2.153.880,00 zł.

W dniu 4 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 1/2009 w sprawie: *podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy*. Na mocy powyższej Uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 98.000,00 zł, w drodze emisji 98 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale V

W dniu 15 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.344.000,00 zł do kwoty 2.442.000,00 zł, tj. o kwotę 98.000,00 zł w drodze emisji 98 sztuk Akcji imiennych zwykłych serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

W dniu 5 lipca 2010 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamknięciu instrumentu pochodnego CIRS ze stratą ok. 1.094 tys. zł. Umowa na transakcję CIRS (Swap walutowo-procentowy – Currency & Interest Rate Swap) została zawarta na okres od 5 września 2008 roku do 31 sierpnia 2010 roku. Celem zawarcia ww. umowy było obniżenie kosztów oprocentowania kredytów. Walutą transakcji był JPY/PLN. W najbliższej przyszłości Emitent nie zamierza zawierać tego typu transakcji.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 9/2010 w sprawie: *podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru* (akt notarialny sporządzony przez notariusza Julitę Klepaczkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Sterlinga 27/29 – Rep. A Nr 4960/2010). Na mocy powyższej Uchwały dokonano m.in. podziału (splitu) Akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej z 1.000,00 zł do 0,50 zł oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy, zmiany zasad uprzywilejowania Akcji serii A i Akcji serii B oraz zamiany Akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela.

Ponadto na podstawie powyższej Uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 400.000 sztuk Akcji serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 26 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian podjętych Uchwałą Nr

9/2010 z dnia 6 września 2010 roku oraz dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, a także wpisu kapitału docelowego w wysokości 1.758.000,00 zł.

4.20. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji na jaką zostali powołani

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Emitenta składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Walne Zgromadzenie, natomiast pozostałych członków Zarządu wybiera i odwołuje – na wniosek Prezesa Zarządu – Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Pierwszy Zarząd powołują założyciele w akcie zawiązania Spółki. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu, za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu, ustala Walne Zgromadzenie.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Piotr Jakubiak – Prezes Zarządu,
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu,
- Andrzej Bańkowski – Członek Zarządu.

Pani Barbara Dziomdziora powołana została na Członka Zarządu na mocy Uchwały Nr IV/1/06 Rady Nadzorczej FPH J. Jakubiak S.A z dnia 29 czerwca 2006 roku, na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

Na mocy Uchwały Nr 14/2009 z dnia 25 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Spółki na Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 października 2009 roku powołało Pana Piotra Jakubiaka, na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

Pan Andrzej Bańkowski powołany został na Członka Zarządu na mocy Uchwały Nr IV/18/09 Rady Nadzorczej firmy Dywilan S.A z dnia 31 sierpnia 2009 roku, na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

Wspólna kadencja Zarządu upływa z dniem 29 czerwca 2011 roku. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa również Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, trwającej pięć lat.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także

wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób. Dokonany w ww. sposób wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jacek Jakubiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Monika Jakubiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Wysoczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Bielecki - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Cieślak - Członek Rady Nadzorczej

Pani Monika Jakubiak powołana została w skład Rady Nadzorczej na mocy Uchwały Nr 14/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2006 roku, na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

Na mocy Uchwały Nr 15/2009 z dnia 25 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało z dniem 1 października 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Jacka Jakubiaka oraz Pana Jerzego Wysoczyńskiego, na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 4/2010 w sprawie: *zwiększenia składu Rady Nadzorczej z trzech do pięciu osób* oraz Uchwałę Nr 5/2010 w sprawie: *powołania nowych członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach:*

- Pana Grzegorza Bieleckiego,
- Pana Grzegorza Cieślaka.

Wspólna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 28 czerwca 2011 roku. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 9. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji [w szt.]	liczba głosów na WZ [w szt.]	udział w kapitale zakładowym	udział w głosach
Jacek Jakubiak	A, C	3 110 000	3 950 000	58,86	51,41
Piotr Jakubiak	A, B, C	1 578 000	3 138 000	29,86	40,84
Pozostali	D, E	596 000	596 000	11,28	7,76
Razem		5 284 000	7 684 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Akcje serii C, posiadane przez Pana Jacka Jakubiaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, objęte są ograniczeniem sprzedaży.

Pan Jacek Jakubiak, będący posiadaczem 2.270.000 sztuk Akcji serii C będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zobowiązał się, że w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego notowania Emitenta na rynku NewConnect, nie dokona - w ciągu roku - zbycia Akcji w ilości przekraczającej 2% wszystkich posiadanych Akcji Spółki. We wskazanym okresie ograniczeniem sprzedaży objętych zostało 2.145.600 sztuk Akcji serii C Dywilan S.A., tj. we wskazanym okresie Pan Jacek Jakubiak może zbyć łącznie 124.400 sztuk Akcji serii C (tj. po 62.200 sztuk Akcji serii C w pierwszym oraz w drugim roku notowania Spółki w ASO na rynku NewConnect).

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2009

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- Spółka działała w 2009 roku pod nazwą:
Firma Przedstawicielsko-Handlowa J. Jakubiak S.A. – do dnia 16.08.2009 roku
Dywilan S.A. – od dnia 17.08.2009 roku
Siedziba spółki znajduje się w Łodzi ul. Sterlinga 27/29. Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu w dniu 21.04.1997 roku. Do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu w dniu 29.08.2001 r. pod numerem 0000039384.
Przedmiotem podstawowej działalności do 31.08.2009 roku było:
 - sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych
 - produkcja dywanów i chodników
 - wynajem nieruchomości na własny rachunekKlasyfikacja PKD: 4676, 1393, 6820
Od 01.09.2009 roku podstawowa działalność spółki obejmuje produkcję i sprzedaż dywanów i chodników – PKD 1393.
Zmiany Statutu spółki uchwalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – Akt notarialny Repertorium A Nr 2249/2009 z dnia 25.06.2009 roku zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 17.08.2009 roku.
- Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.
- W okresie, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.
- Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:
Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:
 - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje stawki wynikające z ekonomicznego zużycia.
 - Aktywa finansowe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
 - Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów i towarów, wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
 - Stany produkcji w toku wycenia się w koszcie materiałów bezpośrednich.
 - Stapy wyrobów gotowych wycenia się w planowanym koszcie wytworzenia skorygowanym odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

PREZES ZARZĄDU
opiek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU
Barbara Dziomdźioła

CZŁONEK ZARZĄDU
Andrzej Barńkowski

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jakubiak

Bilans na dzień	31.12.2008	31.12.2009
1	2	3
A. Aktywa trwałe	14 801 339,50	7 194 426,98
I. Wartości niematerialne i prawne	36 124,25	27 878,14
1. Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	12 008,25	22 148,71
4. Zaliczki na wartości niemater. i prawne	24 116,00	5 729,43
II. Rzeczowy majątek trwały	11 089 235,63	6 484 031,30
1. Środki trwałe	7 804 957,54	3 548 056,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	76 818,56	44 613,73
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	3 265 260,11	328 834,38
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 959 191,96	2 835 610,82
d) środki transportu	340 556,58	168 601,52
e) inne środki trwałe	163 130,33	170 395,85
2. Środki trwałe w budowie	3 284 278,09	2 935 975,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 364 350,99	316 920,78
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 364 350,99	316 920,78
a) w jednostkach powiązanych	364 351,00	316 920,78
- udziały lub akcje	364 351,00	316 920,78
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 999 999,99	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 999 999,99	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	311 628,63	365 596,76
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	311 628,63	365 596,76
2. Inne rozliczenia międzyokresowe (org.firmy)	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	10 089 898,31	13 133 818,76
I. Zapasy	4 583 588,10	4 452 272,15
1. Materiały	1 288 356,90	1 086 242,01
2. Półprodukty i produkty w toku	992 800,95	1 453 983,34
3. Produkty gotowe	932 023,88	1 148 854,17
4. Towary	912 075,55	99 586,49
5. Zaliczki na dostawy	458 330,82	663 606,14
II. Należności krótkoterminowe	4 332 155,97	3 365 322,07
1. Należność od jednostek powiązanych	39 323,11	990 551,12
a) z tytułu dostaw i usług	39 323,11	990 551,12
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	39 323,11	990 551,12
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	4 292 832,86	2 374 770,95
a) z tytułu dostaw i usług	4 054 920,44	2 075 232,80

DYWILAN S.A.
AKTYWA

- o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 054 920,44	2 075 232,80
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) nał. z tytułu podatków, dotacji i ubezp. społ.	50 463,89	29 193,68
c) inne	177 624,19	261 180,51
d) dochodzone na drodze sądowej	9 824,34	9 163,96
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 120 230,41	5 240 900,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 120 230,41	5 240 900,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	36 509,16	3 152 970,27
- udziały lub akcje	36 509,16	152 970,28
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	2 999 999,99
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 083 721,25	2 087 929,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunku	1 083 721,25	2 087 929,78
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterm. rozliczenia międzyokr.	53 923,83	75 324,49
1. Koszty organizacji	0,00	0,00
2. Pozostałe	53 923,83	75 324,49
Aktywa Razem	24 891 237,81	20 328 245,74

Sporządził 31.03.2010 r.

Barbara Dziomdziora
PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSOWY

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



PREZES ZARZĄDU

Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Dariusz Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bankowski

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

Bilans na dzień	31.12.2008	31.12.2009
1	2	3
A. Kapitał (fundusz) własny	4 091 380,04	5 275 546,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 344 000,00	2 344 000,00
II. Należne wpłaty na kapitału	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	405 100,00	405 100,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualiz. wyceny	0,00	0,00
VI. Pozost. kapitały (fundusze) rezerwowe	2 892 288,67	2 142 283,44
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-1 550 008,63	384 162,93
IX. Odpisy z zysku netto w	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 799 857,77	15 052 699,37
I. Rezerwy na zobowiązania	10 276,09	4 452,60
1. Rezerwa z tyt.odroc.z.pod.doch.	10 276,09	4 452,60
2. Rezerwa na świadcz.emer.i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoter.	9 303 362,01	4 836 196,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	9 303 362,01	4 836 196,00
a) kredyty i pożyczki	2 176 637,00	1 734 053,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 250 000,00	3 102 143,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 876 725,01	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobow.krótkoterminowe	9 468 076,26	7 052 718,57
1. Wobec jednostek powiązanych	89 284,46	441 687,77
a) z tytułu dostaw i usług	89 284,46	440 807,34
- o okresie wymagalności do 12 m-cy	89 284,46	440 807,34
- o okresie wymagalności pow. 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	880,43
2. Wobec pozostałych jednostek	9 160 094,45	6 399 303,55
a) kredyty i pożyczki	6 292 026,17	1 670 029,35

DYWILAN S.A.
PASYWA

b) z tytułu emisji dłużnych pap.wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	3 876 725,01
d) z tytułu dostaw i usług	1 620 567,44	392 763,63
- o okresie wymagal.do 12 miesięcy	1 620 567,44	392 763,63
- o okresie wymagalności pow.12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	859 304,96	5 661,53
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł i ubezp. społ.	175 237,75	271 772,70
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	48 985,81
i) inne	212 958,13	133 365,52
3. Fundusze specjalne	218 697,35	211 727,25
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 018 143,41	3 159 332,20
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 018 143,41	3 159 332,20
- długoterminowe	1 593 350,20	2 704 691,81
- krótkoterminowe	424 793,21	454 640,39
Pasywa Razem	24 891 237,81	20 328 245,74

Sporządził 31.03.2010 r.

