



DEKTRA

RAPORT ROCZNY 2011



List do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2011 dla Spółki Dektra SA był okresem obfitym w różnorodne wydarzenia, które wpłynęły pozytywnie na potencjał rozwojowy Spółki.

1.

Pierwszym z istotnych wydarzeń było powołanie w styczniu 2011 roku spółki akcyjnej Indiver i objęcie własności 100% jej akcji przez Dektra SA. Spółce Indiver powierzono zadanie uruchomienia produkcji folii budowlanych oraz wyrobów dla rolnictwa. Już w połowie roku rozpoczęła się sprzedaż worków do sianokiszzonek, a w II połowie roku, po zakończeniu badań laboratoryjnych nad foliami budowlanymi Inpar i Inbud, rozpoczęto ich masową produkcję. Dzięki temu Dektra zapewniła sobie stabilność dostaw na atrakcyjnych warunkach i częściowo uniezależniła się od innych dostawców.

2.

Po przeprowadzeniu w marcu 2011 roku prywatnej emisji akcji Dektra SA, w czerwcu 2011 roku miał miejsce debiut Spółki na rynku NewConnect. Z emisji pozyskano kwotę 1.240.000 zł, której część przeznaczono na dofinansowanie spółki zależnej Indiver SA, w której dokonano zakupu linii produkcyjnej folii LDPE, a także sfinansowano proces przygotowania produkcji w postaci badań laboratoryjnych.

Już po kilku miesiącach od debiutu na rynku NewConnect odczuwalny był także pozytywny wpływ upublicznienia Spółki na jej postrzeganie przez kontrahentów.



3.

W czerwcu 2011 roku zawarto umowę dystrybucyjną z Saint-Gobain Vertex s.r.o. z siedzibą w Litomyśl - Czechy. Zawarta umowa dotyczyła warunków współpracy w zakresie dystrybucji przez Dektra SA siatki systemowej Dektra-145 produkowanej przez Saint-Gobain Vertex.

Siatka Dektra-145 o gramaturze 150 g/m² przeznaczona jest do stosowania jako:

1. materiał zbrojący w systemach dociepleń ścian zewnętrznych budynków (EIFS)
2. materiał zbrojący w bezspoinowych systemach dociepleń ścian zewnętrznych (ETICS)
3. wzmocnienie ścian i sufitów
4. zbrojenie betonów

4.

Rok 2011 był ważny także z uwagi na istotne zwiększenie rozmiaru sprzedaży produktów dla rolnictwa. W okresie letnio-jesiennym 2011 r. Dektra dostarczyła zarówno folie kiszonkarskie przeznaczone do wykładania silosów i okrywania pryzm kiszonek, jak i nowe rozwiązanie w postaci worków do sianokiszonek, które produkował Indiver. Worki te znalazły się również w ofercie detalicznej spółki. Niezwykły popyt na folie kiszonkarskie, jaki miał miejsce w okresie sierpień – wrzesień, to skutek tegorocznych warunków atmosferycznych sprzyjających uprawie kukurydzy, której zielona masa stanowi w Polsce podstawową bazę surowcową do produkcji kiszonek. Byliśmy dobrze przygotowani do sezonu na produkty dla rolnictwa. Nasz Dział Sprzedaży odpowiednio wcześniej skoncentrował się na wyselekcjonowaniu kluczowych podmiotów i przygotowaniu oferty dla tej grupy odbiorców. W efekcie sprzedaż folii kiszonkarskich w roku 2011 była o 475 % wyższa niż w roku 2010, a sprzedaż wyrobów dla rolnictwa i ogrodnictwa ogółem w roku 2011 była o 272 % wyższa niż w roku 2010.



5.

Sukcesy działań na rynku produktów dla rolnictwa równocześnie nie spowodowały zaniedbań w sprzedaży wyrobów budowlanych, o czym świadczy między innymi rozpoczęcie dystrybucji atestowanych folii produkowanych w Indiver SA. W sierpniu rozpoczęto sprzedaż paroizolacji INPAR, a w listopadzie folii izolacyjnej INBUD. Miało to istotny wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy i wpłynęło na pozyskanie nowych grup odbiorców - dystrybutorów folii oraz dystrybutorów materiałów dla budownictwa.

6.

Wprowadzenie na rynek folii INPAR i INBUD wiązało się z zaangażowaniem w sprzedaż towarów pod marką własną. W rezultacie prowadzonej polityki zwiększania udziału w sprzedaży towarów pod marką własną zwiększył się udział tych produktów w przychodach Spółki. W całym 2011 roku wynosił on 6,26 %, ale podkreślić należy iż wartość ta się sukcesywnie zwiększa, bowiem w ostatnim kwartale 2011 roku wskaźnik ten stanowił już 13,9 %. Do produktów sprzedawanych pod marką własną kwalifikuje się takie, na których produkcję oraz dystrybucję Dektra S.A. oraz spółka zależna Indiver S.A. posiadają niezbędne certyfikaty. Zaliczyć tutaj należy takie marki jak: Dektra 145, Euronet, Inbud, Inpar.

7.

Rok 2011 był także rokiem, w którym poprawiono wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2011 r. 17 280 398,12 zł (w porównaniu do 11 440 013,78 zł w roku 2010) co stanowi wzrost o 51,05 %. Zysk netto wyniósł 1.686.789, 54 zł (w porównaniu do 1.053.433,32 zł w roku 2010) co stanowi wzrost o 60,12 %.

Wyniki te zostały osiągnięte pomimo zauważalnych trudnych okoliczności, tj.: kłopotów z dostawami folii dla budownictwa w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. i kłopotów finansowych które dotknęły całą branżę budowlaną. Powyższe zmusiło Spółkę do



rygorystycznego egzekwowania należności, a w konsekwencji również do wstrzymania sprzedaży do wielu odbiorców, którzy nieterminowo regulowali płatności. Znacznym utrudnieniem były także zmiany dotyczące siatki podtynkowej, której import został obłożony blisko siedziemdziesięcio procentowymi cłami antydumpingowymi. W czwartym kwartale 2011 roku nasiliły się zdarzenia, które występowały od drugiego kwartału 2011 roku. W związku z wprowadzeniem przez Radę (UE) ceł antydumpingowych na siatki podtynkowe produkowane w Chinach, importerzy podjęli nielegalne działania polegające na imporcie chińskiej siatki podtynkowej poprzez inne kraje, deklarując pochodzenie inne niż chińskie. Takie działania doprowadziły do załamania sprzedaży siatki podtynkowej w czwartym kwartale 2011 roku. Dla porównania, w okresie tym sprzedano 594 000 m² siatki podtynkowej o łącznej wartości 742 400 zł netto. Było to o 44 % mniej, niż w analogicznym okresie 2010 roku, kiedy Spółka sprzedała 1 135 000 m² za łączną kwotę 1 317 000 zł netto. Szacujemy, że przemysł siatki spowodował straty dla naszej Spółki na kwotę 620 000 zł netto. W dniu 16.11.2011 roku Komisja Europejska na mocy rozporządzenia Rady (WE) nr 91/2009 wszczęła postępowanie dotyczące obchodzenia ceł antydumpingowych. W wyniku podjętych działań nastąpiło zdecydowane ograniczenie przemysłu siatki podtynkowej.

Z zadowoleniem należy przyjąć, iż pomimo spiętrzenia szkodliwych czynników, wypracowaliśmy zyski o ponad 60 % przekraczające te uzyskane w 2010 r., który był dotąd najlepszym okresem w dotychczasowej 11-letniej historii Spółki. Dowodzi to, iż Spółka posiada potencjał pozwalający na adaptację do zmieniających się, niekorzystnych warunków rynkowych.

Perspektywy rozwoju

W ocenie Zarządu Dektra SA, trwający aktualnie rok 2012 nie będzie gorszy niż rok 2011.

W styczniu bieżącego roku odnotowano znaczny wzrost sprzedaży folii, przy jednoczesnej wysokiej wartości sprzedaży ogółem i znakomitym zysku netto. W lutym kontynuowano dobrą passę, ale występujące w kraju zatory płatnicze zmuszają Spółkę do rygorystycznego

egzekwowania należności i ograniczania sprzedaży do niesumiennych odbiorców.

Obecnie, w okresie całego roku, będą dostępne folie budowlane produkowane w spółce zależnej Indiver. Ponadto Spółka jest już przygotowana do sezonu rolniczego i ogrodniczego, które rozpoczną się niebawem. Najważniejszą inwestycją w 2012 r. będzie uruchomienie produkcji siatki podtynkowej w spółce Indiver. W tym celu zostały już podjęte uchwały w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Indiver. W pierwszym etapie będzie to kwota 1,1 mln zł, która została przeznaczona na zakup maszyn tkackich. Produkcja siatki rozpocznie się na przełomie maja i czerwca br. Do końca roku zakupione zostaną kolejne maszyny. Dzięki temu Spółka będzie mogła przejąć w przyszłym roku 20 % wartego ok. 233 mln zł rynku siatki podtynkowej w Polsce. Ponadto będzie kontynuowana produkcja i dystrybucja wyrobów dla budownictwa pod marką własną. Pozwoli to osiągnąć wyższe marże handlowe jednocześnie poszerzając oferowany asortyment.

Aby zwiększyć ofertę wyrobów budowlanych kontynuowane są prace nad pozyskiwaniem kolejnych certyfikatów dopuszczających te wyroby do użytku w budownictwie. Aby mieć realny wpływ na standardy stosowanych w budownictwie izolacji wodochronnych Spółka została w lutym br. członkiem Polskiego Komitetu Normalizacyjnego - Komitet Techniczny 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Spółka będzie kontynuować politykę współpracy z jednostkami badawczo - rozwojowymi. Rozpoczęto prace nad zmianami technologii produkowanych wyrobów. Zastosowanie innowacyjnych rozwiązań pozwoli na osiągnięcie nowych, unikalnych właściwości w oferowanych przez Spółkę produktach. Oprócz współpracy z jednostkami badawczo - rozwojowymi Dektra prowadziła rozmowy z ośrodkami akademickimi. Zamierzamy umożliwić młodym i utalentowanym naukowcom spełnienie ich marzenia: komercjalizacji prowadzonych przez nich badań. Najlepsze pomysły zostaną zastosowane przy produkcji materiałów oferowanych pod marką własną.

