

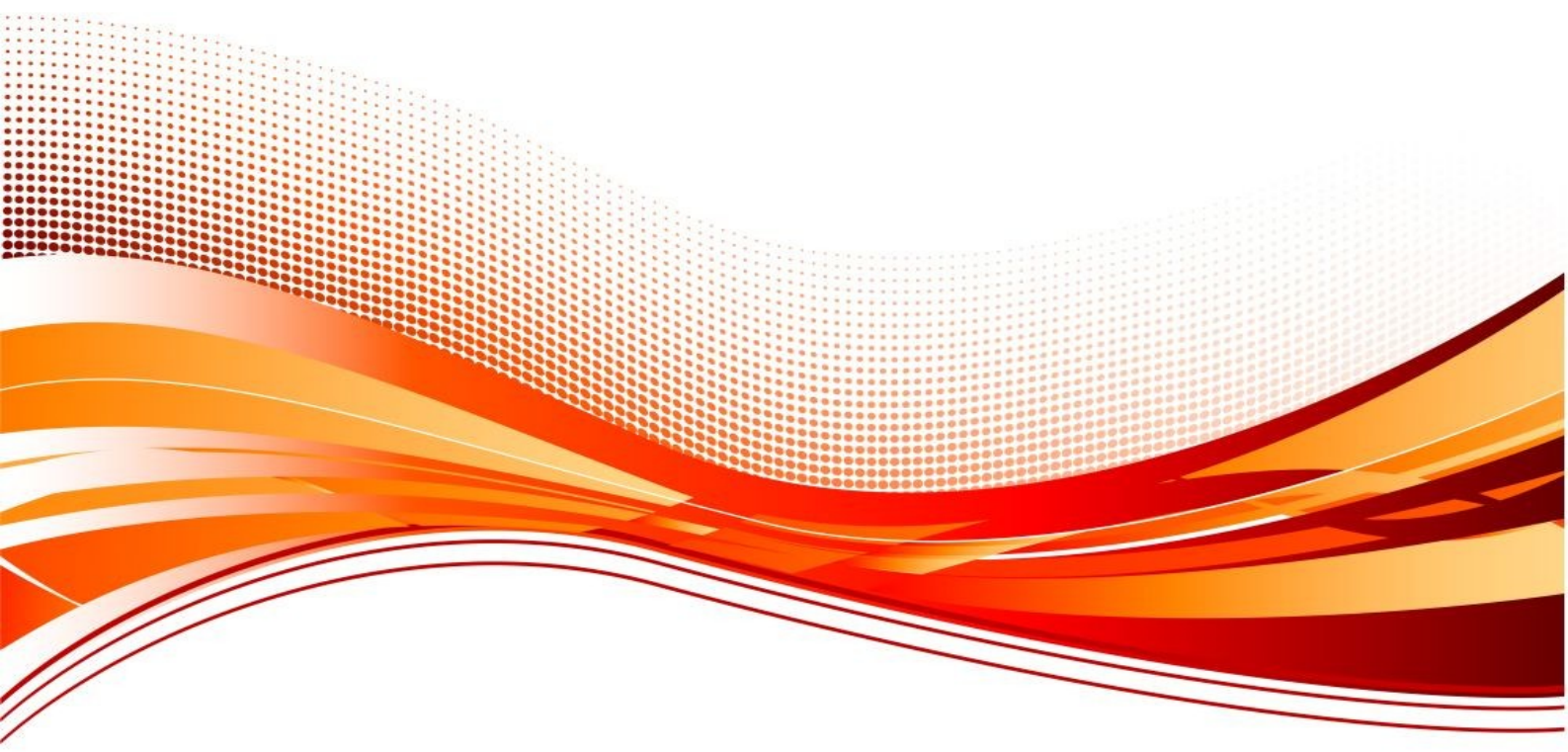
**Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
2012**



GRUPA DEKTRA SA

SPIS TREŚCI

- 01** List do akcjonariuszy
- 02** Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Dektra SA z działalności za rok obrotowy 2012
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2012
- 05** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dektra SA z działalności za rok obrotowy 2012
- 06** Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej Dektra SA
- 07** Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dektra SA
- 08** Oświadczenia Zarządu Dektra SA





Szanowni Państwo,

Miniony rok był ważnym okresem dla Grupy Kapitałowej Dektra SA. Był to okres wzrostu znaczenia Spółki zależnej Indiver SA. Ewolucja zadań realizowanych przez Indiver SA na rzecz Podmiotu Dominującego oraz znaczące obroty między obiema Spółkami, dowodzą, iż Grupa Kapitałowa pokonała kolejny etap swojego rozwoju, co pozwala nam jasno, odważnie i zdecydowanie wyznaczać cele na 2013 rok i kolejne lata.