Barbara Dziomdziora
PROKURENT
DYREKTOR FINANSOWY

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



PREZES ZARZĄDU

Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	2008 rok	2009 rok
1	2	3
A. Przych.netto ze sprzed.i zrównane z nimi	20 314 008,45	14 800 624,56
- od jednostek powiązanych	127 624,40	757 477,24
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 433 903,98	8 781 945,52
II. Zmiana stanu produktów	75 801,78	678 012,68
III. Koszty wytw. produktów na wł.potrzeby	518,18	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 803 784,51	5 340 666,36
B. Koszty działalności operacyjnej	20 159 760,29	14 465 042,86
I. Amortyzacja	1 788 602,10	1 255 865,83
II. Zużycie materiałów i energii	3 492 902,54	3 757 205,57
III. Usługi obce	3 151 587,64	2 347 196,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:	351 311,17	289 677,26
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 329 081,01	1 503 169,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	276 980,42	313 673,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	509 615,97	612 190,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 259 679,44	4 386 064,27
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	154 248,16	335 581,70
D. Pozostałe przychody operacyjne	404 708,70	949 664,06
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 860,36	603 645,03
II. Dotacje	270 961,47	302 690,64
III. Inne przychody operacyjne	114 886,87	43 328,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	62 388,04	287 126,37
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27 391,03	213 613,24
III. Inne koszty operacyjne	34 997,01	73 513,13
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	496 568,82	998 119,39
G. Przychody finansowe	124 426,26	182 992,07
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	42 263,42	135 165,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	23 139,81
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	82 162,84	24 686,73
H. Koszty finansowe	2 362 262,83	856 740,15
I. Odsetki, w tym:	593 507,98	514 457,83
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	888 777,12	0,00

DYWILAN S.A.
Rachunek zysków i strat

IV. Inne	879 977,73	342 282,32
I. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-1 741 267,75	324 371,31
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1 741 267,75	324 371,31
L. Podatek dochodowy	-191 259,12	-59 791,62
I. Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
I. Podatek dochodowy odroczony	-191 259,12	-59 791,62
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 550 008,63	384 162,93

Sporządził 31.03.2010 r:

Barbara Dziomdziora
PROKURENT
DYREKTOR FINANSOWY

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



PREZES ZARZĄDU
Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU
Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU
Andrzej Bankowski

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jakubiak

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Lp.	Treść	31.12.2008	31.12.2009
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 641 388,67	4 091 380,04
	- korekty błędów podstawowych	0,00	1,00
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 641 388,67	4 091 381,04
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 344 000,00	2 344 000,00
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 344 000,00	2 344 000,00
	2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
	3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
	4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	405 100,00	405 100,00
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
	a) zwiększenie (z tytułu-podział zysku)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	405 100,00	405 100,00
	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 915 840,08	2 892 288,67
	6.1. Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie - (z tytułu)	0,00	800 003,40
	b) zmniejszenie - pokrycie straty	1 023 551,41	1 550 008,63
	6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 892 288,67	2 142 283,44
	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a). pokrycie straty z lat ub. z zysku		
	7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	8. Wynik netto	-1 550 008,63	384 162,93
	a) zysk netto	0,00	384 162,93
	b) strata netto	-1 550 008,63	
	c) odpis z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 091 380,04	5 275 546,37
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 091 380,04	5 275 546,37

Sporządził 31.03.2010 r.

Barbara Dziomdziora
 COTTON HOUSE
 JAKUBIAK spj.
 Biuro Rachunkowe
 90-212 Łódź
 ul. Stenki 27/29
 NIP: 726-7219-200



PREZES ZARZĄDU

Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU

Dionizy Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Rachunek przepływów pieniężnych	2008 rok	2009 rok
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 550 008,63	384 162,93
II. Korekty razem	6 435 689,66	1 680 069,85
1. Amortyzacja	1 788 602,10	1 255 865,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	610 262,95	181 955,76
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	546 719,93	385 438,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	869 916,76	-638 836,94
5. Zmiana stanu rezerw	-37 528,18	-5 823,49
6. Zmiana stanu zapasów	92 970,04	131 315,95
7. Zmiana stanu należności	-215 152,12	966 833,90
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 143 490,85	-1 662 499,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 636 413,33	1 065 820,00
10. Inne korekty	-6,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	4 885 681,03	2 064 232,78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	329 025,59	8 047 539,13
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	329 025,59	7 852 366,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	195 172,21
a) w jednostkach powiązanych	0,00	47 600,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	147 572,21
- zbycie aktywów finansowych	0,00	147 572,21
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	3 290 476,35	4 120 148,48
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 238 043,68	3 619 528,79
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	48 561,26	229 011,20
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	48 561,26	229 011,20
- nabycie aktywów finansowych	48 561,26	229 011,20
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 871,41	271 608,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 961 450,76	3 927 390,65
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 082 582,88	3 888 193,40
1. Wpływu netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	800 003,40
2. Kredyty i pożyczki	3 232 582,88	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 850 000,00	3 088 190,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	6 061 093,25	8 875 608,30
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

DYWILAN S.A.
Przepływy

4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 422 373,32	5 232 583,58
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 092 000,00	3 250 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	546 719,93	393 024,72
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-978 510,37	-4 987 414,90
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	945 719,90	1 004 208,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	946 178,41	1 004 208,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	458,51	
F. Środki pieniężne na początek okresu	138 001,35	1 083 721,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 083 721,25	2 087 929,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania	29 714,62	2 493,15

Sporządził 31.03.2010 r.

Barbara Dziomdziora
PROKURANT
DYREKTOR FINANSOWY

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-13-79-2000



PREZES ZARZĄDU
Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
Piotr Nonat

CZŁONEK ZARZĄDU
Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU
Andrzej Bańkowski

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jakubiak

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia 2009 rok

A. Wyjaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia).

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto.

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na koniec roku obrotowego
Koszty zakończ. prac rozwojowych	33.396,77	-	-	-	33.396,77	0,00
Wartość firmy	342.343,36	-	-	-	-	342.343,36
Inne wartości niemater. i prawne w tym: oprogramowanie sieciowe	322.021,02	-	20.116,00	-	1.595,00	340.542,02
znak towarowy	50.520,00	-	-	-	-	50.520,00
wzór użytkowy	15.666,23	-	-	-	15.666,23	0,00
inne autor.pr.maj.	6.000,00	-	-	-	-	6.000,00
Zaliczki na wart. niemater. i prawne	24.116,00	-	5.729,43	-	24.116,00	5.729,43
Ogółem	794.063,38	-	25.845,43	-	74.774,00	745.134,81

Umorzenie – amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2008	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto)	Stan na koniec roku obrotowego (netto)
Koszty zakończ. prac rozwojowych	33.396,77	-	0,00	-	33.396,77	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	342.343,36	-	0,00	-	-	342.343,36	0,00	0,00
Inne wartości niemater. i prawne w tym: oprogramowanie sieciowe	315.012,77	-	6.975,54	-	1.595,00	320.393,31	7.008,25	20.148,71
znak towarowy	50.520,00	-	0,00	-	-	50.520,00	0,00	0,00
wzór użytkowy	15.666,23	-	0,00	-	15.666,23	0,00	0,00	0,00
inne autor.pr.ma	1000,00	-	3.000,00	-	-	4.000,00	5000,00	2.000,00
Zaliczki na wart. niemater. i prawne	-	-	-	-	-	-	24.116,00	5.729,43
Ogółem	757.939,13	-	9.975,54	-	-	717.256,67	36.124,25	27.878,14

b). Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na koniec roku obrotowego
1 Środki trwałe	17.351.322,71		2.831.750,73		11.108.429,26	9.074.644,18
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczyst. gruntu)	588.749,60		0,00		277.490,70	311.258,90
b) budynki, lokale (w tym spółdz. prawa do lokalu) oraz obiekty inż. lądowej i wodn.	7.161.972,59		2.015.871,33		7.801.336,13	1.376.507,79
c) urządzenia techn. i maszyny	8.319.992,06		759.011,37		2.299.275,62	6.779.727,81
d) środki transportu	967.210,33		5.150,00		663.742,03	308.618,30
c)inne środki trwałe	313.398,13		51.718,03		66.584,78	298.531,38
2. Środki trwałe w budowie	3.284.278,09		3.613.799,36		3.962.102,45	2.935.975,00
3. Zaliczki na środki trwałe w bud	-		-		-	-
Ogółem	20.635.600,80		6.445.550,09		15.070.531,71	12.010.619,18

Umorzenie – amortyzacja.