Na zakończenie Zarząd wskazuje, że zważywszy na stabilną sytuację Spółki i poziom nagromadzonej gotówki, możliwa jest wypłata dywidendy z zysku osiągniętego w roku 2011. W związku z tym, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Zarząd będzie wnioskował



DEKTRA

o wypłatę dywidendy w wysokości 1,5 zł na każdą akcję z zysku za rok 2011. Na wypłatę dywidendy zostanie zatem przeznaczona kwota 1.656.000 zł, co przy obecnym kursie (12,00 zł) wyznaczy stopę dywidendy na 12,5 %.

Zarząd dziękuje wszystkim akcjonariuszom za zaufanie, które nam okazali w 2011 roku. Jednocześnie zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań by tego zaufania nie zawieść w przyszłości.

Maciej Stefański

Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 05.03.2012



DEKTRA

Sprawozdanie Zarządu Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2011

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Stan prawny i władze Spółki.....	3
1.2. Podstawowe informacje.....	4
1.3. Sytuacja kadrowo – płacowa.....	5
2. Sytuacja finansowa Spółki	5
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju.....	8
3.1. Spółka zależna INDIVER SA.....	8
3.2. Debiut na rynku NewConnect	8
3.3. Umowa z Saint – Gobain Vertex s.r.o.	8
3.4. Sprzedaż produktów pod markami własnymi.....	8
3.5. Wysoki wynik sprzedaży wyrobów dla rolnictwa i ogrodnictwa	9
4. Plany rozwojowe.....	9
5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych ryzyk działalności.....	11
6. Podsumowanie.....	12

1. Informacje ogólne

1.1. Stan prawny i władze spółki

Pełna nazwa:	DEKTRA Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	DEKTRA SA
Siedziba:	87 – 100 Toruń, ul. Równinna 29 – 31
Status prawny:	Spółka Akcyjna
Data utworzenia:	12.2010 r.
Kapitał zakładowy:	110.400,00 PLN
Liczba akcji:	1.104.000
Rejestr handlowy:	KRS 0000373212
REGON:	871239844
NIP:	879221247

Zarząd Spółki został powołany w osobie Pana Macieja Stefańskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Reprezentacja Spółki jest jednoosobowa. Zarząd podejmował w Spółce wszystkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji innych jej władz.

1.2. Podstawowe informacje

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.

Dla Spółki najważniejszą i mającą największy udział w wartości sprzedaży kategorią oferowanych materiałów są artykuły przeznaczone dla branży budowlanej (w 2011 r. było to ok. 85% wartości sprzedanych towarów). W rolnictwie i ogrodnictwie towary Spółki stosowane są do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszonek. Spółka dostarcza również folie opakowaniowe do zakładów przemysłowych.

Działalność Spółki w okresie roku obrotowego 2011 miała głównie charakter handlowy, Spółka kupowała towar na polskim obszarze celnym, obszarze Unii Europejskiej oraz poza Unią w celu jego dalszej sprzedaży na rynku polskim.

Działalność Spółki obejmuje obszar całego kraju. DEKTRA SA jest spółką akcyjną powołaną na czas nieograniczony aktem notarialnym z dnia 01.12.2010 i zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000373212. Spółka Akcyjna jest następcą prawnym Spółki DEKTRA Sp. z o. o., działającej od 06.2000 r.

Z dniem 31 grudnia 2010 roku Dektra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. kodeksu spółek handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym spółce Dektra Spółka Akcyjna (jako spółce przekształconej) przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki Dektra Spółka z o.o. (spółki przekształcanej). Tym samym zmiana formy prawnej nie powoduje zmian w stosunkach Spółki z jej kontrahentami, partnerami biznesowymi i pracownikami.

1.3. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie za rok 2011 wynosiło 9 osób i było o 2 osoby niższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to efekt racjonalizacji zatrudnienia, z jednoczesnym wprowadzeniem planu motywującego dla najlepszych pracowników. Wynagrodzenia za 2011 rok wyniosły 509.336,02 zł. Koszty związane z wynagrodzeniami osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących osiągnęły poziom 64.997,45 zł brutto.

2. Sytuacja finansowa spółki

Majątek Spółki wynosi 6.013.073,64 zł i wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o 123,47%. Aktywa trwałe uległy istotnemu zwiększeniu o 21.910,32 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 24,31%. Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 3.300.412,46 zł, co stanowi 126,91 % w stosunku do roku poprzedniego. Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową. Stan środków trwałych w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011 przedstawiał się następująco (wartości brutto):

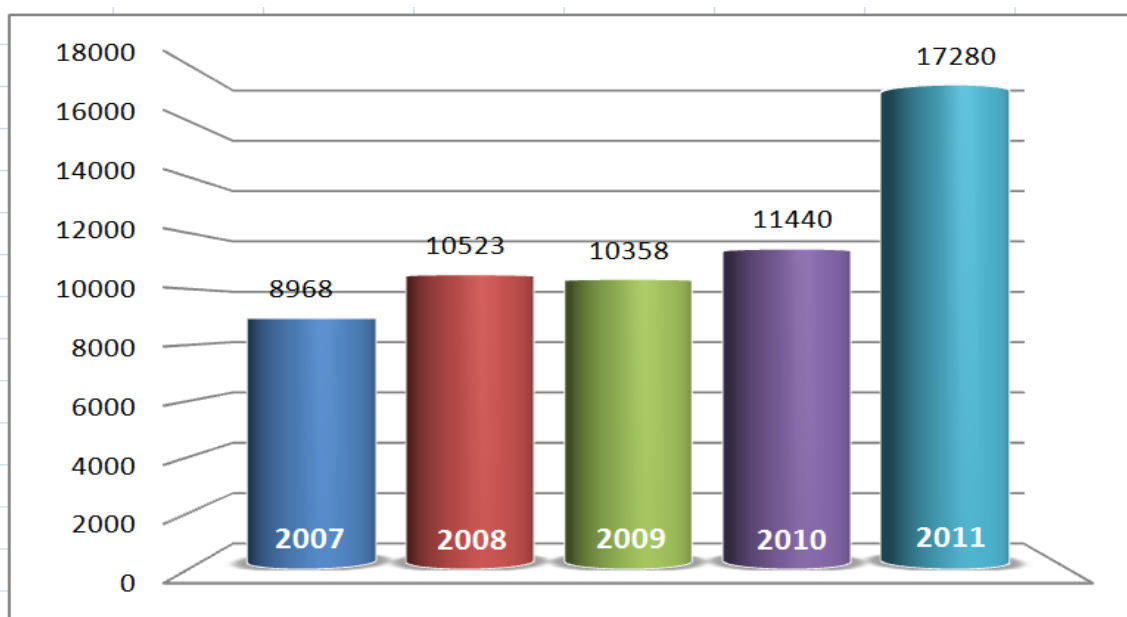
Lp	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1.	Środki trwałe własne	41.931,09	90.113,77
2.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	41.931,09	90.113,77
	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	41.931,09	90.113,77

W analizowanym okresie zakładano lokaty kapitałowe oraz zakładano automatyczne lokaty overnight.

Wynik finansowy i rentowność sprzedaży

Całość przychodów ze sprzedaży zrealizowana została w kraju. Spółka nie prowadzi bezpośredniej sprzedaży eksportowej.

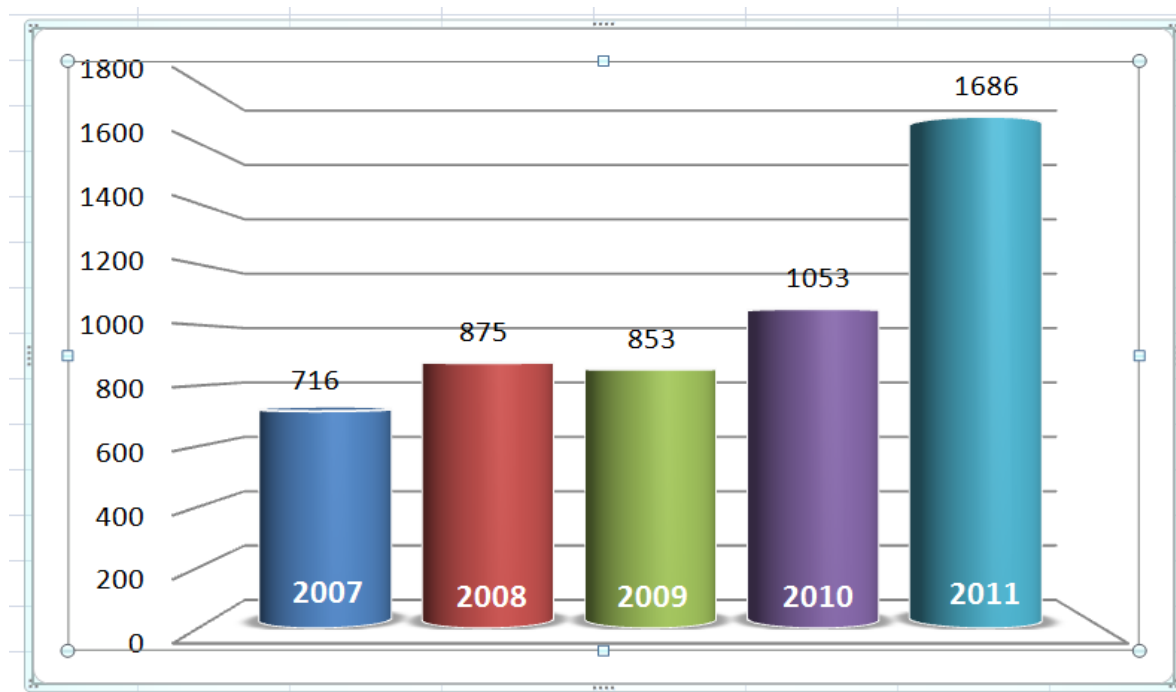
Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł



W roku 2011 spółka Dektra zrealizowała przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie 17.280.398,12 zł, oznacza to wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 51,05%.

Zysk netto Spółki wyniósł w 2011 roku 1.686.789,54 zł i wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o 60,12%.