Jako Grupa Kapitałowa działająca przede wszystkim na rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa, w 2012 roku musieliśmy zmagać się, podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy związani z sektorem budowlanym, z niekorzystną koniunkturą gospodarczą i rynkową. Spowolnieniu tempa rozwoju krajowej gospodarki, towarzyszyła również niekorzystna kondycja sektora budowlanego. Przedsiębiorcy silniej niż przed rokiem odczuwali bariery w prowadzonej działalności, takie jak: koszty zatrudniania, konkurencja na rynku, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, koszty materiałów oraz koszty finansowania działalności. Zatory płatnicze i obniżenie popytu wpłynęły na wzrost liczby upadłości i tym samym na spadek wielkości i ilości zamówień.

Przywołane czynniki zewnętrzne odbiły się na wyniku finansowym osiągniętym przez Grupę Kapitałową. Zaważył na nim przede wszystkim wynik Spółki zależnej Indiver SA, dla której 2012 rok był czasem istotnych inwestycji. W minionym roku Spółka Indiver SA stała się najważniejszym dostawcą folii atestowanych dla Dektra SA. Indiver SA zapewnia Emitentowi zaplecze technologiczne oraz inwestycyjne, pozyskując certyfikaty i aprobaty dla nowo wprowadzanych produktów. Dzięki temu Grupa Kapitałowa dysponuje już sześcioma certyfikatami, obejmującymi towary takie jak atestowane folie budowlane i paroizolacyjne oraz siatkę

podtylnkową z włókna szklanego. W 2013 roku Grupa Kapitałowa Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty. W I kwartale rozpoczęła się produkcja membran dachowych, w II kwartale ofertę Spółki wzbogacą folie dachowe wstępnego krycia. W planach są również prace związane z rozpoczęciem produkcji pionowych izolacji fundamentów. Niepoślednią rolę we wszystkich tych działaniach odgrywa Spółka zależna Indiver SA, która stanowi swoisty inkubator dla większości inwestycji realizowanych przez Grupę.

*W minionym roku
Spółka Indiver SA
stała się
najważniejszym
dostawcą folii
atestowanych dla
Dektra SA...*



*Dzięki wysiłkom
całej Grupy
Kapitałowej, (...)
bieżący rok będzie
czasem
wprowadzenia na
rynek siatki
podtylnkowej
sygnowanej marką
własną...*



Strategiczną inwestycją, zasługującą na szczególną uwagę, jest skoncentrowanie działań Grupy Kapitałowej na zakończeniu, trwającej w Spółce zależnej Indiver SA, inwestycji w produkcję siatki podtynkowej z włókna szklanego. Na ten cel Grupa przeznaczyła rekordowo wysokie sumy, pochodzące przede wszystkim ze środków przekazanych przez Podmiot Dominujący na zwiększenie kapitału zakładowego w Spółce zależnej. Dzięki temu Indiver SA mogła dysponować kwotą 1,1 mln zł, wydając ją na zakup i instalację linii do produkcji oraz uzyskanie aprobaty technicznej, wydanej przez Instytut Techniki Budowlanej w Warszawie i potwierdzającej przydatność do stosowania w budownictwie wyrobu pod nazwą: Siatka z włókna szklanego EURONET. Dzięki wysiłkom całej Grupy Kapitałowej, uporaliśmy się z problemami technicznymi opóźniającymi finalizację tego projektu, dzięki czemu bieżący rok będzie czasem wprowadzenia na rynek siatki podtynkowej sygnowanej marką własną. Ponadto Indiver SA skutecznie zbadał rynek włókna szklanego, będącego podstawowym surowcem do produkcji siatki, docierając do jego atrakcyjnych dostawców. Atrakcyjne cenowo włókno szklane nie tylko pozwoli na optymalizację kosztów produkcji siatki EURONET, lecz będzie stanowiło dodatkowe źródło zysków Spółki Indiver SA, która jeszcze w IV kwartale 2012 roku sprzedała pierwsze partie tego surowca.

*Dowodem na
realne
zainteresowanie
odbiorców
towarami
sygnowanymi
marką własną, są
atestowane folie
budowlane
i paroizolacyjne
INBUD i INPAR.
(...) Ich łączna
sprzedaż w 2012
roku wzrosła o
256%
w porównaniu z
rokiem 2011 r...*



Inwestycja w nowe wyroby własne to szansa na zwiększenie niezależności Grupy od innych dostawców, stabilizację cen, sprawniejsze zarządzanie jakością i elastycznością dostaw wyrobów. To wszystko pozwoli Grupie zoptymalizować koszty funkcjonowania, osiągnąć wyższą rentowność i zapewnić wszystkim kontrahentom jeszcze większą satysfakcję z korzystania z oferty Grupy Kapitałowej Dektra SA.

Dowodem na realne zainteresowanie odbiorców towarami sygnowanymi marką własną są atestowane folie budowlane i paroizolacyjne INBUD i INPAR. Stają się one towarem, którego znaczenie dla Grupy Kapitałowej stale rośnie. Analizując wyniki sprzedażowe Spółki Dektra SA, Grupa odnotowała wysoki wzrost ich sprzedaży. Ich łączna sprzedaż w 2012 roku wzrosła o 256% w porównaniu z rokiem 2011 r.