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2008	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego (netto)	Stan na koniec roku obrotowego (netto)
1 Środki trwałe	9.546.365,17	-	1.245.890,29		5.265.667,58	5.526.587,88	7.804.957,54	3.548.056,30
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczyst. gruntu)	511.931,04	-	18.440,26		263.726,13	266.645,17	76.818,56	44.613,73
b) budynki, lokale oraz obiekty inż. lądowej i wodn.	3.896.712,48	-	389.212,67		3.238.251,74	1.047.673,41	3.265.260,11	328.834,38
c) urządzenia techn. i maszyny	4.360.800,10	-	700.595,22		1.117.278,33	3.944.116,99	3.959.191,96	2.835.610,82
d) środki transportu	626.653,75	-	95.292,13		581.929,10	140.016,78	340.556,58	168.601,52
c)inne środki trwałe	150.267,80	-	42.350,01		64.482,28	128.135,53	163.130,33	170.395,85
2. Środki trwałe w budowie	-	-	-		-	-	3.284.278,09	2.935.975,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-		-	-	-	-
Ogółem	-	-	-		-	-	11.089.235,63	6.484.031,30

c). Należności długoterminowe -

- 1) Od jednostek powiązanych - nie występują
- 2) Od pozostałych jednostek - nie występują

d). Inwestycje długoterminowe

- 1) Nieruchomości - nie występują
- 2) Wartości niematerialne i prawne – nie występują
- 3) Długoterminowe aktywa finansowe - 316.920,78 zł
 - 3 ') w jednostkach powiązanych - 316.920,78 zł
 - udziały firmy FPH J.Jakubiak Sp. z o.o. - 316.920,78 zł
 - 3 ") w pozostałych jednostkach - nie występują
- 4) Inne inwestycje długoterminowe - nie występują

e). Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

- 1) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 365.596,76 zł.
- 2) Inne rozliczenia międzyokresowe - nie występują

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec roku obrotowego
		zwiększenia	zmniejszenia	
powierzchnia (m ²)	17.505,00	-	6.474,00	11.031,00
w tym:				
Łódź ul. Dąbrowskiego 247/249	11.031,00			11.031,00
Łódź ul. Sterlinga 27/29	6.474,00		6.474,00	0,00
wartość w cenie nabycia	588.749,60	-	277.490,70	311.258,90
tym:				
Łódź ul. Dąbrowskiego 247/249	311.258,90			311.258,90
Łódź ul. Sterlinga 27/29	277.490,70		277.490,70	0,00

3. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

W dniu 08.12.2008 r. zawarto dwie umowy leasingu operacyjnego z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na dwa samochody FORD FOCUS dla potrzeb przedstawicieli handlowych. Wartość umów wynosi netto 39.232,86 zł każda, a czas trwania 36 miesięcy. W świetle ustawy o rachunkowości powyższe umowy leasingowe zostały potraktowane jak leasing finansowy, w związku z czym oba samochody zostały

przyjęte na stan środków trwałych i są amortyzowane. Wartość miesięcznej amortyzacji wynosi 2.130,22 zł.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - nie występują

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Akcjonariusz	Liczba akcji danego rodzaju			Wartość nominalna akcji	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale akcyjnym spółki
	zwykłe	Uprzywilejowane	inne		
1	1.135	420		1.555.000	66,34 %
2		700		700.000	29,86 %
3		1		1.000	0,04 %
4		70		70.000	2,99 %
5	9	9		18.000	0,77 %
Razem	1.144	1.200		2.344.000	100,00%

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych.

	Kapitał (fundusz)	
	zapasowy	rezerwowy
1. Stan na początek okresu	405.100,00-	2.892.288,67
a) zwiększenie:		
- agio	-	-
- z zysku (ustawowo)	-	-
- z zysku (ponad wymagane ustawowo)	-	-
- dopłaty	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie		
- pokrycie straty	-	-1.550.008,63
- dywidendy	-	-
- inne (opłacone, nie zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego i zapasowego)	-	800.003,40
2. Stan kapitału na koniec okresu	405.100,00	2.142.283,44

7. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia, zmniejszenia oraz stan końcowy kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny – nie występuje

8. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	384.163,93
2. Proponowany podział	
a) wypłata dywidendy (zaliczki.....)	-
b) zwiększenie kapitału zapasowego - 8,0%	30.800,00

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

c) zwiększenie kapitału rezerwowego	353.363,93
d) nagrody, premie	-
e) zasilenie funduszy specjalnych	-
f) inne	-
3. Wynik finansowy nie podzielony	0,00

9. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Grupa rezerw dotyczących	Stan na początek roku obrotowego (BO)	Zwiększenia	Wykorzystanie rezerw	Uznanie rezerw za zbędne	Stan na koniec roku obrotowego (BZ)
1. Rezerwa na podatek odroczony	10.276,34	-	5.823,49	-	4.452,85
2. Udzielonych poręczeń, gwarancji	-	-	-	-	-
3. Operacji kredytowych	-	-	-	-	-
4. Skutków toczącego się postępowania sądowego	-	-	-	-	-
Razem	10.276,34	-	5.823,49	-	4.452,85

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego.

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego (BO)	Zwiększenia	Wykorzystanie odpisów	Rozwiązanie odpisu	Stan na koniec roku obrotowego (BZ)
1. Od jednostek powiązanych a) z tyt. dostaw i usług - o okresie spłaty do 12 m-cy - o okresie spłaty pow. 12m-cy b) inne					- - - -
2. Od pozostałych jednostek a) z tyt. dostaw i usług - o okresie spłaty do 12 m-cy - o okresie spłaty pow. 12 m-cy b) z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpie. społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń c) inne d) dochodzone na drodze sądowej	2.029.624,51	6.501,35	9.194,30	112.824,67	1.914.106,89
Razem	2.029.624,51	6.501,35	9.194,30	112.824,67	1.914.106,89

11. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- a) do 1 roku,
- b) powyżej 1 roku do 3 lat,
- c) powyżej 3 lat do 5 lat,
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania	Okres wymagalności				Razem	
	Do 1 roku		Powyżej 1 roku do 3 lat			
	Stan na					
	Początek roku	Koniec roku	Początek roku	Koniec roku	Początek roku	Koniec roku
1. Wobec jednostek powiązanych:	89.284,46	441.687,77	-	-	89.284,46	441.687,77
a) z tyt. dostaw i usług	89.284,46	440.807,34	-	-	89.284,46	440.807,34
b) inne		880,43				880,43
2. Wobec pozostałych jednostek						
a) kredyty	6.292.026,17	1.670.029,35	2.176.637,00	1.734.053,00	8.468.663,17	3.404.082,35
b) pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	3.876.725,01	7.126.725,01	3.102.143,00	7.126.725,01	6.978.868,01
d) z tytułu dostaw i usług	1.620.567,44	392.763,63	-	-	1.620.567,44	392.763,63
e) zaliczki otrzymane na dostawy	859.304,96	5.661,53	-	-	859.304,96	5.661,53
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-
g) z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadc.	175.237,75	271.772,70	-	-	175.237,75	271.772,70
h) z tyt. wynagrodzeń	-	48.985,81	-	-	-	48.985,81
i) inne	212.958,13	133.365,52	-	-	212.958,13	133.365,52
Razem	9.249.378,91	6.840.991,32	9.303.362,01	4.836.196,00	18.852.740,92	11.677.187,32

12. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Tytuły	Stan na	
	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego
I. Ogółem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	53.923,83	75.324,49
Oplacona (z góry) prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki	1.549,22	596,64
Koszty wystawcy poniesione na organizację targów DOMOTEX-Hanower - styczeń 2009 oraz 2010	25.803,06	50.493,77
Koszty wystawcy poniesione na organizację targów BUDMA Poznań - styczeń 2010	0,00	8.280,00
Koszty poniesione z tyt. ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	22.376,91	11.762,08
Pozostałe	4.194,64	4.192,00

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

2. Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2.018.143,41	3.159.332,20
- dodatnia wartość firmy,	-	-
- równowartość dotacji na budowę środków trwałych	1.895.440,84	3.039.890,85
- różnica z tytułu zakupu wierzytelności	112.878,23	112.878,23
- inne	9.824,34	6.563,12

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju)

l.p.	Nazwa podmiotu	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu na dn. 31.12.09	Okres umowy	Zabezpieczenie
1	BRE Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	30.11.01-30.05.10	- weksel in blanco - hipoteka łączna zwykła na kwotę 500 tys. PLN na części nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na zapasach (towary, materiały)- 600 tys. zł
2	BRE Bank SA	Odnawialny w USD	427 545,00	18.06.09-02.04.10	- weksel in blanco - hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 230 tys. USD na części nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 500 tys. zł
3	BRE Bank SA	Obrotowy-odnawialny w EUR	299 898,65	16.06.09-02.04.10	weksel in blanco - hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 230 tys. USD na części nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 500 tys. zł
4	BRE Bank SA	Kredyt na zabezpieczenie	500 000,00	01.06.09-02.09.10	weksel in blanco - hipoteka łączna zwykła do kwoty 500 tys. PLN na części nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na materiałach 200 tys. zł
5	WFOŚiGW	Pożyczka preferencyjna	1 754 420,70	29.12.2006-31.07.2015	Hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 KW 86896 Na kwotę 2.141.000 zł
6	ŁARR	Pożyczka preferencyjna	422 218,00	10.01.2008 – 28.02.2013	weksel In blanco
	RAZEM		3 304 082,35		

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.**14. Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Zobowiązania warunkowe	Stan na	
	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego
Ogółem, w tym m.in. z tytułu:	-	-
- poręczenie wekslowe	0,00	2.000.000 EUR
- kaucji i wadów	-	-
- indosu weksli	-	-
- zawartych, lecz jeszcze niewykonanych umów	-	-

Poręczenie dotyczy zobowiązania spółki powiązanej COTTON HOUSE Jakubiak Spółka jawna z tytułu umowy kredytowej nr 03/049/09/D/IN na zakup nieruchomości.

B. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat**1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (bez zmiany stanu produktów).**

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za		W tym na eksport za	
	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Wyrobów	7.453.051,98	7.138.655,63	231.696,23	111.171,05
Usług	1.980.852,00	1.643.289,89	261.749,34	250.862,40
Towarów i materiałów	10.803.784,51	5.340.666,36	125.993,44	8.131,37
Razem	20.237.688,49	14.122.611,88	619.439,01	370.164,82

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe – nie wystąpiły**3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – 213.095,28 PLN**

W wyniku zleconej handlowcom analizy stanów magazynowych pod kontem zalegania w magazynie, przydatności i walorów użytkowych, Zarząd w dniu 03 08.2009 roku podjął Uchwałę nr 2/2009 o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym - nie występuje**5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

L.p.	Nazwa	Dane za rok bieżący
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	324.371,31

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

2.	Przychody zwolnione z opodatkowania (-)	-1.447.140,65
3.	Przychody i zyski księgowe, trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	-360.600,08
4.	Przychody i zyski księgowe, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	-23.436,04
5.	Przychody podatkowe nieujęte w księgach (+)	-
6.	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	-
7.	Koszty dotyczące przychodów zwolnionych z opodatkowania (+)	+1.447.140,65
8.	Koszty i straty księgowe, trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	+398.761,42
9.	Koszty i straty księgowe, przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	+44.956,33
10.	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	-220.855,01
11.	Inne	
12.	Dochód podatkowy	163.197,93
13.	Darowizny uznane podatkowo (-)	
14.	Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	-163.197,93
15.	Inne	
16.	Podstawa opodatkowania	0,00
17.	Podatek dochodowy wg deklaracji CIT 8	0,00

6. Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł – nie wystąpiły

7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	5 729,43	-
2) środki trwałe - w tym dotyczące ochrony środowiska	3 613 799,36	3.000.000,00
3) inwestycje w nieruchomości i prawa	-	-
Razem	3 619 528,79	3.000.000,00

8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – nie wystąpiły

C. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z rachunku przepływów wykazuje:

A/ nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2.064.232,78
B/ nadwyżkę środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3.927.390,65
C/ niedobór środków pieniężnych z działalności finansowej	-4.987.414,90
D/ przepływy pieniężne netto	1.004.208,53
E/ bilansową zmianę stanu środków pieniężnych	1.004.208,53

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

Poz. A II 2 Zyski/straty/ z tytułu różnic kursowych:	
- zmiana stanu Rk z wyceny bilansowej obligacji /ujemna/	13.953,00
- zmiana stanu Rk z wyceny bilansowej kredytu /dodatnia/	-45.871,76
- zmiana stanu Rk zrealizowanych na kredycie /ujemna/ CII4	213.874,52 do
razem	181.955,76
W poz A II 2 – korekta ze znakiem +/-	
Poz. A II 3 Odsetki i udziały w zyskach:	
- naliczone i zapłacone odsetki od wyemitowanych obligacji II8	192.639,41 do C
- naliczone i zapłacone odsetki od pożyczki II8	84.485,34 do C
- naliczone i zapłacone odsetki od kredytu II8	108.382,99 do C
- naliczone i zapłacone odsetki od leasingu II8	7.516,98 do C
- zm. stanu odsetek od obligacji, statystycznych na 31.12.	-7.586,03
razem	385.438,69
W poz A II 3 – korekta ze znakiem +/-	
Poz. A II 8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych:	
- zmiana stanu zobowiązań w bilansie	-2.415.357,69
- zmiana stanu kredytów i pożyczek	-/-4.621.996,82
- zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	-3.876.725,01
- zmiana stanu zobow. – statyst. odsetek od obligacji na 31.12.	7.586,03
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. do przepływów	-1.662.499,85
W poz. A II 8 – korekta ze znakiem +/-	
Poz. F Środki pieniężne na początek okresu:	1.083.721,25
Poz. E Bilansowa zm. stanu środków pieniężnych	1.004.208,53
Poz. G Środki pieniężne na koniec okresu:	2.087.929,78

W środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wykazano stan środków pieniężnych na rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynosi 2.493,15 zł.

D. Objasnienie niektórych zagadnień osobowych.

1. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w etatach w roku	
	2008	2009
Pracownicy umysłowi	26,5	24,9
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1,0	8,7
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-	-
Uczniowie	-	-
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	-	-
Ogółem	27,5	33,6

2. **Informacje o wynagrodzeniach**, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

2.a Członkowie organów	Stan na koniec roku						
	Wynagrodzenia obciążające 2008 rok		Udzielone pożyczki				
	koszty	Zysk (tantiemy)	kwota do zapłaty	Terminy spłaty			oprocentowanie od-do
				Do roku	Powyżej roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	
Zarządzających	250 200,86	-	-	-	-	-	-
Nadzorujących	-	-	-	-	-	-	-

2.b Wynagrodzenia biegłego rewidenta - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za świadczone za rok obrotowy usługi w zakresie obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi.

Umowa nr 6/B/2009/2010 o badanie i ocenę sprawozdania finansowego zawarta została 11 grudnia 2009 roku z Kancelarią Biegłych Rewidentów CONSULTUS Spółka z o.o. siedzibą w Łodzi ul. Gdańska 126/128. Kwota wynagrodzenia wynosi 10.000,00 PLN plus 22% VAT.

E. Objaśnienie niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym na koniec roku obrotowego – **nie występują**.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – **nie występują**.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym
Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki

E. Objasnienia dotyczące grup kapitałowych

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
Nie występują.
2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi.

a) Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

Nazwa Spółki	Należności	Zaliczki	Zobowiązania
FPH J.Jakubiak Sp. z o.o. -	131.031,91	-	437.086,58

Nazwa Spółki	Należności	Zaliczki	Zobowiązania
COTTON HOUSE Jakubiak Sp.j.	859.519,21	660.525,29	4.601,19

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży			
	Wyrobów	Usług	Towary	Razem
FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	-	15.627,9	682.387,38	698.015,28

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży			
	Wyrobów	Usług	Towarów	Razem
COTTON HOUSE Jakubiak Sp.j.	-	58.661,96	800,00	59.461,96

Informacja dodatkowa
DYWILAN S.A.

Nazwa spółki	Sprzedaż majątku trwałego		Koszt sprzedaży majątku	Wynik
	Nieruchomości	Inne środki trwałe		
FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	-	110.295,08	64.453,14	45.841,94

Nazwa spółki	Sprzedaż majątku trwałego		Koszt sprzedaży majątku	Wynik
	Nieruchomości	Inne środki trwałe		
COTTON HOUSE Jakubiak Sp.j.	7.343.948,24	47.946,52	7.005.880,51	386.014,25

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów

Lp.	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	% udziałów	Wynik netto 2008 roku
1	FRESCO Sp. z o.o.	Produkcja przędzy i dywanów	320.000,-	49,50%	+43.550,39

Sporządził 31.03.2010

Barbara Dziomdziora
PROKURANT
DYREKTOR FINANSOWY

COTTON HOUSE
JAKUBIAK sp.j.
Biuro Rachunkowe
90-212 Łódź
ul. Sterlinga 27/29
NIP: 725-18-79-200



PREZES ZARZĄDU
Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Nonas

CZŁONEK ZARZĄDU
Barbara Dziomdziora

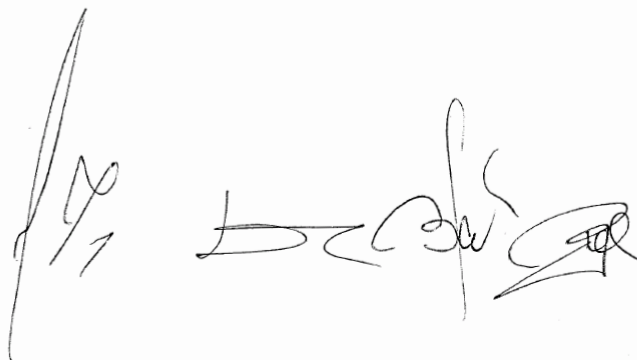
CZŁONEK ZARZĄDU
Andrzej Bankowski

PREZES ZARZĄDU
Piotr Jakubiak

DYWILAN SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU ZA ROK 2009

Łódź, kwiecień 2010 r.



1

1. Spółka DYWILAN SA powstała w wyniku przekształcenia Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J.Jakubiak SA w przedsiębiorstwo produkcyjne i handlowe o przejrzystej strukturze i zdefiniowanym przedmiocie działania jakim są produkcja i handel dywanami a w przyszłości również sztuczną trawą wytwarzaną w technologii dywanowej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 25 czerwca 2009 roku podjęło stosowne uchwały w wyniku których:
- zmieniono nazwę firmy z Firmy Przedstawicielsko – Handlowej J.Jakubiak SA na DYWILAN SA
 - powołano nowy Zarząd
 - zmieniono skład Rady Nadzorczej

2. Poniżej zestawiono władze Spółki w roku 2009

Zarząd do 30.09.2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Jacek Jakubiak	Prezes Zarządu
2.	Barbara Dziomdziora	Członek Zarządu
3.	Zbigniew Nonas	Członek Zarządu
4.	Piotr Jakubiak	Członek Zarządu

Zarząd od 01.10.2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Piotr Jakubiak	Prezes Zarządu
2.	Barbara Dziomdziora	Członek Zarządu
3.	Andrzej Bańkowski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza do 30.09.2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Katarzyna Wysoczyńska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Julia Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej
3.	Monika Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza od 01.10.2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Jacek Jakubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Jerzy Wysoczyński	Członek Rady Nadzorczej
3.	Monika Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej

3. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 grudnia 2010 roku podniesiono kapitał akcyjny z 2.344.000 PLN na 2.442.000 PLN Nową emisję akcji serii D objął w grudniu pan Grzegorz Bielecki.

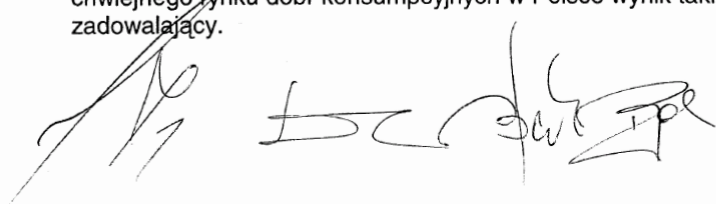
W wyniku tych zmian na koniec roku sprawozdawczego skład akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Udział w kapitale Spółki
Jacek Jakubiak	63,68 %
Jolanta Jakubiak	28,67 %
Grzegorz Bielecki	4,01 %
Katarzyna Wysoczyńska	0,041 %
Piotr Jakubiak	2,88 %
Julia Jakubiak	0,38 %

4. W ramach działań profilujących firmę w przedsiębiorstwo dywanowe w maju 2009 roku sprzedano do firmy Cotton House Jakubiak sp.j. nieruchomość przy ul. Sterlinga 27/29, a pozyskane środki przeznaczone na spłatę większości kredytów oraz sfinansowanie udziału własnego w inwestycji w krosno do produkcji sztucznej trawy.

5. W wyniku przekształceń przekazano do firmy Fresco Sp. z o.o., która następnie zmieniła nazwę na Firma Przedstawicielsko – Handlowa J.Jakubiak Sp. z o.o., działalność handlowo – usługową. Pracownicy przeszli do nowej Spółki, podobnie też do Spółki sprzedano zapasy magazynowe związane z tą działalnością.