Zysk netto w tys. zł



Rentowność sprzedaży brutto na koniec 2011 roku wyniosła 12,10 % i wzrosła w porównaniu do 11,44 % w 2010 r. Natomiast wskaźnik rentowności netto zwiększył się o 0,55 pkt. procentowego i wyniósł 9,76 %. Wysokie wskaźniki rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowności Spółki, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

Wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem działań jakie podjęła Spółka w celu rozszerzenia grupy odbiorców oraz jest zdeterminowany tanim wyrobem, jakością wyrobów i aktualnością oferty handlowej. Nie bez znaczenia, dla wyników działalności Spółki, pozostaje dostosowanie i w miarę potrzeb szybka zmiana wysokości marży handlowej. Ma to duży wpływ na wielkość sprzedaży i w sposób zasadniczy wpływa na utrzymanie płynności finansowej Spółki.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

3.1. Spółka zależna INDIVER SA

W styczniu 2011 r. powołano Spółkę INDIVER SA w której DEKTRA SA objęła własność 100 % akcji. Zadaniem Spółki INDIVER SA jest produkcja folii budowlanej i produktów dla rolnictwa.

3.2. Debiut na rynku NewConnect

W dniu 14.06.2011 r. akcje Spółki DEKTRA SA wprowadzone zostały do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Kurs otwarcia wyniósł 15,38 zł, co oznaczało wzrost o 24,03% w stosunku do ceny emisyjnej. Obecność na rynku NewConnect zwiększyła rozpoznawalność wśród kontrahentów Spółki.

3.3. Umowa z Saint - Gobain Vertex s.r.o.

W czerwcu 2011 r. podpisana została umowa z czeskim producentem siatki systemowej Saint - Gobain Vertex s.r.o. Na mocy zawartego porozumienia DEKTRA SA stała się dystrybutorem na terenie Polski siatki DEKTRA-145.

3.4. Sprzedaż produktów pod markami własnymi

Rok 2011 zakończył się wysokim wynikiem sprzedaży produktów oferowanych pod marką własną. W całym 2011 r. udział tych produktów w przychodach Spółki wyniósł 6,26 %. Przy czym w ostatnim kwartale 2011 r. było to już 13,9%. Obecnie w ofercie Spółki znaleźć można siatki i folie dla budownictwa takie jak: Dektra-145, Euronet, INBUD, INPAR. Na produkcję i dystrybucję wszystkich wyrobów Spółka DEKTRA SA oraz Spółka INDIVER SA posiadają niezbędne certyfikaty i atesty.

3.5. Wysoki wynik sprzedaży wyrobów dla rolnictwa i ogrodnictwa

Miniony rok charakteryzował się wysokim popytem na produkty dla rolnictwa i ogrodnictwa. Bardzo dobra koniunktura była rezultatem rosnącej świadomości rolników w zakresie nowoczesnych technologii wytwórczych oraz otrzymywanych funduszy z Unii Europejskiej. Ogólna sprzedaż produktów dla rolnictwa i ogrodnictwa wzrosła o 272 %, a folii kiszonkarskich stosowanych przy wytwarzaniu kiszzonek o 475 % w porównaniu do 2010 roku.

4. Plany rozwojowe

Kluczowe dla wyników finansowych w 2012 r. okaże się uruchomienie produkcji siatki podtynkowej przez Spółkę zależną INDIVER SA. Szacujemy, że obecnie w Polsce zużywane jest 170 mln m² siatki rocznie, a rynek ten wart jest około 233 mln zł. Spodziewamy się, że pod koniec 2012 roku będziemy kontrolować znaczną część tego rynku.

Sprzedaż wyrobów pod markami własnymi będzie systematycznie zwiększać swój udział w ogólnej sprzedaży Spółki. W najbliższych latach planujemy w większym stopniu różnicować ofertę produktową naszej Spółki.

Zarząd Spółki zamierza w prowadzonej działalności efektywnie wykorzystać uzyskany status spółki publicznej. Przejęcia podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do Spółki mają stać się narzędziem do zwiększenia wolumenu sprzedaży i osiągniętych zysków.

W celu zwiększenia skali prowadzonej działalności w kolejnych latach Zarząd Spółki planuje następujące działania:

1. Poszerzenie oferty handlowej. Prognozy co do rozwoju rynków, na których działa Spółka, pozwalają na sformułowanie planów zakładających znaczące zwiększenie przychodów i zysków pochodzących z działalności podstawowej w ciągu najbliższych dwóch lat.

2. Konsolidacja rynku. Zarząd Spółki planuje skoncentrować się na konsolidacji rynku dystrybutorów i producentów wyrobów tych samych bądź zbliżonych do stanowiących ofertę Spółki. Zainteresowany jest przejęciem podmiotów zajmujących się obsługą rolnictwa, ogrodnictwa i sadownictwa, dzięki czemu mógłby zwiększyć liczbę potencjalnych odbiorców. Według naszych szacunków, około 150 podmiotów różnej wielkości działa na rynku dystrybucji a ponad 200 podmiotów zajmuje się produkcją materiałów, których dystrybucją Spółka byłaby zainteresowana.

3. Rozwój działalności produkcyjnej. W celu dywersyfikacji źródeł przychodów oraz uzyskania autonomii w dostawie najważniejszych produktów będziemy kontynuować rozwój produkcji. Działania zamierzamy prowadzić poprzez:

- a) zwiększanie rozmiarów prowadzonej działalności w Spółce INDIVER SA
- b) alianse kapitałowe oraz przejmowanie podmiotów produkcyjnych.

5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych ryzyk działalności.

Zysk netto Spółki w 2011 roku zamknął się kwotą zdecydowanie korzystniejszą w porównaniu z poprzednimi latami, głównie w wyniku wzrostu sprzedaży towarów i poszerzeniu oferty handlowej.

Bieżący monitoring realizacji strategii Spółki w poszczególnych obszarach i wprowadzenie, w razie takiej potrzeby działań korygujących minimalizuje ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii Spółki. Minimalizację tego ryzyka, Zarząd upatruje również w fakcie prowadzenia dywersyfikacji oferty.

W związku z sezonowością sprzedaży w branży budowlanej może występować istotne zróżnicowanie wyników finansowych w poszczególnych kwartałach, a także w przypadku wystąpienia wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych w dłuższym okresie, zmniejszenie sprzedaży. W celu ograniczenia wpływu sezonowości na sprzedaż Spółka zamierza zintensyfikować sprzedaż folii dla rolnictwa i ogrodnictwa, w których szczyt sprzedaży występuje dwa razy w roku, w innych okresach niż ma to miejsce w przypadku materiałów budowlanych.

Bezpieczeństwo związane z brakiem uzależnienia od kluczowych dostawców zapewnia Spółce dywersyfikacja i optymalizacja portfela dostawców. Konkurencja na światowym i polskim rynku budowlanym jest dodatkowym elementem minimalizującym poziom tego ryzyka. Spółka Dektra działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurencyjnych zmierzających do pozyskania potencjalnych klientów Spółki. Zarząd nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże dzięki długoletniej znajomości branży i wypracowanym

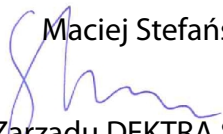
kontaktom jest w stanie z nimi skutecznie konkurować i uzyskiwać przewagę.

Aby zmniejszyć ryzyko związane z niezrealizowaniem przez Spółkę zakładanej strategii rozwoju oraz prognoz finansowych przyjęto strategię, która zakłada zwiększenie skali działalności m.in. poprzez zdywersyfikowanie źródeł przychodów, zmniejszenie oddziaływania zjawiska sezonowości, uaktywnienie sprzedaży internetowej, rozpoczęcie działalności produkcyjnej, a także dokonanie akwizycji w branży. Strategia zakłada również wzrost rentowności prowadzonej działalności.

6. Podsumowanie

W ocenie Zarządu rok 2011 należy uznać za udany. Debiut Spółki DEKTRA SA na rynku NewConnect oraz stworzenie Spółki zależnej INDIVER SA były niezwykle ważnymi posunięciami. Wzmocniło to zaufanie u obecnych kontrahentów poprawiając rozpoznawalność marki DEKTRA SA na rynku krajowym i międzynarodowym.

Zarząd pragnie podziękować wszystkim interesariuszom Spółki za korzystanie z naszych usług, trud codziennej pracy oraz powierzone nam zaufanie.


Maciej Stefański
Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 5 marca 2012 r.



DEKTRA

Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2010.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2011– 31.12.2011 tys. PLN	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. PLN	01.01.2011– 31.12.2011 tys. EUR	01.01.2010– 31.12.2010 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	17.280.398,12	11.440.013,78	4.156.617,90	2.860.003,44
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	15.544.735,38	10.123.413,63	3.754.767,00	2.530.853,40
- amortyzacja	77.413,23	81.509,55	18.698,84	20.377,39
- zużycie materiałów i energii	94.813,74	66.128,11	22.901,87	16.532,03
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.562.910,04	1.079.103,01	377.514,50	269.775,75
- pozostałe koszty	11.616,03	15.207,49	2.805,80	3.801,88
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.735.662,74	1.316.600,15	419.242,20	329.150,04
Pozostałe przychody operacyjne	22.116,15	12.464,72	5.342,06	3.116,18
Pozostałe koszty operacyjne	10.199,67	40.534,89	2.463,69	10.133,72
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.747.579,22	1.288.529,98	422.120,58	322.132,50
Koszty i przychody finansowe	343.165,32	20.162,34	82.890,17	5.040,56
Zysk (strata) brutto	2.090.744,54	1.308.692,32	505.010,76	327.173,08
Podatek dochodowy	403.955,00	255.259,00	97.573,67	63.814,75
Zysk (strata) netto	1.686.789,54	1.053.433,32	407.437,09	263.358,33

Wybrane dane z bilansu	31.12.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN	31.12.2011 tys. EUR	31.12.2010 tys. EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	41.931,09	90.113,77	9.486,67	22.756,00
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	60.000,00	-	13.574,67	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.093,00	-	2.283,48	-
Razem aktywa trwałe	112.024,09	90.113,77	25.344,81	22.756,00

Zapasy	2.032.629,48	1.479.097,85	459.870,92	373.509,56
Należności krótkoterminowe	1.274.007,21	895.936,49	288.236,92	226.246,59
Środki pieniężne	2.487.910,15	221.972,47	562.875,60	55.053,65
Rozliczenia międzyokresowe	3.184,90	3.630,28	720,56	916,74
Razem aktywa obrotowe	5.901.049,55	2.600.637,09	1.335.079,08	656.726,54
AKTYWA RAZEM	6.013.073,64	2.690.750,86	1.360.423,90	679.482,54
Kapitał podstawowy	110.400,00	100.000,00	24.977,38	25.252,52
Kapitały zapasowe i rezerwowe	3.042.785,66	1.520.152,34	688.413,04	383.876,85
Zysk z lat ubiegłych	526,24	-	119,059	-
Zysk (strata) netto*	1.686.789,54	1.053.433,32	381.626,59	266.018,51
KAPITAŁ WŁASNY	4.840.501,44	1.873.585,66	1.095.136,07	473.127,69
Rezerwy na zobowiązania	2.027,00	-	458,60	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1.166.351,93	817.165,20	37.636,18	206.354,85
Rozliczenia międzyokresowe	4.193,27	-	948,70	-
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1.172.572,20	817.165,20	265.287,82	206.354,84
PASYWA RAZEM	6.013.073,64	2.690.750,86	1.360.423,90	679.482,54

* Wartość zysku (straty) netto w EUR przeliczona została po kursie na dzień bilansowy (zamknięcia)

2. Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy. Dane z rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Zastosowane kursy euro umieszczono w tabeli poniżej.