W związku z dążeniem do jak najwyższych zysków w 2013 roku, ważnym celem Grupy Kapitałowej Dektra SA w 2013 roku, jest uzyskanie dodatniego wyniku finansowego przez Spółkę zależną Indiver SA. Wierzymy, że działania, które Grupa realizowała w minionym roku oraz wprowadzenie do oferty Grupy nowych towarów, takich jak siatka podtynkowa EURONET, membrany dachowe, folie dachowe wstępnego krycia oraz izolacje pionowe fundamentów, wpłyną na poprawę rentowności sprzedaży i zaowocują satysfakcjonującymi nas i naszych Akcjonariuszy wynikami finansowymi. Również analiza zewnętrznych czynników rynkowych, ukazująca szereg perspektyw rozwojowych, pozwala nam patrzeć w przyszłość z optymizmem. Potwierdzają to m.in. wyniki raportu *Sektor budowlany w Polsce, II połowa 2012 – Prognozy rozwoju na lata 2012-2015*, przygotowanego przez PMR Research, statystyki GUS i publikowane prognozy polskich i zagranicznych agencji analitycznych, tj. ING Group NV, Bloomberg, Landesbank Baden-Wuert, BNP Paribas, Morgan Stanley i Barclays.

(...) wprowadzenie do oferty Grupy nowych towarów, takich jak siatka podtynkowa EURONET, membrany dachowe, folie dachowe wstępnego krycia oraz izolacje pionowe fundamentów, (...) zaowocują satysfakcjonującym i nas i naszych Akcjonariuszy wynikami finansowymi...



Polska posiada duży, rozwinięty rynek budowlany. Na 1 tys. mieszkańców przypada 368 mieszkań, co czyni nasz rynek wyjątkowo atrakcyjnym inwestycyjnie na tle Europy. Mniej nasycony rynek mieszkaniowy mają tylko Malta i Słowacja. Infrastruktura mieszkaniowa jest zdekapitalizowana, wymaga pilnych inwestycji remontowych i modernizacyjnych. Ok. 1,5 mln mieszkań wymaga gruntownych remontów. Odczuwalny jest wysoki deficyt mieszkaniowy, który wg statystyk Eurostatu wynosi 2,4 mln mieszkań.

Rozporządzenie z 6 listopada 2008 r. dotyczące warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki (WT) [6], zaostrzyło wymagania izolacyjności cieplnej i inne związane z oszczędnością energii. Działania poprawiające parametry ochrony cieplnej budynków są ponadto okazją do skorzystania z premii finansowej przeznaczonej na spłatę części kredytu zaciągniętego na ten cel. Premia przysługuje w przypadku realizacji przedsięwzięć termomodernizacyjnych, których efektem jest roczne zmniejszenie: zapotrzebowania na energię do ogrzewania, strat tej energii o co najmniej 25%, kosztów pozyskiwania ciepła o co najmniej 20%. Przy realizacji takich inwestycji, niezbędne są wysokiej jakości materiały, a takie właśnie oferuje Grupa Kapitałowa Dektra SA.

„Posiadany kapitał umożliwi Grupie Kapitałowej Dektra SA umocnienia marek własnych i wprowadzania do oferty kolejnych produktów...



Rozwija się budownictwo przemysłowe, w którym również działają odbiorcy towarów oferowanych przez Grupę Kapitałową Dektra SA. Wg raportu *Budownictwo przemysłowe w Polsce 2011. Prognozy rozwoju na lata 2011–2014* przygotowanego przez PMR Publications, w roku 2013

budownictwo przemysłowe z powodzeniem utrzyma dodatnią dynamikę rzędu kilkunastu procent, która powinna wyraźnie przybrać na sile już w 2014 r. Przyspieszenie napędzane będzie głównie intensywną realizacją pierwszych zakontraktowanych bloków energetycznych. W rezultacie do 2014 r. segment przemysłowy może osiągnąć wartość nawet 27 mld zł, zastępując tym samym sektor drogowy jako główny motor rynku budowlanego w Polsce.


Grupa upatruje swoją szansę również w nowych projektach z perspektywy UE. Zakres wsparcia działań rozwojowych środkami unijnymi z funduszy Wspólnych Ram Strategicznych uwzględnia m.in. wyspecjalizowane inwestycje służące dostosowaniu do zmiany klimatu, a więc działania adaptacyjne w rolnictwie, leśnictwie, budownictwie i transporcie drogowym i infrastrukturze miejskiej.

Przywołane perspektywy zewnętrzne są dla Grupy Kapitałowej Dektra SA szansą na dynamiczny rozwój, zarówno w 2013 roku, jak i w kolejnych latach. Stabilna sytuacja finansowa Grupy, pozwoli jej na oferowanie Partnerom atrakcyjnych warunków finansowania transakcji oraz trwałych warunków współpracy w zmieniających się warunkach rynkowych. Posiadany kapitał umożliwi Grupie Kapitałowej Dektra SA umocnienia marek własnych i wprowadzania do oferty kolejnych produktów. Silna pozycja w sektorze to szansa na promowanie oferty w zakresie *private label*, a posiadany potencjał ludzki posłuży Grupie do rozwijania współpracy handlowej i skutecznej penetracji rynków regionalnych.