6. Produkcja i sprzedaż dywanów utrzymywała się na poziomie roku poprzedniego. W warunkach kryzysu finansowego jaki przechodzą rynki na świecie, a także chwiejnego rynku dóbr konsumpcyjnych w Polsce wynik taki należy uznać za zadowalający.



Mimo trudnych warunków zewnętrznych wzmocniona została pozycja marketingowa firmy, a także jej wizerunek, co w przyszłych latach i bardziej sprzyjających okolicznościach powinno zaowocować wzrostem sprzedaży.

7. W roku sprawozdawczym zawarto kilka umów na sfinansowanie działalności marketingowej oraz inwestycji z funduszy unijnych. Dzięki przyznanym środkom w styczniu 2010 zrealizowana została dostawa krosna do produkcji sztucznej trawy z firmy Van de Wiele. Uruchomienie maszyny przewidziane jest na koniec marca 2010 roku.

8. Część ekonomiczno – finansowa

Poniżej przedstawiamy kluczowe wskaźniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku obrachunkowym oraz komentarz do niektórych z nich.

1. Wynik finansowy – zysk netto w kwocie 384.162,93

2. Płynność finansowa

Wskaźnik płynności I – bieżący 1,8622

Wskaźnik płynności II – szybki 1,2310

3. Zdolność firmy do obsługi zadłużenia

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 73,39 %
(kapitały własne/aktywa trwałe)

Trwałość struktury finansowania 49,76 %
(aktywa/ kapitały własne plus pasywa długoterminowe).

W ostatnich trzech latach spółka zrealizowała kilka znaczących inwestycji z udziałem środków unijnych. Pasywa spółki w pozycji Rozliczenia międzyokresowe zawierają kwotę otrzymanych dotacji, rozliczaną w przychody proporcjonalnie do amortyzacji w wysokości 3.039.890,85 zł. Biorąc pod uwagę treść ekonomiczną dotacji jest ona bliższa kapitałom niż zobowiązaniom firmy, a tak skorygowane wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia wynoszą odpowiednio 115,64% oraz 64,72%.

Należy podkreślić, że w stosunku do ubiegłego roku wartości przedstawionych wyżej wskaźników istotnie się poprawiły.

9. Zarząd Spółki przewiduje w kolejnych latach kontynuację stabilnego wzrostu na rynku dywanów wełnianych ze szczególnym naciskiem na budowanie rynków eksportowych.

Dużo uwagi poświęcone będzie optymalizacji kosztów produkcji i sprzedaży.

W obszarze sztucznej trawy rok 2010 poświęcony będzie na dopracowanie technologii wytwarzania i uzyskania stosownych certyfikatów do zastosowania trawy dla celów sportowych, a także opracowanie kolekcji produktowej spełniającej oczekiwania klientów.

Pierwsze efekty ekonomiczne spodziewane są w drugiej połowie 2010 roku.

PREZES ZARZĄDU

Jacek Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Nonat

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych sporządzoną zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2962

Kancelaria Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128, tel. 042 230 35 61, fax 042 230 32 11

e-mail: biuro@kbr-consultus.pl
www.kbr-consultus.pl

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

ZA OKRES

OD 01 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

KRS nr 0000219462
Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi
XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy 50 000,- zł

NIP: 727-263-56-50
REGON: 473282650
Bank PEKAO S.A. XI o/Łódź
Nr rachunku: 06 1240 3073 1111 0010 0432 2923

DYWILAN S.A.

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 2009 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 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
20 328 245,74 zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości:
384 162,93 zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:
1 184 166,33 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
1 004 208,53 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). 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) stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 1

DYWILAN S.A.

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 2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,

b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

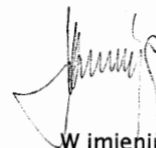
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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.

HIERONIM WÓJCIK NR REJ. 4529

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT PRZEPROWADZAJĄCY

BADANIE



W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

„Consultus” Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 23 kwietnia 2010 roku.

DYWILAN S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DYWILAN S.A.

ZA ROK OBOTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2009 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 i rzeczywiście wykonywany:

- 51,41,Z, sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- 52,41,Z, sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- 51,70,B, pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 17,51,Z, produkcja dywanów i chodników,
- 17,54,Z, produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 24,14,Z, produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- 74,84,B, pozostała działalność komercyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 29,56,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- 51,11,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów,
- 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 74,12,Z, działalność rachunkowo-księgowa,
- 70,20,Z, wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 70,12,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 65,23,Z, pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 74,12,Z, działalność rachunkowo-księgowa.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 1

DYWILAN S.A.

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.

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 2009 roku i zakończył 31 grudnia 2009 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2009 roku wynosił 2 344 000,00 PLN.

Kapitał dzielił się na akcje w ilości 2 344 po 1 000,00 PLN każda.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- osoby fizyczne akcje uprzywilejowane	-	51,19 %
- osoby fizyczne akcje nieuprzywilejowane	-	48,81 %

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- osoby fizyczne akcje uprzywilejowane	-	51,19 %
- osoby fizyczne akcje nieuprzywilejowane	-	48,81 %

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania uległa zmianie. W dniu 16 lutego 2010 roku Spółka wyemitowała akcje serii D w ilości 98 szt. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, akcje nie są uprzywilejowane. Akcje tej emisji objęły osoby fizyczne. Kapitał zakładowy po ostatniej emisji akcji wynosi **2 442 000,00 PLN**.

9. Wykaz jednostek powiązanych na dzień bilansowy:

kapitałowo:

- Fresco Sp. z o.o.	-	49,50 %
---------------------	---	---------

DYWILAN S.A.

- osobowo:
- Cotton House Jakubiak sp. j.
- FPH J. Jakubiak Sp. z o.o.

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- Jacek Gabriel Jakubiak – Prezes Zarządu
- Zbigniew Jędrzej Nonas – Członek Zarządu
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu
- Piotr Jacek Jakubiak – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Kierownictwa w 2009 roku oraz do dnia zakończenia badania:

- Piotr Jacek Jakubiak – Prezes Zarządu od 16.11.2009 r.
- Andrzej Bańkowski – Członek Zarządu od 16.11.2009 r.
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu

11. Prokura – samoistna:

- Andrzej Bańkowski, do dnia 16 listopada 2009 roku,
- Paweł Prym, do dnia 16 listopada 2009 roku.

Zmiany od dnia 16 listopada 2009 roku do dnia zakończenia badania.

- Jacek Krzysztof Ejtaszewski,
- Paweł Piotr Sala

12. Rada Nadzorcza:

- Katarzyna Joanna Wysoczyńska, do dnia 16 listopada 2009 roku,
- Julia Jakubiak, do dnia 16 listopada 2009 roku,
- Monika Jakubiak.

Zmiany od dnia 16 listopada 2009 roku do zakończenia badania.

- Monika Jakubiak,
- Jerzy Marek Wysoczański,
- Jacek Gabriel Jakubiak.

DYWILAN S.A.

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1/2009 w dniu 25 czerwca 2009 roku zatwierdziło zbadane przez KBR „CONSULTUS” Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku. Jednostka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Podział wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 10/2008 z dnia 25 czerwca 2009 roku, postanowiło stratę netto za rok 2008 w kwocie 1 550 008,63 PLN pokryć w całości z kapitału rezerwowego.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku zamknęła się stratą w wysokości: 1 550 008,63 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 07 lipca 2009 roku. Spółka dopełniła obowiązku wynikającego z art.70 ustawy o rachunkowości tj. ogłoszenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2008 w Monitorze Polskim B, nr 1972 z dnia 16 października 2009 roku.

II. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 29 października 2009 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Nr IV/19/09 Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 6/B/2009/2010 z dnia 11 grudnia 2009 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 2009 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

4

DYWILAN S.A.

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

20 328 245,74 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości:

384 162,93 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

1 184 166,33 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

1 004 208,53 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) stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu marcu i kwietniu 2009 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 23 kwietnia 2010 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.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 5

DYWILAN S.A.

8. Niniejszym oświadczam 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 SZCZEGÓLWE

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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepłyów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości
2 064 232,78 PLN
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości
3 927 390,65 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej
(-) 4 987 414,90 PLN

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 6

DYWILAN S.A.

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 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 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.

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 7

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 2009 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 2009 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 2009 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

DYWILAN S.A.

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 2007 i 2008 oraz rachunku zysków i strat jak i również opis sytuacji finansowej Jednostki 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 2009 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 PRAWIDŁOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE	7 194 426,98 zł
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	27 878,14 zł

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 9

DYWILAN S.A.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	6 484 031,30 zł
<i>W TYM:</i>	
ŚRODKI TRWAŁE:	3 548 056,30 zł
▪ PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTK. GRUNTÓW	44 613,73 zł
▪ BUDYNKI I BUDOWLE	328 834,38 zł
▪ URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	2 835 610,82 zł
▪ ŚRODKI TRANSPORTU	168 601,52 zł
▪ POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	170 395,85 zł
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	2 935 975,00 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	316 920,78 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	365 596,76 zł
--	----------------------

Pozycja prawidłowa i realna.

B. AKTYWA OBROTOWE.	13 133 818,76 zł
----------------------------	-------------------------

ZAPASY	4 452 272,15 zł
<i>W TYM:</i>	
MATERIAŁY	1 086 242,01 zł
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU	1 453 983,34 zł
PRODUKTY GOTOWE	1 148 854,17 zł
TOWARY	99 586,49 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	663 606,14 zł

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

10

DYWILAN S.A.

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 365 322,07 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	990 551,12 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	2 075 232,80 zł
WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:	
- TERMINOWE	2 619 039,59 zł
- OD 0 DO 90 DNI	366 984,37 zł
- OD 91 DNI DO 180 DNI	77 025,48 zł
- OD 181 DNI DO 360 DNI	2 485,26 zł
- PONAD 1 ROK	249,22 zł
KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO	4 979 890,81 zł
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	1 914 106,89 zł
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	3 065 783,92 zł

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wysłano potwierdzenia sald należności do 69 kontrahentów.