	Bilans		Rachunek wyników	
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010
EUR	4,42	3,96	4,14	4,00



DEKTRA

Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2011

Spis treści

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	2
Bilans.....	7
Rachunek zysków i strat	13
Rachunek przepływów pieniężnych.....	16
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	19
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	22

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 27. 01. 2011 do 31. 12. 2011

I. Dane identyfikujące firmę

Dektra Spółka Akcyjna, z siedzibą w Toruniu ul. Równinna 29-31 jest spółką prawa handlowego, powstała z przekształcenia Spółki Dektra Spółka z o.o. zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy dnia 19.07.2001 pod numerem KRS 0000029530. Spółka Dektra S.A. została utworzona na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. Nr 8473/2010 z dnia 01.12.2010r.

W dniu 31.12.2010 r. Spółka została wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000373212 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Toruniu.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Maciej Stefański – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Beata Stefańska
- Barbara Rusinowska
- Radosław Chłopecki
- Sławomir Goraj
- Piotr Grzesiak

II. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Podstawowy zakres działalności Spółki obejmuje:

- Hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.

Zgodnie z umową Spółki, czas trwania jednostki jest nieograniczony. Nie wystąpiły żadne okoliczności i czynności prawne, z których wynikałby ograniczony czas trwania działalności jednostki.

III. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, stanowiący rok obrotowy zgodnie z umową Spółki.

IV. Oddziały samodzielnie bilansujące

Jednostka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl art.51 ustawy o rachunkowości.

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania nie są nam znane żadne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

VI. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem o instrumentach finansowych.

Spółka posiada dokumentację, opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości stosowane w sposób ciągły. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia i umarza metodą liniową w okresie 2 lat (licencje na programy komputerowe) lub 5 lat (pozostałe wartości niematerialne i prawne).

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania wartości niematerialnej i prawnej do używania.

Składniki majątkowe o jednostkowej cenie nabycia od 1000 złotych do 3500 złotych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i dokonuje jednorazowego odpisu wartości początkowej

w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia tego składnika do używania. Składniki majątkowe o cenie nabycia nie przekraczającej 1000 zł odpisuje się jednorazowo w koszty w momencie zakupu. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nie wystąpiły.

2. Środki trwałe

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe (z wyjątkiem inwestycji) kontrolowane przez spółkę, kompletne i zdatne do użytkowania na dzień przyjęcia ich do eksploatacji o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku. Wartość początkową środków trwałych ustala się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny i powiększa o koszty ich ulepszenia. W bilansie rzeczowy majątek trwały jest wykazywany w wartości netto, tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Składniki o cenie jednostkowej od 1000 złotych do 3500 złotych i okresie użytkowania powyżej 1 roku, zalicza się do środków trwałych i dokonuje jednorazowo odpisu amortyzacyjnego w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Składniki o cenie jednostkowej nie przekraczającej 1000 złotych zaliczane są w momencie zakupu w koszty zużycia materiałów.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nie wystąpiły.

3. Należności krótkoterminowe

Zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące należności nie wystąpiły.

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

4.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze i inne środki pieniężne obejmujące ekwiwalenty środków pieniężnych płatne w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia bilansowego.

Wycena środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów, wyrażone w walutach obcych, wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

5. Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

6. Rezerwy na zobowiązania

6.1. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

7.1 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (np. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, itp.).

W zależności od przewidywanego okresu rozliczenia w bilansie prezentowane są jako długo lub krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty ich otrzymania.

9. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

10. Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ustalane są zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

VII. Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym, za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

IX. Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

Toruń, dnia 17.02.2012 r.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

DEKTRA SA

 87-100 Toruń,
 ul. Równinna 29 - 31

Bilans
sporządzony na dzień 31.12.2011

AKTYWA	Stan na 31. 12. 2011	Stan na 31. 12. 2010
	PLN	PLN
AKTYWA RAZEM	6 013 073,64	2 690 750,86
A. Aktywa TRWAŁE	112 024,09	90 113,77
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	41 931,09	90 113,77
1. Środki trwałe:	41 931,09	90 113,77
a)grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b)budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)urządzenia techniczne i maszyny	2 427,37	4 469,98
d)środki transportu	39 503,72	85 643,79
e)inne środki trwałe	0,00	0,00
2.Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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	60 000,00	0,00
1.Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe :	60 000,00	0,00
a)w jednostkach powiązanych	60 000,00	0,00
- udziały lub akcje	60 000,00	0,00

- 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	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 długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 093,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 093,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa OBROTOWE	5 901 049,55	2 600 637,09
I. Zapasy	2 032 629,48	1 479 097,85
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkt w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	2 032 629,48	1 255 047,84
5. Zaliczki na dostawy	0,00	224 050,01
II. Należności krótkoterminowe	1 274 007,21	895 936,49
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 274 007,21	895 936,49
a) z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	961 088,06	683 565,37
- do 12 miesięcy	961 088,06	683 565,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	92 417,91	211 371,12

c)inne	220 501,24	1 000,00
d)dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 591 227,96	221 972,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 591 227,96	221 972,47
a)w jednostkach powiązanych	103 317,81	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	103 317,81	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)w pozostałych jednostkach	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
c)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:	2 487 910,15	221 972,47
- środki pieniężne w kasie lub na rachunkach	2 487 910,15	221 972,47
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	3 184,90	3 630,28

PASYWA	Stan na 31. 12. 2011	Stan na 31. 12. 2010
PASYWA RAZEM	6 013 073,64	2 690 750,86
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	4 840 501,44	1 873 585,66
I. Kapitał podstawowy	110 400,00	100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	3 042 785,66	1 520 152,34
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	526,24	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 686 789,54	1 053 433,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	-800 000,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 172 572,20	817 165,20
I. Rezerwy na zobowiązania	2 027,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 027,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne 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 długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartości.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 166 351,93	817 165,20

PASYWA	Stan na 31. 12. 2011	Stan na 31. 12. 2010
1. Wobec jednostek powiązanych	323 934,80	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	323 934,80	0,00
- do 12 miesięcy	323 934,80	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	842 417,13	817 165,20
a) kredyty i pożyczki	307 566,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	500 054,06	763 480,82
- do 12 miesięcy	500 054,06	763 480,82
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 770,39	53 734,38
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	
i) inne	26,68	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 193,27	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 193,27	0,00
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	4 193,27	0,00

Toruń, dnia 17.02.2012 r

Maciej Stefański

Prezes Zarządu DEKTRA SA

DEKTRA SA

87-100 Toruń,

ul. Równinna 29 - 31

Rachunek zysków i strat sporządzony na dzień 31.12.2011 r.
(wariant porównawczy)

Treść	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	17 280 398,12	11 440 013,78
- od jednostek powiązanych	0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 492,48	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 271 905,64	11 440 013,78
B. Koszty działalności operacyjnej	15 544 735,38	10 123 413,63
I. Amortyzacja	77 413,23	81 509,55
II. Zużycie materiałów i energii	94 813,74	66 128,11
III. Usługi obce	962 094,47	620 793,75
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 812,00	
- podatek akcyzowy		0,00
V. Wynagrodzenia	509 336,02	389 696,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	91 479,55	68 612,34
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 616,03	15 207,49
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	13 789 170,34	8 881 465,47
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 735 662,74	1 316 600,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	22 116,15	12 464,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 399,90	
II. Dotacje		0,00

III. Inne przychody operacyjne	14 716,25	12 464,72
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 199,67	40 534,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		704,39
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 199,67	39 830,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 747 579,22	1 288 529,98
G. Przychody finansowe	442 293,31	72 470,96
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00
II. Odsetki, w tym:	42 293,31	11 309,04
- od jednostek powiązanych	3 317,81	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	400 000,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	61 161,92
H. Koszty finansowe	99 127,99	52 308,62
I. Odsetki, w tym:	11 715,13	4 881,62
- od jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		47 427,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
IV. Inne	87 412,86	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 090 744,54	1 308 692,32
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	2 090 744,54	1 308 692,32
L. Podatek dochodowy	403 955,00	255 259,00

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 686 789,54	1 053 433,32

Toruń, dnia 17.02.2012 r

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

DEKTRA SA

87-100 Toruń,

ul. Równinna 29-31

Rachunek przepływów pieniężnych
na dzień 31.12.2011
*Rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
 zgodnie z zał. Nr 1 do Ustawy o rachunkowości*

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 686 789,54	1 053 433,32
II. Korekty razem	-1 206 814,27	- 760 655,97
1. Amortyzacja	77 413,23	81 509,55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30 578,18	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-407 399,90	
5. Zmiana stanu rezerw	-2 027,00	
6. Zmiana stanu zapasów	-553 531,61	-734 440,65
7. Zmiana stanu należności	-373 801,11	-417 221,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 251,93	297 327,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 824,23	-143,74
10. Inne korekty	526,24	12 302,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	479 975,27	292 767,35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	482 795,39	140 913,74
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 000,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	472 795,39	140 913,74
a) w jednostkach powiązanych	440 000,00	

b)w pozostałych jednostkach	32 795,39	140 913,74
- zbycie aktywów finansowych,		129 604,70
- dywidendy i udziały w zyskach		
-spłata udzielonych pożyczek		
długoterminowych		
-odsetki	32 795,39	11 309,04
-inne wpływy z aktywów finansowych		
4.Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	231 830,65	186 175,95
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 830,65	9 144,25
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Na aktywa finansowe, w tym:	200 000,00	177 031,70
a)w jednostkach powiązanych	100 000,00	
b)w pozostałych jednostkach	100 000,00	177 031,70
- nabycie aktywów finansowych		177 031,70
- udzielone pożyczki długoterminowe	100 000,00	
4.Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	250 964,74	-45 262,21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 546 712,80	243 260,67
1.Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 279 600,00	
2.Kredyty i pożyczki	267 112,80	218 740,67
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.Inne wpływy finansowe		24 520,00
II. Wydatki	11 715,13	1 018 740,67
1.Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		800 000,00