Jako Prezes Spółki pragnę zapewnić Państwa, iż dołożymy wszelkich starań, aby poprawić efektywność działań, i móc w kolejnych raportach dzielić się z Państwem owocami wspólnego wysiłku wszystkich Akcjonariuszy, Partnerów i Pracowników na rzecz rozwoju naszej Grupy Kapitałowej.

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Dektra SA z działalności za rok obrotowy 2012



Spis treści

1. Informacje ogólne.....	2
1.1. Stan prawny i reprezentacja Podmiotu Dominującego.....	2
1.2. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym.....	3
1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	4
1.4. Podstawowe dane o Spółce zależnej.....	4
1.3. Sytuacja kadrowo-płacowa.....	5
2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	6
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju.....	9
3.1. Rekordowe inwestycje kapitałowe.....	9
3.2. Sprzedaż produktów pod marką własną.....	9
3.3. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR.....	10
4. Plany rozwojowe.....	10
5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności.....	13
5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej.....	13
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	16
6. Podsumowanie.....	18

1. Informacje ogólne

1.1. Stan prawny i reprezentacja Podmiotu Dominującego

Firma	Dektra Spółka Akcyjna	NIP	879 - 22 - 12 - 347
Forma prawna	Spółka akcyjna	REGON	871239844
Siedziba	Toruń	KRS	0000373212
Adres	Równinna 29-31	Kapitał zakładowy	110.400 PLN
Telefon	+48 (56) 6600861	ISIN	PLDKTRA00013
Faks	+48 (56) 6390005	Sektor	Handel
Liczba akcji	1.104.000	PKD	46.18.Z
Akcje serii A	500.000	Poczta elektroniczna	dektra@dektra.pl
Akcje serii B	500.000	Strona internetowa	www.dektra.pl
Akcje serii C	4.000		
Akcje serii D	100.000		

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 o Podmiocie Dominującym

Firma: Dektra Spółka Akcyjna
 Forma prawna: Spółka Akcyjna
 Siedziba: Toruń
 Adres: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń
 Telefon: +48 (56) 56 660 08 61
 Faks: +48 (56) 639 00 05
 Adres poczty elektronicznej: dektra@dektra.pl
 Adres strony internetowej: www.dektra.pl
 NIP: 879 - 221 - 23 - 47
 REGON: 871 - 239 - 844
 KRS: 0000373212



OFERTA SPÓŁKI

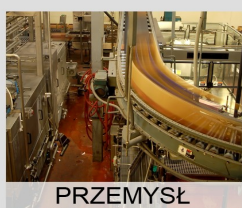
Spółka DEKTRA SA kieruje swoją ofertę do trzech sektorów gospodarki. Najważniejszym z nich jest budownictwo, które jest zaopatrywane przez Spółkę m. in. w zakresie systemów dociepleń, suchej zabudowy, izolacji, dekarstwa, budownictwa drogowego oraz budownictwa hydrologicznego. Drugim odbiorcą Spółki jest rolnictwo i ogrodnictwo. Towary oferowane przedsiębiorcom rolnym i ogrodniczym stosowane są przede wszystkim do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek. Trzecią grupą docelową Spółki jest przemysł. Dektra SA dostarcza folie opakowaniowe do zakładów przemysłowych.



Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA. Swoją ofertę kieruje ona przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki wypracowanej, przez lata obecności na rynku budowlanym, strategii, doświadczeniu i najwyższej jakości oferowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje kolejnych inwestycji, wprowadzając na rynek kolejne produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży budowlanej.



Ważnym odbiorcą produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA jest rolnictwo i ogrodnictwo. Folie kiszonkarskie, folie ogrodnicze oraz worki do sianokiszzonek, produkowane i dystrybuowane przez Spółkę Dektra SA, od wielu lat pomagają w osłanianiu plonów oraz wytwarzaniu wysokiej jakości pasz. Jest to możliwe dzięki kontaktom handlowym, nie tylko z odbiorcami hurtowymi, lecz także z kontrahentami, do których Spółka Dektra SA dociera również za pośrednictwem oferty internetowej.



W ofercie Spółki Dektra SA znajdują się również produkty o szerokiej gamie zastosowania dla całej branży przemysłowej, wszędzie tam, gdzie potrzebna jest folia wysokiej jakości i w przystępnej cenie. Zakłady przemysłowe szukające folii opakowaniowych i folii stretch, mogą je znaleźć w ofercie Spółki Dektra SA. Dzięki pracy mobilnych przedstawicieli handlowych, rozwiniętej sieci kontaktów handlowych oraz wiedzy i rozeznaniu w potrzebach rynków regionalnych, jest ona dostępna na terenie całego kraju.