NALEŻNOŚCI OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
NALEŻNOŚCI OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	261 180,51 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	29 193,68 zł
NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	9 163,96 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

11

DYWILAN S.A.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	5 240 900,05 zł
<i>DOTYCZA:</i>	
AKCJI SPÓŁEK GIEŁDOWYCH	152 970,28 zł
INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2 999 999,99 zł
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2 087 929,78 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	75 324,49 zł
<i>Z TEGO::</i>	
- ubezpieczenia	11 762,08 zł
- targi	58 773,77 zł
- prenumeraty i kalendarze	596,64 zł
- opieka Ultimy	4 192,00 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

A. KAPITAŁ WŁASNY	4 091 380,04 zł
KAPITAŁ PODSTAWOWY	2 344 000,00 zł
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00 zł
AKCJE WŁASNE	0,00 zł
KAPITAŁ ZAPASOWY	405 100,00 zł
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00 zł
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	2 142 283,44 zł
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00 zł
ZYSK NETTO	384 162,93 zł
ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	0,00 zł

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

12

DYWILAN S.A.

Zmiany w kapitale własnym wynikają ze stosownych postanowień i są z nimi zgodne. Pozycje prawidłowe i realne. W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 052 699,37 zł
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 452,60 zł
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 836 196,00 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 734 053,00 zł ✓
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	3 102 143,00 zł ✓
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 052 718,57 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 670 029,35 zł ✓
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3 876 725,01 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	440 807,34 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	392 763,63 zł
WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:	
- TERMINOWE	644 652,84 zł
- OD 0 DO 90 DNI	188 918,13 zł

Z salda zobowiązań handlowych w kwocie 833 570,97 zł z dnia 31 grudnia 2009 roku potwierdzono kwotę 560 347,83 zł, co stanowi 67,22 % kwoty salda.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	880,43 zł
ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	133 365,52 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	271 772,70 zł
DOTYCZA:	

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

13

DYWILAN S.A.

- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS,	81 379,70 zł
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH,	16 988,00 zł
- ZOBOWIĄZANIA Z TYT VAT	173 405,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ	48 985,81 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	5 661,53 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

FUNDUSZE SPECJALNE 211 727,25 zł

Pozycja prawidłowa i realna

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 3 159 332,20 zł

DŁUGOTERMINOWE 2 704 691,81 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 2 704 691,81 zł

KRÓTKOTERMINOWE 454 640,39 zł

Z TEGO:

- dofinansowanie środków trwałych 335 199,04 zł

- różnice z tyt. zakupu wierzytelności 112 878,23 zł

- pozostałe 6 563,12 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, 14 800 624,56 zł

W TYM:

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW 8 781 945,52 zł

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

14

DYWILAN S.A.

ZMIANA STANU PRODUKTÓW	678 012,68 zł
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY	
JEDNOSTKI	0,00 zł
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	5 340 666,36 zł

Pozycje prawidłowe i realne

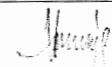
B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 465 042,86 zł
AMORTYZACJA	1 255 865,83 zł
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	3 757 205,57 zł
USŁUGI OBCE	2347 196,93 zł
PODATKI I OPŁATY	289 677,26 zł
W TYM PODATEK AKCYZOWY	0,00 zł
WYNAGRODZENIA	1 503 169,15 zł
UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	313 673,37 zł
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	612 190,48 zł
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	4 386 064,27 zł

Pozycje prawidłowe i realne

C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	949 664,06 zł
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	603 645,03 zł
DOTACJE	302 690,64 zł
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	43 328,39 zł
W TYM:	
- ODPISY PRZEDAWNIONYCH I UMORZONYCH ZOBOWIĄZAŃ	16 596,66 zł
- KOREKTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	8 085,72 zł
- OTRZYMANE KARY I ODSZKODOWANIA	3 511,37 zł
- ZWROT KOSZTÓW SĄDOWYCH	5 582,55 zł
- VAT OD AKTUALIZACJI NALEŻNOŚCI	1 212,68 zł
- WYNAGRODZENIA Z PFRON	8 339,35 zł
- NADWYŻKI INWENTARYZACYJNE	0,06 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.



15

DYWILAN S.A.

D	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	287 126,37 zł
	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	213 613,24 zł
	INNE KOSZTY OPERACYJNE	73 513,13 zł
	W TYM:	
	- KOSZTY POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO	5 00,18 zł
	- DAROWIZNY	400,00 zł
	- ODPISANE NALEŻNOŚCI	2 428,23 zł
	- NIEDOBORY NIEZAWINIONE	912,24 zł
	- KARY	61,44 zł
	- KOSZTY APLIKACJI O DOTACJĘ INIT	55 000,00 zł
	- KOSZTY REALIZACJI UMOWY Z LEROY MERLIN	13 114,00 zł
	- POZOSTAŁE	1 097,04 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

E.	PRZYCHODY FINANSOWE	182 992,07 zł
	DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00 zł
	ODSETKI	135 165,53 zł
	DOTYCZĄ:	
	- OD ŚRODKÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH	79 493,62 zł
	- ODSETEK OD NALEŻNOŚCI ZAPŁACONYCH PO TERMINIE	2 805,13 zł
	- ODSETEK OD UDZIELONYCH POŻYCZEK	14 009,68 zł
	- ODSETEK OD OBLIGACJI WŁASNYCH	38 857,10 zł
	ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	23 139,81 zł
	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
	INNE	24 686,73 zł
	DOTYCZĄ:	
	- AKTUALIZACJA PPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	12 052,10 zł
	- SPREDAŻ WTT	7 465,23 zł
	- OBRÓT WIERZYTELNOŚCIAMI	169,40 zł
	- SPŁATA WIERZYTELNOŚCI FINANSOWYCH	5 000,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne


KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

16

DYWILAN S.A.

F. KOSZTY FINANSOWE	856 740,15 zł
ODSETKI	514 457,83 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- ODSETEK OD KREDYTÓW	143 557,04 zł
- ODSETEK OD POŻYCZEK	84 485,34 zł
- ODSETKI OD OBLIGACJI	192 639,41 zł
- OPŁATA PROLONGACYJNA OD VAT	26 109,00 zł
- ODSETEK OD FAKTORINGU	28 486,29 zł
- ODSETEK OD LEASINGU	7 516,98 zł
- ODSETEK NALICZONYCH KONTRAHENTOM	31 271,07 zł
- ODSETEK BUDŻETOWYCH	94,00 zł
- POZOSTAŁYCH ODSETEK	298,70 zł
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	342 282,32 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	306 858,27 zł
- INNE	35 424,05 zł
Pozycje prawidłowe i realne.	
G. WYNIKI ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00 zł.
Pozycja prawidłowa i realna.	
H. ZYSK BRUTTO	324 371,31 zł.
Pozycja prawidłowa i realna.	
I. PODATEK DOCHODOWY	(-) 59 791,62 zł.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

 17

DYWILAN S.A.

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 **384 162,93 ZŁ**

Pozycja prawidłowa i realna.

VII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem kończącym rok obrotowy, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Jednostki.

INTEGRALNA CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIA ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” SP. Z O. O.

18

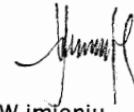


DYWILAN S.A.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

HIERONIM WÓJCIK NR REJ. 4529
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT PRZEPROWADZAJĄCY
BADANIE



W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów
„Consultus” Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 2962

Łódź, dnia 23 kwietnia 2010 roku.

5.3. Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2010 r. do 31.10.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku 2009.

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 01.01.2010 r. do 31.10.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku 2009.

Przedstawione poniżej dane finansowe nie podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta.

Tabela nr 10. Wybrane pozycje bilansowe na 31.10.2010 r. oraz na 31.10.2009 r. (w zł)

Wyszczególnienie	31.10.2010	31.10.2009
Aktywa trwałe	9 915 037,74	8 352 259,21
Wartości niematerialne i prawne	15 573,96	29 208,25
Rzeczowe aktywa trwałe	7 616 946,24	4 694 501,56
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1 916 920,78	3 316 920,77
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365 596,76	311 628,63
Aktywa obrotowe	6 571 199,81	9 992 884,82
Zapasy	4 204 381,15	3 853 176,34
Należności krótkoterminowe	2 241 384,73	4 443 425,18
Inwestycje krótkoterminowe	59 879,85	1 642 907,23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65 554,08	53 376,07
AKTYWA RAZEM	16 486 237,55	18 345 144,03
Kapitał (fundusz) własny	5 858 398,30	4 401 567,13
Kapitał podstawowy	2 442 000,00	2 344 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	1 122 802,40	405 100,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 455 642,97	1 342 280,04
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-1 162 047,07	310 187,09
Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 627 839,25	13 943 576,90
Rezerwy na zobowiązania	4 452,60	10 276,09
Zobowiązania długoterminowe	4 797 243,00	8 943 137,01
Zobowiązania krótkoterminowe	2 976 871,79	3 224 262,61
Rozliczenia międzyokresowe	2 849 271,86	1 765 901,19
PASYWA RAZEM	16 486 237,55	18 345 144,03

Źródło: Emitent

Tabela 11. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.10.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2009 r. do 31.10.2009 r.* (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2010 31.10.2010	01.01.2009 31.10.2009
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 418 816,13	12 682 010,76
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 097 660,14	6 984 016,21
Zmiana stanu produktów	278 506,85	437 675,22
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	147 148,48	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	895 500,66	5 260 319,33
Koszty działalności operacyjnej	8 870 616,12	12 315 463,60
Amortyzacja	751 290,18	1 116 451,23
Zużycie materiałów i energii	3 213 778,43	2 750 619,74
Usługi obce	1 597 835,54	1 980 802,61
Podatki i opłaty	190 768,49	253 022,17
Wynagrodzenia	1 708 776,79	1 162 89,32
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	321 172,16	218 525,73
Pozostałe koszty rodzajowe	460 515,06	493 543,57
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	626 479,47	4 339 602,23
Zysk (strata) na sprzedaży	-451 799,99	366 547,16
Pozostałe przychody operacyjne	681 700,43	884 212,30
Pozostałe koszty operacyjne	112 583,90	283 165,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	117 316,54	967 594,16
Przychody finansowe	214 253,63	201 216,54
Koszty finansowe	1 493 617,24	838 085,06
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 162 047,07	330 725,64
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-1 162 047,07	330 725,64
Zysk (strata) netto	-1 162 047,07	330 725,64

Źródło: Emitent

Strata netto za okres od 01.01.2010 r. do 31.10.2010 r. roku wynika z zamknięcia instrumentu finansowego CIRS ze stratą 1.094.439,30 zł

*z uwagi na inny zakres działalności Spółki 2009 roku dane mają ograniczoną wartość porównawczą. W 2009 roku Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- wynajmu nieruchomości, przy ul. Sterlinga 27/29 (nieruchomość sprzedana w maju 2009 roku do Cotton House Jakubiak Sp. j.);
- sprzedaży barwników, surowców i części do maszyn (działalność przeniesiona od września 2009 roku do FPH J. Jakubiak Sp. z o.o.).