3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		218 740,67
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	11 715,13	
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 534 997,67	-775 480,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	2 265 937,68	-527 974,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	221 972,47	749 947,33
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 487 910,15	221 972,47

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Toruń, dnia 17.02.2012 r

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

DEKTRA SA

87-100 Toruń,
ul. Równinna 29-31

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres 01 01. 2011 – 31. 12. 2011**

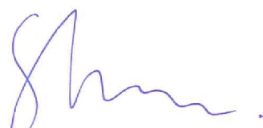
Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	PLN	PLN
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 873 585,66	1 620 152,34
1.Kapitał podstawowy na początek okresu po korektach	1 873 585,66	1 620 152,34
1.1.Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	50 000,00
1.1.1 Zmiany kapitału podstawowego	10 400,00	50 000,00
a) zwiększenie	10 400,00	50 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 400,00	100 000,00
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)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.Udziały (akcje) własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4.Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 520 152,34	1 316 778,48

4.1.Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 522 633,32	203 373,86
a)zwiększenie	1 533 033,32	253 373,86
-sprzedaż akcji	0,00	0,00
b)zmniejszenie	10 400,00	50 000,00
- z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego	10 400,00	50 000,00
4.2.Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 042 785,66	1 520 152,34
5.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)zwiększenie	0,00	0,00
b)zmniejszenie	0,00	0,00
5.2.Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-z podziału zysku	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
6.2.Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 053 433,32	853 373,80
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 053 433,32	853 373,80
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 053 433,32	853 373,80
a)zwiększenie	0,00	0,00
b)zmniejszenia z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

- dewidendy	0,00	0,00
- wynagrodzenia za świadectwa założycielskie	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
- zwiększenie ZFSS	0,00	0,00
7.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 053 433,32	853 373,80
7.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekta błędów podstawowych		
7.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)zwiększenie	0,00	0,00
b)zmniejszenie - pokrycie straty z podziału zysku	0,00	0,00
7.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 053 433,32	853 373,80
8.Wynik netto	1 687 315,78	1 053 433,32
a)zysk netto	1 686 798,54	1 053 433,32
b)strata netto		
c)odpisy z zysku	526,24	-800 000,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 840 501,44	1 873 585,66
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 840 501,44	1 873 585,66

Toruń, dnia 17.02.2012 r

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Do sprawozdania finansowego DEKTRA SA

Za okres 01. 01. 2011 – 31. 12. 2011

SPIS TREŚCI

1. Wartości niematerialne i prawne.....	25
1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych.....	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
2. 1. Zmiana stanu środków trwałych.....	26
3. Należności długoterminowe.....	26
4. Długoterminowe aktywa finansowe.....	27
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	27
6. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	27
7. Należności krótkoterminowe.....	28
7. 1. Należności od pozostałych jednostek.....	28
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	28
8. 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	28
9. Kapitał własny.....	29
9. 1. Struktura własności kapitału zakładowego.....	29
9. 2. Zmiany kapitału zapasowego.....	29
9. 3. Zysk/strata z lat ubiegłych.....	29
9. 4. Propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy.....	29
10. Rezerwy na zobowiązania.....	30
10. 1. Krótkoterminowe.....	30
10. 2. Zobowiązania Długoterminowe.....	30
10.3. Zobowiązania Krótkoterminowe.....	30
10.4. Rozliczenie międzyokresowe.....	31
10.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku.....	31
11. Zobowiązania warunkowe.....	31
12. Przychody netto ze sprzedaży.....	31
13. Pozostałe przychody operacyjne.....	31
14. Pozostałe koszty operacyjne.....	31
15. Koszty finansowe.....	32



16. Przychody finansowe.....	32
17. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	33
17. 1. Wyliczenie podatku dochodowego bieżącego.....	33
Inne informacje.....	33

BILANS
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE
1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Prawa majątkowe i licencje na oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) Wartość brutto na początek okresu	10 691,12	0,00	0,00	10 691,12
b) Zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Wartość brutto na koniec okresu	10 691,12	0,00	0,00	10 691,12
e) Umorzenie na początek okresu	10 691,12	0,00	0,00	10 691,12
f) Amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00
g) Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00
h) Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
i) Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

2. 1. Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
a) Wartość brutto na początek okresu		39 262,39	368 151,14	4 769,74		412 183,27
b) Zwiększenia (z tytułu)		6 278,87	25 433,50	118,28	0,00	31 830,65
- nabycia		6 278,87	25 433,50	118,28		31 830,65
- modernizacja lokalu						0,00
c) Zmniejszenia (z tytułu)		0,00				0,00
- modernizacja lokalu						0,00
d) Wartość brutto na koniec okresu		45 541,26	393 584,64	4 888,02	0,00	444 013,92
e) Umorzenie na początek okresu		34 792,41	282 507,35	4 769,74		322 069,50
f) Amortyzacja za okres		8 321,48	40 375,07	118,28		48 814,83
g) Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji						0,00
h) Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży			37 198,50			31 198,50
i) Umorzenie na koniec okresu						0,00
j) Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych		2 427,37	39 503,72	0,00	0,00	41 931,09

3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Spółka Dektra SA posiada udziały w Spółce Indiver SA

Długoterminowe aktywa finansowe	31. 12. 2011	31. 12. 2010
a) w jednostkach powiązanych	60 000,00	0,00
- udziały lub akcje		

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa na odroczony podatek dochodowy	31.12.2011	31.12.2010
b) Utworzenie aktywu na odroczony podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od kredytu w rachunku walutowym	10 093,00	0,00

6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Krótkoterminowe	31. 12. 2011	31. 12. 2010
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 184,90	3 630,28
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych:	3 184,90	3 630,28
- Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
- usługi obce	0,00	0,00
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
- pozostałe koszty rodzajowe	3 184,90	3 630,28
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe razem:	3 184,90	3 630,28

7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

7. 1. Należności od pozostałych jednostek

	31. 12. 2011	31. 12.2010
a) z tytułu dostaw i usług	1 274 007,21	895 936,49
- do 12 miesięcy	961 088,06	683 565,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	92 417,91	211 371,12
c) inne	220 501,24	1 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
e) stan należności brutto	961 088,06	683 565,37
f) odpisy aktualizujące	0,00	0,00
g) stan należności netto	961 088,06	683 565,37

8. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

8. 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
a) w jednostkach powiązanych	103 317,81	
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	103 317,81	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b. w kasie i na rachunkach bankowych w tym:	2 487 910,15	221 972,47
- w walucie polskiej	2 487 910,15	221 972,47
- w walutach obcych	0,00	0,00
c. inne środki pieniężne	0,00	0,00
d. inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem:	2 591 227,96	221 972,47

9. KAPITAŁ WŁASNY

9. 1. Struktura własności kapitału zakładowego wg stanu na dzień 31. 12. 2011

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna
Akcje serii A	500.000	0,10
Akcje serii B	500.000	0,10
Akcje serii C	4.000	0,10
Akcje serii D	100.000	0,10

500.000 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja imienna serii A daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

9. 2. Zmiany kapitału zapasowego

Zmiana statusu kapitałów zapasowych

KAPITAŁ ZAPASOWY	31. 12. 2011	31. 12. 2010
a. BO	1 520 152,34	1 520 152,34
b. Zwiększenia	1 522 633,32	0,00
c. Zmniejszenia	0,00	0,00
d. Kapitał zapasowych na koniec okresu	3 042 785,66	1 520 152,34

Nierozliczony wynik finansowy i zysk za rok 2011

Dochód w kwocie 526,24zł powstał w wyniku zaksięgowania wypłaconego odszkodowania z 2008 roku nie ujętego w przychodach 2008 roku.

9. 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Dochód w kwocie 526,24zł powstał w wyniku zaksięgowania wypłaconego odszkodowania z 2008 roku nie ujętego w przychodach 2008 roku.

9. 4. Propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę 1 mln 656 tys zł zysku za rok 2011 w formie dywidendy.

10. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

10. 1. Krótkoterminowe

Tytuł rezerwy	Stan na 01. 01. 2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31. 12. 2011
a) wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) przewidywane straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne	0,00	2 027,00	0,00	0,00	2 027,00
RAZEM	0,00	2 027,00	0,00	0,00	2 027,00

10. 2. Zobowiązania Długoterminowe

Pozycja nie występuje.