OFERTA PRODUKTOWA

Siatka podtynkowa
DEKTRA 145
 Siatka podtynkowa
EURONET
 Folia budowlana
INBUD
 Folia paroizolacyjna
INPAR

Folie budowlane
Folie opakowaniowe
Folie dachowe
Folie ochronne
Folie kiszonkarskie
Geomembrany

Worki do sianokiszzonek
Izolacje fundamentów
Geowłókniny
Folie ogrodnicze
Folie olejo- i bitumoodporne
Folie PCV

1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2012 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 82,5% akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.4. Podstawowe dane o Spółce zależnej

Firma: Indiver SA	KRS: 0000381928
Forma prawna: Spółka Akcyjna	NIP: 8792645460
Siedziba: Toruń	REGON: 340865975
Adres: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń	Kapitał zakładowy: 200.000 PLN
Tel. / Fax: +48 56 6600861 / 56 6390005	Liczba akcji: 2.000.000
Adres poczty elektronicznej: indiver@indiver.pl	Akcje serii A: 1.000.000
Adres strony internetowej: www.indiver.pl	Akcje serii B: 1.000.000
	PKD: 22.23.Z
	Sektor: wyroby budowlane, przedsiębiorstwo produkcyjne

W styczniu 2011 roku DEKTRA SA powołała Spółkę INDIVER SA obejmując w niej 100% akcji. To właśnie na strukturze handlowej DEKTRA SA oparta została dystrybucja i sprzedaż produktów wytworzonych przez Spółkę Akcyjną INDIVER, której zadaniem jest produkcja folii budowlanej i produktów dla rolnictwa.

Przedmiotem działalności INDIVER SA jest produkcja i dystrybucja wyrobów izolacyjnych z tworzyw sztucznych, a w szczególności:

- atestowanych folii budowlanych INBUD,
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR,
- siatki podtynkowej z włókna szklanego,
- worków do sianokiszzonek,
- folii opakowaniowych,
- folii ochronnych,
- worków do gruzu.

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

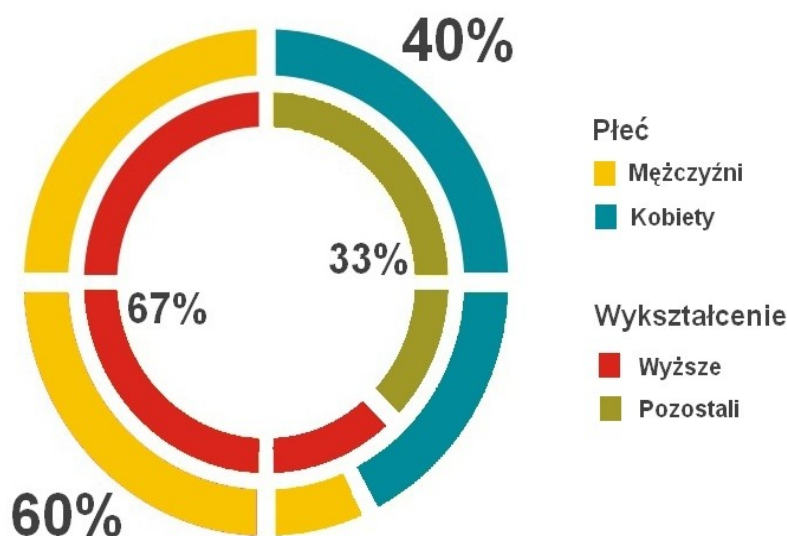
- wprowadzać do oferty nowe wyroby,
- nadawać im innowacyjne właściwości,
- rozszerzać i unowocześniać park maszynowy,
- podnosić kwalifikacje personelu.

1.5. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2012 wynosiło 15 osób i było o 4 osoby wyższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to efekt optymalizacji zatrudnienia, z jednoczesnym wprowadzeniem planu motywującego dla najlepszych pracowników. Wynagrodzenia za 2012 rok wyniosły 690 973,96 zł. W porównaniu z rokiem 2011 wynagrodzenia były wyższe o 19%. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2012 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

1.3.1. Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2012 r.

Struktura zatrudnienia za względu na płeć oraz wykształcenie



2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Łączna wartość aktywów Grupy Kapitałowej zmniejszyła się o 27,3% w stosunku do roku 2011, z poziomu 6.006.510,26 zł do poziomu 4.365.718,06 zł.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2012 zmniejszył się w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego o 15 punktów procentowych, z 98% do 83%.

Jest to skutek spadku wartości zapasów o 39,3%, należności o 29,6% i inwestycji krótkoterminowych o 42,8% oraz wzrostu wartości środków trwałych (przede wszystkim środków transportu) o 246%.

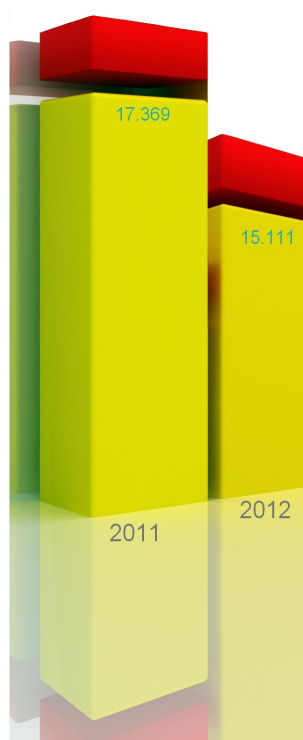
Majątek trwały Grupy Kapitałowej jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową.

Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Środki trwale własne	313.814,92	90.567,45
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	313.814,92	90.567,45
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	313.814,92	90.567,45

Całość przychodów ze sprzedaży zrealizowana została w kraju. Grupa Kapitałowa nie prowadzi sprzedaży eksportowej.

Przychody netto w roku 2011 i 2012 (tys. zł)

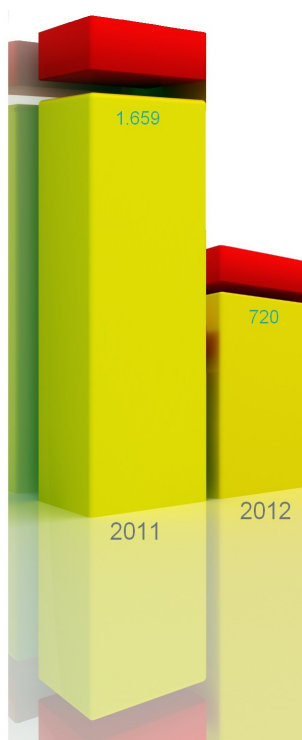


W roku 2012 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 15.110.944,75 zł, oznacza to spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2012 roku 719.733,09 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 56,6%. Podstawową przyczyną obniżenia zysku netto jest 45% spadek zysku ze sprzedaży. Był on wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży o 13%, nie skompensowanych proporcjonalnym spadkiem kosztów działalności operacyjnej (spadek o 9,5%).

Wartości wskaźników rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu z poprzednimi latami. Jest to przede wszystkim efekt spadku zysku netto z 1 659 160,34 zł w roku 2011 do 719.733,09 zł w roku 2012.

Zysk netto w roku 2011 i 2012 (tys. zł)



Rentowność sprzedaży na koniec 2012 roku wyniosła 6,2% i spadła w porównaniu do 2011 r. o 3,5 pp. Pomimo przywołanego spadku, wysokie wskaźniki rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowości Grupy Kapitałowej, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w roku obrotowym 2012 znaczący wpływ miały przede wszystkim czynniki związane z sytuacją gospodarczą oraz sytuacją rynkową w sektorze budowlanym, z którym związani są główni odbiorcy produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Dektra SA. Oficjalne statystyki GUS potwierdzają, iż tempo wzrostu gospodarczego słabło w kolejnych kwartałach. Wpłynęło to na zwiększenie PKB zaledwie o 2,0%, podczas gdy wzrost w roku 2011 wyniósł 4,3%. W budownictwie, po 8 latach wzrostu, odnotowano 0,5% spadek WDB. Na kondycję głównych odbiorców Grupy Kapitałowej Dektra SA, wpływała kondycja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, które w minionym roku musiały również stawić czoła trudnościom takim jak: zatory płatnicze, obniżenie popytu, wzrost kosztów zatrudnienia i kosztów prowadzonej działalności.

Wspomniane trudności przełożyły się na zwiększenie liczby ogłaszanych upadłości oraz zmniejszenie portfela zamówień.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

3.1. Rekordowe inwestycje kapitałowe

Rok 2012 był okresem, w którym w ramach Grupy Kapitałowej Emitent realizował program inwestycyjny. Spółka Dektra SA zainwestowała rekordowo wysoką kwotę 1,1 mln zł w podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce zależnej Indiver SA, poprzez nową emisję akcji. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki Indiver SA na dzień 31.12.2012 roku wyniósł 82,5%.

Wspomniane, zainwestowane przez Emitenta środki, związane były z inwestycją w produkcję siatki podtynkowej z włókna szklanego i posłużyły do zakupu i instalacji linii do produkcji. Zainwestowano również w procedurę pozyskania aprobaty technicznej, wydanej przez Instytut Techniki Budowlanej w Warszawie i potwierdzającej przydatność do stosowania w budownictwie wyrobu pod nazwą: Siatka z włókna szklanego EURONET.

Niezależne do Grupy Kapitałowej problemy techniczne, wpłynęły na opóźnienie rozpoczęcia produkcji i dystrybucji siatki podtynkowej sygnowanej marką własną w 2012 roku. Działania Grupy Kapitałowej pozwoliły jednak uporać się z trudnościami, dzięki czemu produkcja i dystrybucja siatki podtynkowej EURONET rozpocznie się w bieżącym roku.

Ponadto Spółka zależna Indiver SA pozyskała korzystne kontakty handlowe z dostawcami wysokiej jakości surowca do produkcji siatki podtynkowej, w postaci włókna szklanego. Posłuży ono nie tylko do produkcji siatki EURONET, lecz również stanie się towarem, którego sprzedaż będzie dla Grupy Kapitałowej Dektra SA dodatkowym źródłem zysków.