VI. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 1 z 10

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pomorska 37
Łódź

Nr pisma wnioskodawcy:



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.11.2010 godz. 12:01:10

Numer KRS: **0000039384**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	29.08.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu	26.11.2010
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/20566/10/852		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 471550997, NIP: 7251486179
3.Firma, pod którą spółka działa	DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 6299 SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
2.Adres	ul. STERLINGA, nr 27/29, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-212, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	1. 24.12.1996R. NOTARIUSZ WACŁAW MRÓZ KANCELARIA NOTARIALNA W ŁÓDZI,

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 2 z 10



statutu		REPERTORIUM A NR 3592/96 2. 07.06.2001R. NOTARIUSZ WACŁAW MRÓZ KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 1342/01 - ZMIENIONO PARAGRAFY: 3 TYTUŁ, 3.1, 4.3.2, 4.4.2, 5.3.7, 3.2, 4 TYTUŁ, 4.1, 4.2, 4.3.1, 4.10, 5.1.1, 5.1.2, 5.1.5, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.6, 5.2.9, 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.5, 7.2, 7.3, 9.1, DODANO 4.11, 5.1.6, 5.2.8, 6.6.1, 6.6.2
	2	28.06.2002 R., REPERTORIUM A NR 1378/2002, NOTARIUSZ WACŁAW MRÓZ, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIENIONO § 3.1 I § 6.2.3.
	3	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 813/2003 Z DNIA 19.05.2003 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA WACŁAWA MROZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W ŁODZI ZMIENIONO § 5.1.6. STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.05.2007 R. REPERTORIUM NR 1295/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ JULITĘ KLEPACZKO - KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIENIONO: PAR. 4.10 I PAR. 5.1.6 STATUTU.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25.06.2009 R., REP. A NR 2249/2009, NOTARIUSZ JULITA KLEPACZKO, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, ZMIANY W STATUCIE : § 1.1, 3.1, 4.3.1, 5.1.1, 5.2.1, 5.3.2, SKREŚLONY § 1.2
	6	04.12.2009R. , NOTARIUSZ JULITA KLEPACZKO , KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI , REP.A NR 5016/2009 - ZMIANA TREŚCI W § 4 PKT 4.1 , W § 4 PKT 4.2 ,W § 4 PKT 4.3.2 STATUTU , DODANO W § 4 PKT 4.4.4
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 3802/2010, NOTARIUSZ JULITA KLEPACZKO, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI - ZMIANA PAR. 3.1. STATUTU.
	8	06.09.2010 R., REP. A NR 4960/2010, NOTARIUSZ JULITA KLEPACZKO, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, UCHYLONO W CAŁOŚCI CAŁĄ DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STATUTU SPÓŁKI (§§ OD 1 DO 9) I WPROWADZONO NOWĄ TREŚĆ STATUTU SPÓŁKI (§§ OD 1 DO 30). 26.10.2010 R., REP. A NR 6296/2010, NOTARIUSZ JULITA KLEPACZKO, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, OŚWIADCZENIE O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO PODWYWSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, USTALONO BRZMIENIE § 10 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
--

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 3 z 10

Brak wpisów



Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		2 642 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego		1 758 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji		5284000
4. Wartość nominalna akcji		0,50 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		2 642 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 342 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2. Liczba akcji w danej serii	2396000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.396.000 SZTUK AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU. KAŻDA AKCJA SERII A DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2. Liczba akcji w danej serii	4000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.000 SZTUK AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU. KAŻDA AKCJA SERII B DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA "C"
	2. Liczba akcji w danej serii	2288000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	196000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	SERIA "E"
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 4 z 10

uprzywilejowane



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU - SAMODZIELNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU - ŁĄCZNIE CZŁONEK ZARZĄDU I PROKURENT - ŁĄCZNIE CZŁONEK ZARZĄDU I PEŁNOMOCNIK - ŁĄCZNIE DWAJ PROKURENCI - ŁĄCZNIE PROKURENT I PEŁNOMOCNIK - ŁĄCZNIE	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DZIOMDZIORA
	2.Imiona	BARBARA
	3.Numer PESEL/REGON	55120206388
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAKUBIAK
	2.Imiona	PIOTR JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	76041800578
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BAŃKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	50092603090

CODO LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 5 z 10

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	JAKUBIAK
	2.Imiona	MONIKA
	3.Numer PESEL	79011702649
2	1.Nazwisko	WYSOCZYŃSKI
	2.Imiona	JERZY MAREK
	3.Numer PESEL	76062305296
3	1.Nazwisko	JAKUBIAK
	2.Imiona	JACEK GABRIEL
	3.Numer PESEL	48081002834
4	1.Nazwisko	CIEŚLAK
	2.Imiona	GRZEGORZ WALENTY
	3.Numer PESEL	53021401518
5	1.Nazwisko	BIELECKI
	2.Imiona	GRZEGORZ WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL	56010306913

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	EJTASZEWSKI
	2.Imiona	JACEK KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	70012706311
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	SALA
	2.Imiona	PAWEŁ PIOTR
	3.Numer PESEL	70021106410
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	13, 10, A, PRODUKCJA PRZĘDZY BAWELNIANEJ



2	13, 10, B, PRODUKCJA PRZĘDZY WEŁNIANEJ
3	13, 10, C, PRODUKCJA PRZĘDZY Z WŁÓKIEN CHEMICZNYCH
4	13, 10, D, PRODUKCJA PRZĘDZY Z POZOSTAŁYCH WŁÓKIEN TEKSTYLNICH, WŁĄCZAJĄC PRODUKCJĘ NICI
5	13, 20, A, PRODUKCJA TKANIN BAWELNIANYCH
6	13, 20, B, PRODUKCJA TKANIN WEŁNIANYCH
7	13, 20, C, PRODUKCJA TKANIN Z WŁÓKIEN CHEMICZNYCH
8	13, 20, D, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH TKANIN
9	13, 92, Z, PRODUKCJA GOTOWYCH WYROBÓW TEKSTYLNICH
10	13, 91, Z, PRODUKCJA DZIANIN METRAŻOWYCH
11	13, 93, Z, PRODUKCJA DYWANÓW I CHODNIKÓW
12	13, 96, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH TECHNICZNYCH I PRZEMYSŁOWYCH WYROBÓW TEKSTYLNICH
13	13, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW TEKSTYLNICH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
14	14, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEJ ODZIEŻY WIERZCHNIEJ
15	20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW
16	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
17	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
18	28, 94, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA PRZEMYSŁU TEKSTYLNEGO, ODZIEŻOWEGO I SKÓRZANEGO
19	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
20	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
21	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
22	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
23	46, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PŁODÓW ROLNYCH, ŻYWYCH ZWIERZĄT, SUROWCÓW DLA PRZEMYSŁU TEKSTYLNEGO I PÓLPRODUKTÓW
24	46, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MASZYN, URZĄDZEŃ PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOLOTÓW
25	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
26	46, 64, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN DLA PRZEMYSŁU TEKSTYLNEGO ORAZ MASZYN DO SZYCIA I MASZYN DZIEWIARSKICH
27	46, 41, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW TEKSTYLNICH
28	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
29	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
30	46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
31	47, 51, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
32	47, 53, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DYWANÓW, CHODNIKÓW I INNYCH POKRYĆ PODŁOGOWYCH ORAZ POKRYĆ ŚCIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
33	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
34	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
35	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
36	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
37	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z



	WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
38	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
39	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
40	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
41	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
42	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
43	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
44	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
45	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
46	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
47	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
48	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
49	78, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI PRACY TYMCZASOWEJ
50	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
51	81, 21, Z, NIESPECJALISTYCZNE SPRZĄTANIE BUDYNKÓW I OBIEKTÓW PRZEMYSŁOWYCH
52	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
53	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
54	13, 30, Z, WYKOŃCZANIE WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
55	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
56	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	28.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	18.05.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	02.06.2005	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	12.07.2006	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	23.05.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	13.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	07.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	02.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

CODO LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 8 z 10



3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	1	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
7	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.	
8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.	
9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009	

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 9 z 10

zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów



Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

CODo LD/29.11/26/2010 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 10 z 10

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Łódź, 29.11.2010 godz: 12:01:10

Podpis


MATUSZCZAK SYLWIA



6.2. Aktualna treść Statutu Spółki

STATUT Spółki Akcyjnej DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA

I. Firma i siedziba Spółki.

§ 1.

Spółka działa pod firmą: **Dywilan Spółka Akcyjna**. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, która brzmi **Dywilan SA**, oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego. Pełna nazwa Spółki oraz skróty mogą występować w językach obcych.

§ 2.

1. Spółka jest następcą prawnym firm:

- 1) Przedstawicielstwo Firm Zagranicznych J. Jakubiak s.c.
- 2) Cotton House Jacek Jakubiak

2. Założycielami Spółki są:

- 1) Jacek Jakubiak
- 2) Jolanta Jakubiak
- 3) Piotr Jakubiak
- 4) Katarzyna Jakubiak

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa.

§ 6.