10. 3. Zobowiązania krótkoterminowe

		31. 12. 2011	31. 12. 2010
Zobowiązania krótkoterminowe		1 166 351,93	817 165,20
1.		323 934,80	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	323 934,80	0,00
	- do 12 miesięcy	323 934,80	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00
b)	inne		
2. Wobec pozostałych jednostek		842 417,13	817 165,20
a)	kredyty i pożyczki	307 566,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	500 054,06	763 430,82
	- do 12 miesięcy	500 054,06	763 430,82
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki za otrzymane na dostawy	0,00	0,00

f)	zobowiązanie wekslowe		0,0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 770,39	53 734,38
h)	z tytułu wynagrodzeń		0,00
i)	inne	26,68	0,00
3.	Fundusze specjalne		0,00

10.4. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe		31. 12. 2011	31. 12. 2010
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 193,27	
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	4 193,27	

10.5. Zobowiązania zabezpieczone na majątku.

W roku obrotowym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nie wystąpiły.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

12. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

STRUKTURA RZECZOWA	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
a) materiały i towary	17 271 905,64	11 440 013,78
- w tym od jednostek powiązanych	2 290,48	0,00
b) produkty	8 492,48	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży razem:	17 280 398,12	11 440 013,78

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 399,90	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 716,25	12 464,72
RAZEM	22 116,15	12 464,72

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
a) strata zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	704,39
b) utworzenie rezerwy	0,00	0,00
c) pozostałe	10 199,67	39 830,50
- darowizny	0,00	0,00
- inne	10 199,67	39 830,50
RAZEM	10 199,67	40 534,89

15. KOSZTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
a) odsetki i prowizje z tytułu kredytów	11 712,05	4 881,62
b) pozostałe odsetki	3,08	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostek	3,08	0,00
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	87 412,86	0,00
- zrealizowane	35 568,56	0,00
- niezrealizowane	51 844,30	0,00
d) strata ze zbycia inwestycji	0,00	47 427,00
RAZEM	99 124,91	52 308,62

16. PRZYCHODY FINANSOWE

	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	42 293,31	11 309,04
- od jednostek powiązanych	3 317,81	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	400 000,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	61 161,92
RAZEM	442 293,31	72 470,96

17. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH
17. 1. Wyliczenie podatku dochodowego bieżącego

	Rok zakończony 31. 12. 2011	Rok zakończony 31. 12. 2010
Podatek dochodowy bieżący	412 021,00	255 259,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat	-8 066,00	

1. WYJAŚNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA ROK 2011
KOSZTY I STRATY

Koszty wg rodzaju	1 755 565,04
Koszt własny sprzedanych towarów	13 789 170,34
Koszty finansowe	191 033,25
Pozostałe koszty operacyjne	12 799,77
RAZEM	15 748 568,40

PRZYCHODY I ZYSKI

Sprzedaż towarów	17 280 398,12
Sprzedaż usług	0,00
Koszty finansowe	534 198,57
Pozostałe koszty operacyjne	24 716,25

RAZEM	17 839 312,94
--------------	----------------------

ZYSK BRUTTO **2 090 744,54**

KOSZTY NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW

Amortyzacja NKUP	30 153,75
Koszty reprezentacji	1 160,53
Ubezpieczenie majątku nstkup	101,20
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	53 121,20
Wycena bilansowa nskup	2 849,46
Pozostałe koszty operacyjne	1 175,30
RAZEM	88 562,05

PRZYCHODY WYŁĄCZONE Z PODSTAWY OPODATKOWANIA

Dodatkowe różnice kursowe	0,00
Wycena bilansowa nst. przychodu	1 277,51
Odesetki należne nieotrzymane	9 497,92
RAZEM	10 775,43

PODSTAWA OPODATKOWANIA	2 168 531
PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH	412 021,00
ZAPŁACONE ZALICZKI OD POCZĄTKU 2011	392 120,00
KWOTA DO ZAPŁATY	19 901,00

Toruń, 17.02.2012r.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA



DEKTRA

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla DEKTRA SA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

„DEKTRA” Spółki akcyjnej

z siedzibą przy ul. Równinnej 29-31 w Toruniu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2011 rok

**„DEKTRA” Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Równinnej 29-31,**

na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31-12-2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 013 073,64 zł;
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01-01-2011 roku do 31-12-2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 686 789,54 zł;
- 4/ zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01-01-2011 roku do 31-12-2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 966 915,78 zł;
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01-01-2011 roku do 31-12-2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2 265 937,68 zł;
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w

*Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla
DEKTRA S.A.*

ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

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

3/ Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31-12-2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01-01-2011 roku do 31-12-2011 roku,

*Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla
DEKTRA S.A.*

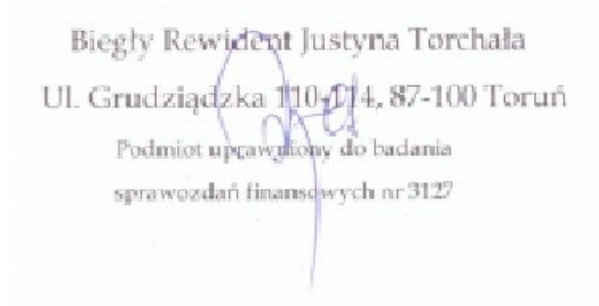
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident

Justyna Torchala

Nr Ew. KIBR 10808/7817



Toruń, dnia 5 marca 2012 r.



DEKTRA

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego DEKTRA SA**

Raport

uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego

„DEKTRA”
spółki akcyjnej

z siedzibą w Toruniu,
przy ulicy Równinnej 29-31

za rok obrotowy 2011

Spis treści

Dział I.	INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	5
Dział II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI	6
I.	AKTYWA BILANSU	6
II.	PASYWA BILANSU	6
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
1.	Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	7
2.	Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2009-2011	7
	<i>Wskaźniki rentowności</i>	7
	<i>Wskaźniki płynności finansowej</i>	8
	<i>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</i>	8
	<i>Wskaźniki struktury finansowania</i>	9
3.	Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	10
4.	Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	12
DZIAŁ III.	OMÓWIENIE ISTOTNIEJSZYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
AKTYWA BILANSU		13
A.	Aktywa trwałe	13
A.I.	Wartości niematerialne i prawne	13
A.II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13
A.IV.	Inwestycje długoterminowe	14
A.V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
B.	Aktywa obrotowe	15
B.I.	Zapasy	15
B.II.	Należności krótkoterminowe	15
B.III.	Inwestycje krótkoterminowe	16
B.IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16
PASYWA BILANSU		17
A.	Kapitał (fundusz) własny	17
A.I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17
A.IV.	Kapitał zapasowy	17
A.VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17
A.VIII.	Zysk (strata) netto	18
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18
B.I.	Rezerwy na zobowiązania	18
B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18
B.IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		19
1.	Koszty działalności operacyjnej	19
2.	Koszty w układzie rodzajowym	20
3.	Pozostałe koszty operacyjne	20
4.	Koszty finansowe	20
5.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	21
6.	Pozostałe przychody operacyjne	21
7.	Przychody finansowe	21
8.	Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	21
9.	Zobowiązania warunkowe	23
10.	Zdarzenia po dacie bilansu	23
Dział IV.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FIN. ORAZ INFORMACJA DODATKOWA	23
Dział V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	23
Dział VI.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
Dział VII.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	24
	Zagrożenie dla kontynuacji działalności.	24
	Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.	24
Dział VIII.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	24
Dział IX.	UWAGI KOŃCOWE	24

2

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 2011-12-31.

Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
DEKTRA SPÓŁKA AKCYJNA, 87-100 Toruń, Równinna 29-31
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Maciej Stefański – Prezes Zarządu
- 1.3. Podstawa prawna działania:
 - 1.3.1. Organ **Krajowy Rejestr Sądowy**
rejestrowy
Siedziba sądu: **Sąd Rejonowy w Toruniu**
Data wpisu: **31.12.2010**
Nr rejestru: **373212**
 - 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 879-22-12-347
 - 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 871239844
- 1.4. Główny przedmiot działalności
 - 1) 46 73 Z sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
 - 2) 46 75 Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
 - 3) 46 76 Z sprzedaż hurtowa pozostałych produktów
 - 4) 46 90 Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - 5) 47 19 Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
 - 6) 47 91 Z sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
 - 7) 46 12 Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych
 - 8) 46 13 Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych

- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 2011-12-31 r. wynosi 4 840 501,44 zł.
1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 110 400,00 zł.
1.5.2. Kapitał zapasowy 3 042 785,66 zł.

- 1.6. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania

Spółka powstała z przekształcenia Spółki Dektra Spółka z o.o. zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy dnia 19.07.2001 pod numerem KRS 0000029530 na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. Nr 8473/2010 z dnia 01.12.2010r.

- 1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2011

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
INDIVER S.A.	87-100 Toruń, ul. Kanałowa 79-81	kapitałowo

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 2011-12-31 r.

- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2011-01-01 r. do 2011-12-31 r.

- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 6 013 073,64 zł.

- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 2 090 744,54 zł.

- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 1 686 789,54 zł.

- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2010 r.

Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
Data zatwierdzenia sprawozdania: 16-03-2011
Sposób podziału zysku

Zysk w kwocie 800.000,00 zł zostaje przeznaczony na wypłatę dywidendy	
Zysk w wysokości 253.433,32 zostaje przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.	
Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą	2 690 750,86 zł.
oraz wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie	1 053 433,32 zł.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:
Biegły Rewident Justyna Torchała
87-100 Toruń, ul. Grudziądzka 110-114
- 2.2. Numer rejestracyjny podmiotu uprawnionego;
wpis z dnia 05-04-2005 r.
Organ **Wpis do ewidencji działalności gospodarczej**
rejestrowy:
Siedziba sądu: **Prezydent Miasta Torunia**
Data wpisu: **05-04-2005**
Nr rejestru: **50840**
NIP **879-197-59-71**
REGON **871654709**
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Justyna Torchała, nr w rejestrze 10808 ,
- 2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot Rada nadzorcza
uprawniony:
Data zawarcia umowy o badanie: 2011-11-14
- 2.5. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biegły Rewident Justyna Torchała, z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienibiegły rewident Justyna Torchała są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.).

- 2.6. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Dział II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI

Pozycja bilansu	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011
Aktywa trwałe, w tym:	163 183,46	90 113,77	112 024,09
Środki trwałe	163 183,46	90 113,77	41 931,09
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	60 000,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 576 806,47	2 600 637,09	5 901 049,55
Zapasy	744 657,20	1 479 097,85	2 032 629,48
Należności z tyt. dostaw i usług	465 318,84	683 565,37	961 088,06
Inwestycje Krótkoterminowe	749 947,33	221 972,47	2 591 227,96
Kapitały własne	2 220 152,34	1 873 585,66	4 840 501,44
Rezerwy	0,00	0,00	2 027,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	519 837,59	817 165,20	1 166 351,93
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	484 576,84	763 430,82	823 988,86
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	307 566,00
SUMA BILANSOWA	2 739 989,93	2 690 750,86	6 013 073,64

I. AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 2 690 750,86 zł do 6 013 073,64 zł, co powoduje jego zwiększenie o 123,47% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy istotnemu zwiększeniu o 21 910,32 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 24,31%.
Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 3 300 412,46 zł, co stanowi 126,91 % w stosunku do roku poprzedniego.