3.2. Sprzedaż produktów pod marką własną

Wśród produktów sygnowanych marką własną, znajdujących się w ofercie Grupy Kapitałowej w zakończonym roku, obecne były siatka podtynkowa z włókna szklanego Dektra 145, folia budowlana INBUD, folia paroizolacyjna INPAR oraz folia budowlana podwyższonej jakości PREMIUM.

W 2012 roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 25% wartości wszystkich towarów handlowych netto i oznacza to wzrost o 20 punktów procentowych w zestawieniu z rokiem ubiegłym.

Grupa Kapitałowa będzie koncentrowała się na umacnianiu i rozwijaniu grupy produktów sygnowanych marką własną. Poza wprowadzeniem do swojej oferty siatki podtynkowej EURONET, wśród nowych produktów sygnowanych marką własną znajdują się membrany dachowe, folie dachowe wstępnego krycia i pionowe izolacje fundamentów.

Wysokoparoprzepuszczalne membrany dachowe stają się standardem wśród materiałów dekarских i stopniowo będą eliminować z rynku folie niskoparoprzepuszczalne. Produkcja membran dachowych sygnowanych marką własną Emitenta rozpoczęła się już w I kwartale 2013 roku. Pozostałe przywołane produkty będą sukcesywnie pojawiać się w ofercie Grupy Kapitałowej Dektra SA w ciągu bieżącego roku.

3.3. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR

Grupa Kapitałowa Dektra SA z satysfakcją odnotowała znaczący wzrost sprzedaży atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR. Ich łączna sprzedaż w 2012 roku wzrosła o 256% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

4. Plany rozwojowe

W IV kwartale 2012 roku Emitent opracował plan rozwojowy, którego realizacja umożliwi poprawę osiąganych zysków. Podstawą opracowanych działań były: zdefiniowanie przeszkód w rozwoju Grupy Kapitałowej, spowodowanych czynnikami zewnętrznymi oraz determinacja w dążeniu do poprawy wyników finansowych. Stopień realizacji poszczególnych celów będzie prezentowany w raportach kwartalnych publikowanych przez Emitenta w 2013 roku.

2013

ZADANIA

1

Wzrost:

Wykorzystanie nowych możliwości rozwoju

CELE OPERACYJNE

- uruchomienie produkcji siatki podtynkowej z włókna szklanego w spółce zależnej Indiver SA i osiągnięcie pełnej mocy produkcyjnej w sierpniu 2013 r.,
- uruchomienie produkcji 3-4 mebran dachowych o wysokiej paroprzepuszczalności i wysokiej gramaturze w I kwartale 2013 r.,
- oferowanie produktów w ramach oferty *private label*,
- wprowadzenie nowych grup produktów dla rolnictwa, ogrodnictwa i sadownictwa,
- rebranding aktualnie oferowanych produktów.

2

Redukcja kosztów:

Program redukcji kosztów

- zoptymalizowanie kosztów funkcjonowania podmiotów wewnątrz Grupy Kapitałowej,
- obniżenie kosztów usług obcych,
- optymalizacja transportu,
- optymalizacja procesów produkcyjnych i sposobów pakowania towaru.

3

Przychody:

Nowe inicjatywy dla osiągnięcia kolejnych przychodów

- wspieranie sprzedaży siatki podtynkowej z włókna szklanego produkowanej w Europie,
- wykorzystanie sklepu internetowego jako nowego kanału dystrybucyjnego,
- upowszechnienie i ułatwienie dostępu do programu lojalnościowego dla stałych odbiorców,
- pozyskanie, związanych z branżą materiałów budowlanych i rolniczych, mobilnych regionalnych Przedstawicieli Handlowych.

4

Nowe porozumienia handlowe:

Otwieramy się na partnerów

- koncentracja działań wokół nowych umów z regionalnymi dystrybutorami folii,
- rozwijanie współpracy barterowej,
- podpisywanie umów handlowych z kolejnymi producentami,
- pozyskiwanie nowych reprezentantów handlowych w oparciu o ofertę *freelancingu*,
- penetracja rynków europejskich pod kątem korzystnych porozumień handlowych.

5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności

Emitent jest świadomy czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, sytuację finansową oraz wyniki z prowadzonej działalności i kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. Prezentując czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną stopnia ich ważności.

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

5.1.1. Ryzyko związane z rynkami, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Sektor materiałów budowlanych, w którym działa Grupa Kapitałowa, jest w stopniu znaczącym skorelowany z koniunkturą w sektorze budowlanym. Sytuacja w sektorze budowlanym to czynnik zewnętrznym na który Grupa Kapitałowa nie ma wpływu. Niekorzystne zmiany koniunktury w sektorze budowlanym, wywołane negatywnymi zmianami koniunkturalnymi w Polsce lub w krajach, z którymi Emitent prowadzi wymianę handlową, mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- dywersyfikację rynków zbytu mającą na celu uniezależnienie Grupy od wahań koniunktury na poszczególnych rynkach;
- dywersyfikację odbiorców na rynku polskim w celu optymalizowania ryzyka koncentracji i kosztów obsługi zamówień;
- dywersyfikację oferty.