Spółka, na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, tworzyć lub przystępować do innych spółek i podmiotów, także z udziałem kapitału zagranicznego, jak również uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność oznaczona w polskiej klasyfikacji działalności (PKD 2007) kodami, powołanymi poniżej przy poszczególnych przedmiotach działalności, to jest:

- 1) produkcja przędzy bawełnianej (PKD 13.10.A),
- 2) produkcja przędzy wełnianej (PKD 13.10.B),
- 3) produkcja przędzy z włókien chemicznych (PKD 13.10.C),
- 4) produkcja przędzy z pozostałych włókien tekstylnych, włączając produkcję nici (PKD 13.10.D),
- 5) produkcja tkanin bawełnianych (PKD 13.20.A),
- 6) produkcja tkanin wełnianych (PKD 13.20.B),
- 7) produkcja tkanin z włókien chemicznych (13.20.C),
- 8) produkcja pozostałych tkanin (PKD 13.20.D),
- 9) produkcja dzianin metrażowych (PKD 13.91.Z),
- 10) produkcja gotowych wyrobów tekstylnych (PKD 13.92.Z),
- 11) produkcja dywanów i chodników (PKD 13.93.Z),
- 12) produkcja pozostałych technicznych i przemysłowych wyrobów tekstylnych (PKD 13.96.Z),
- 13) produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 13.99.Z),
- 14) produkcja pozostałej odzieży wierzchniej (PKD 14.13.Z),
- 15) produkcja barwników i pigmentów (PKD 20.12.Z),
- 16) produkcja pozostałych chemikaliów organicznych (PKD 20.14.Z),
- 17) produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
- 18) produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego (PKD 28.94. Z),
- 19) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- 20) naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- 21) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 22) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- 23) działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu tekstylnego i półproduktów (PKD 46.11.Z),
- 24) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z),
- 25) sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych (PKD 46.41.Z),

- 26) sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego (PKD 46.47.Z),
- 27) sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich (PKD 46.64.Z),
- 28) sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 29) sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- 30) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 31) sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.51.Z),
- 32) sprzedaż detaliczna dywanów, chodników i innych pokryć podłogowych oraz pokryć ściennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.53.Z),
- 33) transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 34) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 35) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
- 36) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z),
- 37) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z),
- 38) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z),
- 39) pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- 40) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- 41) leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- 42) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 43) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 44) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 45) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 46) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
- 47) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 48) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- 49) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- 50) działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
- 51) działalność agencji pracy tymczasowej (PKD 78.20.Z),
- 52) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
- 53) niespecjalistyczne sprzątnięcie budynków i obiektów przemysłowych (PKD 81.21.Z),

- 54) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z),
 - 55) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (PKD 82.19.Z).
 - 56) wykończanie wyrobów włókienniczych (PKD 13.30.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 8.

1. Spółka wraz z podmiotami powiązаныmi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

III. Kapitały Spółki.

§ 9.

Kapitały własne Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

§ 10.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **2.642.000 zł** (dwa miliony sześćset czterdzieści dwa tysiące złotych) i dzieli się na **5.284.000** (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej **0,50 zł** (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:
 1. 2.396.000 (dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od A-0000001 do A-2 396 000, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.198.000 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
 2. 4.000 (cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, o numerach od B-0001 do B-4000, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.000 zł (dwa tysiące złotych);

3. 2.288.000 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 1.144.000 zł (jeden milion sto czterdzieści cztery tysiące złotych);
4. 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 98.000 zł (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).
5. 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.
3. Akcje serii A oraz Akcje serii C zostały pokryte wkładem niepieniężnym, natomiast pozostałe Akcje Spółki zostały pokryte gotówką.
4. Akcje serii A i B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że jednej akcji przyznaje się 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 1.758.000 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) lata, z tym że podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może zostać dokonane w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
7. Wykonując upoważnienie do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do emitowania warrantów subskrypcyjnych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z końcem okresu, na który zostało udzielone upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 6.
9. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.
10. Upoważnia się Zarząd Spółki do wyłączenia lub ograniczenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru akcji Spółki dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego.
11. Zarząd jest upoważniony do podejmowania decyzji we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w tym do ustalenia ceny emisyjnej akcji także wyżej od ich ceny nominalnej oraz terminów i wysokości wpłat na akcje.
12. Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

§ 11.

1. Akcje Spółki mogą być wydawane pojedynczo lub w odcinkach zbiorowych.
2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.

§ 12.

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Pierwszeństwo nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przysługuje akcjonariuszom będącym właścicielami akcji uprzywilejowanych, a w drugiej kolejności współmałżonkowi, zstępnym i wstępnym zbywcy.
3. Nabycie akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga zgody Rady Nadzorczej. W przypadku odmowy Rada Nadzorcza w ciągu dwóch miesięcy od daty zgłoszenia wskaże innego nabywcę, z uwzględnieniem ust. 2 lub postanowi o odkupie akcji przez Spółkę w celu umorzenia.
4. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wskaże nabywcy, bądź nie podejmie decyzji o odkupie akcji przez Spółkę w terminie lub wskazany nabywca nie zapłaci ceny nie niższej niż wartości rynkowej za każdą akcją w terminie dwóch tygodni od daty wskazania, właściciel może swoje akcje zbyć bez ograniczeń, a akcje te nie tracą swojego uprzywilejowania.
5. Zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji imiennych nie przysługuje prawo głosu, chyba że takie prawo przyzna uchwałą Rada Nadzorcza.
6. Akcje mogą być umarżane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.
7. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarżane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
8. W zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 13.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

§ 14.

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe i fundusze celowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał.
3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

IV. Organy Spółki.

§ 15.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza i
- 3) Walne Zgromadzenie.

§ 16.

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Walne Zgromadzenie Spółki, natomiast pozostałych członków Zarządu wybiera i odwołuje - na wniosek Prezesa Zarządu - Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja pierwszego Zarządu trwa rok. Kadencja kolejnych Zarządów trwa pięć lat. Pierwszy Zarząd powołują założyciele w akcie zawiązania Spółki.
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu - za wyjątkiem członków pierwszego Zarządu Spółki - ustala Walne Zgromadzenie.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

§ 17.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.
3. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw Spółki.
4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są:
 - 1) Prezes Zarządu – samodzielnie,
 - 2) dwaj członkowie Zarządu – łącznie,
 - 3) członek Zarządu i prokurent – łącznie,
 - 4) członek Zarządu i pełnomocnik – łącznie,
 - 5) dwaj prokurenci – łącznie,
 - 6) prokurent i pełnomocnik – łącznie.
5. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach udzielonego umocowania.
6. Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.
7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza Spółki ustala zasady wynagradzania członków Zarządu, w tym premii. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
2. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 19.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat, z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej na okres jednego roku obrotowego.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
6. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób.
7. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.
8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
9. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

2. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Spółki.
3. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

§ 21.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w ust. 1) i 2),
- 4) powoływanie i odwoływanie - na wniosek Prezesa Zarządu – członków Zarządu, za wyjątkiem Prezesa Zarządu,
- 5) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki, zgodnie z właściwymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 6) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 7) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania i premiowania,
- 8) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 9) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
- 10) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 11) określenie – zgodnie z dyspozycją art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych – terminu wypłaty dywidendy (dnia wypłaty dywidendy), o ile termin (dzień) ten nie zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 12) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- 13) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- 14) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,

- 15) udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 16) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 17) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona w miarę potrzeby jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Wiceprzewodniczącego.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, za wyjątkiem sytuacji przewidzianej postanowieniami ust. 10.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub przez pełnomocnika umocowanego spośród innych członków Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający

wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą niecierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów i zawieszenia w czynnościach Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

§ 23.

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i wyników ekonomicznych Spółki. Niezależnie od wynagrodzenia członkom Rady mogą być przyznane tantiemy wypłacane z zysku na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie Spółki może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie Spółki odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki.

3. Walne Zgromadzenie Spółki zwoływane jest w przypadkach i w sposób określony przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu.
4. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, a także inne podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:
 - 1) Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
 - 2) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.
7. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki, w tym w szczególności dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie Spółki.
8. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o których mowa w ust. 5.

§ 25.

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje imienne uprzywilejowane co do prawa głosu dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 26.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, jednakże Rada Nadzorcza albo akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

§ 27.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki należy w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podział zysku lub pokrycie straty,

- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 - 6) umarżanie akcji,
 - 7) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,
 - 8) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) użycie kapitału zapasowego Spółki,
 - 10) tworzenie funduszy celowych,
 - 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 12) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
 - 13) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki,
 - 14) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki, wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
 - 15) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - 16) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 17) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
 - 18) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 19) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
 - 20) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
3. Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

V. Postanowienia końcowe.

§ 28.

1. Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do przepisów Ustawy o rachunkowości oraz innych przepisów obowiązujących w tej mierze.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
3. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu, co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada w ciągu czterech miesięcy od końca roku obrotowego (jednakże po sporządzeniu sprawozdania finansowego) Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada

- Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
4. Czysty zysk Spółki, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa w tym zakresie, może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
 - 2) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce,
 - 3) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 4) inne cele stosowne do uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.
 5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom.
 6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
 7. Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a sprawozdania finansowe w Monitorze Polskim B.

§ 29.

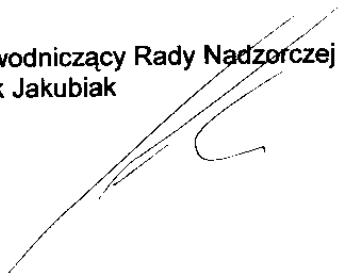
W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

§ 30.

Każdorazowo po dokonaniu zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

Łódź dn. 07.12.2010 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Jakubiak



6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	Akcje Dywilan Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
Akcje serii A	2.396.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.
Akcje serii B	4.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii B.
Akcje serii C	2.288.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C.
Akcje serii D	196.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Akcje serii E	400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki.
ASO, alternatywny system obrotu, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu, organizowanym przez GPW – DFP Doradztwo Finansowe S.A. z siedzibą w Łodzi.
CIRS	Currency & Interest Rate Swap (swap walutowo – procentowy).
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych przygotowany zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Emitent, Spółka	Dywilan Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
EUR, Euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej.
Giełda, GPW, GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
KDPW, KDPW SA, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
Kodeks Cywilny, K.C.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.).
Kodeks spółek handlowych, KSH, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego w Warszawie.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
NBP	Narodowy Bank Polski.
NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dywilan Spółki Akcyjnej.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.).
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych.

PKB	Produkt Krajowy Brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności.
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.
RN, Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Dywilan S.A.
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
S.A.	Spółka Akcyjna.
Statut, Statut Spółki,	Statut Dywilan S.A.
Uchwała Nr 9/2010	Uchwała Nr 9/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dywilan Spółki Akcyjnej z dnia 6 września 2010 r. w sprawie: <i>podziału (splitu) akcji, zmiany oznaczenia akcji, zmiany zasad uprzywilejowania akcji imiennych serii A i B, zamiany akcji imiennych serii C i D na akcje na okaziciela, a także podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzanej w ramach subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru</i> (akt notarialny Rep. A Nr 4960/2010).
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439).
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r. Nr 68 poz. 450 z późn. zm.).
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).
WZ, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Dywilan S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Dywilan S.A.