II. PASYWA BILANSU

1. W 2011 r. wzrosły źródła finansowania o 3 322 322,78 zł, co stanowi 123,47 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 2 966 915,78 zł, tj. o 158,35 % w stosunku do roku poprzedniego, wzrost źródeł finansowania własnego wynika m.in. z osiągniętego zysku netto w kwocie 1 686 789,54 zł. Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 355 407,00 zł tj. o 43,49 %.
Na powyższy stan wpływ miały „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 349 186,73 zł, czyli o 42,73 %.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 358 038,91	11 440 013,78	17 280 398,12
Koszty działalności operacyjnej	9 302 937,30	10 123 413,63	15 544 735,38
Zysk/strata ze sprzedaży	1 055 101,61	1 316 600,15	1 735 662,74
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 052 499,46	1 288 529,98	1 747 579,22
Zysk/strata z działalności gospodarczej	1 062 589,86	1 308 692,32	2 090 744,54
Zysk/strata brutto	1 062 589,86	1 308 692,32	2 090 744,54
Zysk/strata netto	853 373,86	1 053 433,32	1 686 789,54

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2009-2011

Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) - 2009	(2) - 2010	(3) - 2011	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	31,15	39,15	28,05	8,00	-11,10
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	38,44	56,23	34,85	17,79	-21,38
		Kapitały własne					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	8,24	9,21	9,76	0,97	0,55
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów i towarów	10,26	11,44	12,10	1,18	0,66
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów					

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2011 r. w stosunku do 2010 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 39,15 % do 28,05%. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -21,38 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 11,44 % do 12,10 %, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się o 0,55 pkt. procentowego. W 2011 roku przychody netto ze sprzedaży uległy poprawie o 51,05%. Podwyższeniu o 53,55 % uległy koszty operacyjne.

Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2009	2010	2011	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	4,96	3,18	5,04	-1,78	1,86
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	3,52	1,37	3,30	-2,15	1,93
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	1,44	0,27	2,21	-1,17	1,94

Wskaźnik płynności finansowej uległ polepszeniu z 3,18 do 5,04%. Wskaźnik płynności szybkiej poprawił się z 1,37 do 3,30%, natomiast wskaźnik wypłacalności wzrósł z 0,27 do 2,21%.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2009	2010	2011	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	16	18	17	2	-1
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	22,15	19,91	21,01	-2,24	1,10
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	16	22	18	6	-4
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	30	40	41	10	1

5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	12	9	8	-3	-1
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	30	36	40	6	4
7	Wskaźnik rotacji	$\frac{\text{Obrót finansowy} * \text{liczba dni}}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$	28	33	37	5	4

Polepszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 17 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 18 dni natomiast w 2009 r. wynosił 16 dni.

W nieco dłuższym okresie regulowania zobowiązań w 2011 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 37 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 22 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 41 dni w 2011 r., natomiast w stosunku do roku 2010 uległy znacznemu wydłużeniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 40 dni, w stosunku do roku 2010 uległ wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2010 wynosił 36 dni, a w 2009 r. 30 dni.

Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2009	2010	2011	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem} - \text{Kapitały własne}}$	18,97	30,37	19,40	11,40	-10,97
3	Pokrycie odsetek	$\frac{\text{Zysk brutto} + \text{odsetki (EBIT)}}{\text{Odsetki}}$	291,01	269,09	179,47	-21,92	-89,62
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{Majątek trwały (netto)}}$	1 360,53	2 079,13	4 750,79	718,60	2 671,66
5	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{Całość majątku}}$	81,03	69,63	80,53	-11,40	10,90
6	Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	81,03	69,63	80,53	-11,40	10,90
7	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	180,11	138,89	151,26	-41,22	12,37

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 80,53 % majątku jednostki. Finansowanie to ulega poprawie od 2010 r.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości:

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:

- zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez właściciela,
- wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
- wykazu stosowanych programów komputerowych,
- sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.

2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.

3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.

4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.

6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.

7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.

9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.

10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.

12. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

II. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości.

III. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

IV. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

V. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.

3.2.2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

3.2.3. Zapasy magazynowe wycenia się: towary wg ceny zakupu.

3.2.4. Jednostka wyceny zapasów na koniec roku dokonała prawidłowo.

Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK i zachodzi zgodność zapisów pomiędzy danymi w magazynie, a księgami rachunkowymi.

3.2.5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.

3.2.6. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.

3.2.7. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2011 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2010 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.

3.2.8. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowo są przechowywane w siedzibie jednostki w taki sposób, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

4. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

4.1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2011-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2011-01-01 r. do 2011-12-31 r.

Rachunek wyników sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:

- informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i art. 48 ust. 2 -vide załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości),
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 45 ust. 3 c ustawy o rachunkowości – vide art. 48b.,
- sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
- zmiany w kapitale jednostki oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie za art. 45 ust. 3c ustawy o rachunkowości.

DZIAŁ III. OMÓWIENIE ISTOTNIEJSZYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

AKTYWA BILANSU

1. Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji aktywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.
2. W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

A. Aktywa trwałe

112 024,09 zł.

A.I. Wartości niematerialne i prawne

0,00 zł.

Wartości te wynikają z następujących kont:

Konto – „Wartości niematerialne i prawne” Dt 10 691,12 zł.

Konto – „Umoz. Wartości niematerialnych i prawnych” Ct 10 691,12 zł.

3. Inne wartości niematerialne i prawne 0,00 zł.
wynikają z następujących kont:
 - 020 „wartości niematerialne i prawne 10 691,12 zł.
 - 078 „umorzenie wartości niematerialnych i prawnych” 10 691,12 zł.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe

41 931,09 zł.

1. Środki trwałe brutto 412 815,42 zł.
 - stan na początek roku obrotowego 412 183,27 zł.
 - zwiększenie z tytułu zakupów i oddania inwestycji 31 830,65 zł.
 - zmniejszenia z tytułu wycofania śr. trwałych z eksploatacji 31 198,50 zł.
 - stan na koniec okresu obrotowego 412 815,42 zł.

1.1. Umorzenie środków trwałych

- stan na początek roku	322 069,50 zł.
- Zwiększenia	0,00 zł.
- zmniejszenia z tyt. likwidacji śr. trwałych	28 598,40 zł.
- umorzenia za rok objęty badaniem	77 413,23 zł.
- stan umorzenia na koniec okresu obrotowego	370 884,33 zł.
1.2. Wartość netto środków trwałych	41 931,09 zł.
1.3. W wyniku odpowiedniego sprawdzenia powiązań danych kont analitycznych z kontami syntetycznymi, tabelami amortyzacyjnymi i umorzeniowymi, oraz z dowodami źródłowymi ruchu środków trwałych w okresie badanym nie stwierdzono uchybień w tym zakresie, a dokonana wycena nie budzi zastrzeżeń.	
1.4. Amortyzacja została odniesiona w koszty wg właściwych stawek z zachowaniem przyjętych metod (liniowej oraz jednorazowej). Zarachowano ją w ciężar konta "amortyzacja" w koszty w kwocie 77.413,23 zł.	
1.5. Jednostka dokonuje amortyzacji jednorazowo dla środków trwałych o wartości do 3.500 zł jednostkowej ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są zgodnie z tabelą stawek amortyzacyjnych określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16a – 16 m. Występuje ciągłość stosowania metod amortyzacji.	
1.6. Zakwalifikowania środków trwałych do odpowiedniego symbolu grupy rodzajowej dokonywano zgodnie z K.Ś.T. GUS.	

A.IV. Inwestycje długoterminowe

	60 000,00 zł.
ujęte w ramach kont:	
- „Udziały w innych jednostkach” DT	60.000,00 zł.
1. Nieruchomości	0,00 zł.
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł.
3. Długoterminowe aktywa finansowe	60 000,00 zł.
- w tym od jednostek powiązanych	60 000,00 zł.
- w tym od pozostałych jednostek	0,00 zł.
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

10 093,00 zł.

1. Konto „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” 10 093,00 zł.

B. Aktywa obrotowe

5 901 049,55 zł.

B.I. Zapasy

2 032 629,48 zł.

W skład zapasów badanego podmiotu wchodzi następujące wartości:

- Towary 2 032 629,48 zł.

2.1. Powiązania ewidencji kont analitycznych i syntetycznych są prawidłowe. Wartość zapasów ujęta w bilansie i ich wycena nastąpiła w sposób poprawny. Inwentaryzację poszczególnych grup zapasów przeprowadzono na podstawie zarządzeń kierownika jednostki.

2.2. Biegły uczestniczył w inwentaryzacji towarów wg stanu na 31.12.2011 r. Biegły stwierdził prawidłowość działania komisji inwentaryzacyjnej oraz sposobu ustalania stanu faktycznego.

B.II. Należności krótkoterminowe

1 274 007,21 zł.

2. Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont:
- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy 961 088,06 zł.
 - należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 m-cy 0,00 zł.
 - należności z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 92 417,91 zł.
 - inne należności 220 501,24 zł.
 - dochodzone na drodze sądowej 0,00 zł.

Na saldo konta należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 m-cy składają się należności w kwocie 961.088,06 zł niepomniejszone o odpisy aktualizacyjne.

Na salda z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń składają się rozrachunki z tytułu:

- podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT-4) –	231,30 zł
- podatku VAT	- 92 183,61 zł
- należności celnych	- 3,00 zł.

Pozostałe rozrachunki dotyczą:

- należności z tytułu sprzedaży akcji - 220 501,24 zł.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe

	2 591 227,96 zł.
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 591 227,96 zł.
- w jednostkach powiązanych	103 317,81 zł.
- w pozostałych jednostek	0,00 zł.
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 487 910,15 zł.
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł.

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją w kasie krajowych środków płatniczych oraz środków zgromadzonych na bankowych rachunkach w kraju, w tym także lokaty środków na rachunkach w banku krajowym. Wycena zagranicznych środków finansowych nastąpiła wg kursu średniego NBP.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

3 184,90 zł.

PASYWA BILANSU

1. Ocena rzetelności i poprawności pasywów wykazanych w bilansie

1.1. Stan i struktura pasywów.

Szczegółowe przedstawienie zmian w pasywach ujęto w załączonych tabelach do Raportu z badania sprawozdania finansowego.

2. Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji pasywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

A. Kapitał (fundusz) własny

4 840 501,44 zł.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2011 r. nie budzą zastrzeżeń.

A.I. Kapitał (fundusz) podstawowy

110 400,00 zł.

A.IV. Kapitał zapasowy

3 042 785,66 zł.

A.VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych

526,24 zł.

A.VIII. Zysk (strata) netto

1 686 789,54 zł.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 172 572,20 zł.

B.I. Rezerwy na zobowiązania

2 027,00 zł.

- | | |
|---|--------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 027,00 zł. |
| - konto 840-01 „Rezerwy z tyt. odroczonego PDoP” Ct | 2 027,00 zł. |

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe

1 166 351,93 zł.

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| III.1. Wobec powiązanych jednostek | 323 934,80 zł. |
| III.2. Wobec pozostałych jednostek | 842 417,13 zł. |

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynikają z następujących tytułów:

- | | |
|---------------------------|----------------|
| - z tytułu dostaw i usług | 323 934,80 zł. |
|---------------------------|----------------|

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek wynikają z następujących tytułów:

- | | |
|--|----------------|
| - z tytułu kredytów i pożyczek | 307 566,00 zł. |
| - z tytułu dostaw i usług | 500 054,06 zł. |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 34 770,39 zł. |
| - inne | 26,68 zł. |

Salda z tytułu dostaw i usług nie budzą wątpliwości i zastrzeżeń.

Wartość kredytu bankowego jest zgodna z wyciągami bankowymi i potwierdzeniami salda. Odsetki naliczone do 2011-12-31r., zostały prawidłowo ujęte w pozostałych kosztach finansowych.

2.1.	Zobowiązania wobec budżetów z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych innych świadczeń wynikają z następujących tytułów:	34 770,39 zł.
-	podatku CIT	19 901,00 zł.
-	składek ZUS za m-c grudzień 2011 r.	14 869,39 zł.

Zobowiązania z tytułu składek ZUS uregulowano w terminie.

2.2.	Inne zobowiązania krótkoterminowe wynikają z:	
-	pozostałych zobowiązań	26,68 zł.

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe

4 193,27 zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 358 038,91	11 440 013,78	17 280 398,12
Koszty działalności operacyjnej	9 302 937,30	10 123 413,63	15 544 735,38
Zysk/strata ze sprzedaży	1 055 101,61	1 316 600,15	1 735 662,74
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 052 499,46	1 288 529,98	1 747 579,22
Zysk/strata z działalności gospodarczej	1 062 589,86	1 308 692,32	2 090 744,54
Zysk/strata brutto	1 062 589,86	1 308 692,32	2 090 744,54
Zysk/strata netto	853 373,86	1 053 433,32	1 686 789,54

1. Koszty działalności operacyjnej

15 544 735,38 zł.

	W skład kosztów działalności operacyjnej wchodzi	
-	wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu (nabycia) ewidencjonowanych w ramach kont zespołu „7”	13 789 170,34 zł.
-	koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane w ramach kont zespołu „4”	1 755 565,04 zł.

2. Koszty w układzie rodzajowym

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych

- konto - „Amortyzacja”	77 413,23 zł.
- konto - „Zużycie materiałów i energii”	94 813,74 zł.
- konto - „Usługi obce”	962 094,47 zł.
- konto - „Wynagrodzenia”	509 336,02 zł.
- konto - „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia”	91 479,55 zł.
- konto - „Podatki i opłaty”	8 812,00 zł.
- konto - „Pozostałe koszty rodzajowe”	11 616,03 zł.

2.2. Badaniem kompletnym objęto następujące konta kosztów:

- amortyzacja;
- naliczenie składek ZUS + FP + FGŚP obciążające koszty;

Badaniem wyrywkowym objęto:

- koszty usług obcych;

3. Pozostałe koszty operacyjne

10 199,67 zł.

Na poniesione koszty składały się następujące pozycje:

- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu, w tym odpisane należności	3 320,69 zł.
- niedobory obciążające koszty (niezawinione)	3 427,64 zł.
- koszty sadowe	2 254,00 zł.
- pozostałe	1 197,34 zł.

W badanych transakcjach oraz dowodach finansowych (metoda wyrywkowa) nie ujawniono nieprawidłowości.

4. Koszty finansowe

99 127,99 zł

Na zarachowane koszty składają się :

- odsetki od kredytu	11 712,05 zł.
- różnice kursowe dodatnie	51 905,26 zł.
- różnice kursowe ujemne	139 318,12 zł.
- odsetki dla kontrahentów	3,08 zł.

Badane wyrywkowo operacje nie ujawniły nieprawidłowości.

5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

	17 280 398,12 zł.
5.1. Sprzedaż usług	8 492,48 zł.
5.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 271 905,64 zł.

Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych.

6. Pozostałe przychody operacyjne

22 116,15 zł.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zarachowano wartości wynikające z kont zespołu 7-go, a dotyczące:

- przychodów operacyjnych spowodowanych uzyskaniem nadwyżki przychodów nad kosztami likwidacji środków trwałych	wartość 7 399,90 zł.
- pozostałe przychody	14 716,25 zł.

Badane wyrywkowo transakcje i dowody nie ujawniły nieprawidłowości.

7. Przychody finansowe

442 293,31 zł.

Uwag do wyceny nie wnosi się.

8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

2 090 744,54 zł.

8.1. Przychody ogółem	17 744 807,58 zł.
- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 280 398,12 zł.
- pozostałe przychody operacyjne	22 116,15 zł.
- przychody finansowe	442 293,31 zł.
- zyski nadzwyczajne	0,00 zł.

8.2.	Koszty ogółem	15 654 063,04 zł.
	- koszty działalności operacyjnej	15 544 735,38 zł.
	- pozostałe koszty operacyjne	10 199,67 zł.
	- koszty finansowe	99 127,99 zł.
	- straty nadzwyczajne	0,00 zł.
8.3.	Wynik finansowy – zysk brutto	2 090 744,54 zł.
8.4.	Przychody wolne od podatku	10 775,43 zł.
	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 277,51 zł.
	- odsetki naliczone	9 497,92 zł.
8.5.	Koszty dotyczące zespołu 4 oraz 7 nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	88 562,05 zł.
	- amortyzacja	30 153,75zł.
	- koszty reprezentacji	1 160,53 zł.
	- ubezpieczenie majątkowe	101,20 zł.
	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	55 971,27 zł.
	- pozostałe koszty NKUP	1 175,30 zł.
8.6.	Ustalenie wyniku finansowego	
	Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego:	
	- wynik finansowy brutto zgodnie z bilansem	2 090 744,54 zł.
	- przychody wolne od podatku	10 775,43 zł.
	- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	88 562,05 zł.
	- wynik finansowy podatkowy	2 168 531,16zł.
8.7.	Obliczenie podatku dochodowego $2.168.531 * 19\% = 412.021,00$	395 889,00 zł
8.8.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 027,00 zł
8.9.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-10 093,00 zł.
8.10.	Łączny podatek dochodowy	403 955,00 zł
8.10.1.	Bieżący podatek dochodowy	412 021,00 zł
8.10.2.	Odroczony podatek dochodowy	-8 066,00 zł

9. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że nie występują zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia, co potwierdzono także podczas prowadzonych rozmów z Zarządem, jak i główną księgową.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2011 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dział IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FIN. ORAZ INFORMACJA DODATKOWA

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd jednostki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

Dział V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan 4 840 501,44 zł na koniec roku 2011 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2011 r.

Dział VI. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazujące na kwotę 2 487 910,15 zł wg stanu na 31.12.2011 r., spełnia wymogi określonych w art. 48 b. ustawy o rachunkowości, wykazuje zgodność z danymi ksiąg rachunkowych oraz jest powiązane w należyty sposób z bilansem.

Dział VII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.

W wyniku dokonania badania sprawozdania finansowego, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, kontroli wewnętrznej a także statutu lub umowy jednostki nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa.

Dział VIII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	2 090 744,54 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	403 955,00 zł.
3.	Zysk netto	1 686 789,54 zł.

Dział IX. UWAGI KOŃCOWE

Zbadano rzetelność i prawidłowość poszczególnych danych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2011 „DEKTRA” spółka akcyjna z siedzibą w Toruniu .

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności poszczególnych pozycji, w tym również w odniesieniu do rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie z wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r. zamyka się sumą bilansową aktywów pasywów w wysokości 6 013 073,64 zł, a rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w wysokości 1 686 789,54 zł. Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przedstawia ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej, jak też sytuację majątkową i finansową badanej jednostki.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok został sporządzony na podstawie dokumentacji rewizyjnej, która jest własnością firmy Biegły Rewident Justyna Torchała i jest w niej przechowywana.

Niniejszy raport zawiera 25 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie. Został sporządzony w pięciu jednobrzmiących egzemplarzach, z których cztery otrzymuje jednostka badana, a jeden pozostaje w podmiocie uprawnionym do badania nr 3127.

Integralną część raportu stanowi analiza finansowa wygenerowana z programu „APS Dokumentacja rewizyjna sprawozdań finansowych, usług atestacyjnych i pokrewnych”.

Biegły Rewident

Justyna Torchała
Nr Ew. KIBR 10808/7817

Biegły Rewident Justyna Torchała
Ul. Grudziądzka 110-114, 87-100 Toruń
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3127

Toruń, dnia 05-03-2012 r.



DEKTRA

Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 5 marca 2012 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI**

Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 5 marca 2012 r.



DEKTRA

Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk

	DOBRA PRAKTYKA	oświadczenie o zamiarze stosowania tak / nie	uzasadnienie niestosowania, uwagi i komentarz emitenta
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji oraz rejestracji obrad	Emitent nie transmituje obrad WZ z uwagi na wysokie koszty usługi
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK z wyłączeniem strony startowej	Podstawowe informacje o Emitencie znajdują się w zakładce Inwestorzy i Akcjonariusze
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK z wyłączeniem określenia pozycji emitenta na rynku	Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, wiarygodne oszacowanie jego pozycji na rynku nie jest możliwe
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	

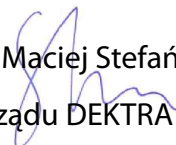
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11	<i>(skreślony)</i>		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	<i>(skreślony)</i>		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	<i>(skreślony)</i>	TAK	

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Polityka informacyjna Spółki oparta została o finansowe portale informacyjnej. Emitent przygotowuje się do korzystania z sekcji relacji inwestorskich www.GPWInfoStrefa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować tych danych bez pisemnej zgody Autoryzowanego doradcy.

10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent został spółką publiczną w czerwcu 2011 r. i w związku z tym nie zdążył zorganizować publicznie dostępnych spotkań. W tym roku takie spotkania zostaną zorganizowane.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	TAK	
16a	<p>W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	<i>(skreślony)</i>		


 Maciej Stefański
 Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 5 marca 2012 r.