5.1.2. Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi i wpływem czynników sezonowych

Sezonowość sprzedaży w branży budowlanej może skutkować istotnym zróżnicowaniem wyników finansowych w poszczególnych kwartałach, a także w przypadku wystąpienia wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych w dłuższym okresie, zmniejszeniem sprzedaży.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- strategię dywersyfikacji oferty produktowej, polegającej na oferowaniu szerokiego asortymentu produktów, w przypadku których popyt ma charakter sezonowy jednak występuje w innych kwartałach (intensyfikacja sprzedaży 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).

5.1.3. Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników oraz możliwością utraty wykwalifikowanej kadry

Rozwój prowadzonej działalności wymaga od Grupy Kapitałowej powiększania kadry pracowników. W zakresie zatrudnienia ryzyko związane jest z przedłużającym się procesem rekrutacji; wysokimi oczekiwaniami płacowymi przewyższającymi wzrost wydajności pracy; utratą dotychczasowych pracowników, zwłaszcza tych wysoce wykwalifikowanych.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- prowadzenie długofalowej polityki zatrudnienia opartej o system wewnętrznych szkoleń oraz systemy premiowania pracowników, zróżnicowane ze względu na stanowisko pracy oraz przewidywaną ścieżkę rozwoju zawodowego.

5.1.4. Ryzyko cen surowców

Zmiana cen surowców wpływa na wzrost kosztów wytworzenia towarów handlowych nabywanych przez Grupę Kapitałową, co przekłada się na zmianę wysokości ich cen. Surowcami istotnymi są m.in. polietylen dużej gęstości (HDPE), którego cena, zgodnie z danymi serwisu plastech.pl, wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 6%; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 1%; polipropylen (PP), którego cena spadła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 2% oraz polistyren (PS), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 8%.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- stały monitoring cen surowców oraz uwzględnianie zmiany ich cen w bieżącej polityce zakupowej oraz w cenach oferowanych produktów i towarów.

5.1.5. Ryzyko związane z dominacją zawieranych z odbiorcami umów ustnych nad umowami długoterminowymi

Przychody Grupy Kapitałowej są wynikiem realizacji zamówień pozyskanych przede wszystkim na podstawie decyzji zakupowych ze strony odbiorców, dla których jednym z istotnych kryteriów wyboru danego dostawcy jest cena produktu. Zlecenia tego typu dominują nad zawartymi długoterminowymi umowami handlowymi. Dlatego nie można wykluczyć sytuacji, w której wartość realizowanej przez

Grupę sprzedaży będzie niższa od planowanej lub też, w wyniku konkurencji cenowej, efektywność prowadzonej działalności nie będzie zadowalająca.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- realizację polityki handlowej, zakupowej i marketingowej, mającej na celu utrwalanie relacji handlowych oraz umocnienie pozycji rynkowej Grupy, m.in. poprzez upowszechnienie i ułatwienie dostępu do programu lojalnościowego dla stałych odbiorców; koncentrację działań wokół nowych umów z regionalnymi dystrybutorami folii; rozwijanie współpracy barterowej; podpisywanie umów handlowych z kolejnymi producentami; penetrację rynków europejskich pod kątem korzystnych porozumień handlowych.

5.1.6. *Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów*

Prowadzona przez Grupę działalność handlowa, pociąga za sobą wypadki występowania wad sprzedawanych produktów, na które Grupa udzieliła gwarancji i tym samym ponosi ryzyko roszczeń związanych z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- przykładanie szczególnej uwagi do jakości oferowanych produktów poprzez stały monitoring towarów własnych oraz zakupionych od kontrahentów.

5.1.7. *Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych*

Strategicznym celem Grupy Kapitałowej jest umacnianie swojego statusu na rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa, rolnictwa i przemysłu, poprzez systematyczne zwiększanie wielkości sprzedaży oferowanego asortymentu. Realizując strategię rozwoju, Emitent dąży do zwiększania rentowności prowadzonej działalności. Czynnikiem ryzyka mogą być błędnie podjęte decyzje, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- bieżący monitoring realizacji strategii Grupy, zarówno w krótkim jak i długim horyzoncie czasu, w poszczególnych obszarach i wprowadzenie, w razie takiej potrzeby działań korygujących minimalizuje ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii Grupy.

5.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów i produktów

Grupa dokonuje zakupów towarów i produktów w kraju i poza jego granicami, stąd istnieje ryzyko opóźnień oraz uszkodzeń lub utraty transportu, które mogłyby wpłynąć w krótkim okresie na zakres oferty Grupy oraz nadzwyczajne koszty transportu, obsługi zamówienia lub rekompensaty za opóźnienie w dostawie.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę jedynie ze sprawdzonymi operatorami świadczącymi usługi spedycyjne i transportowe oraz stały monitoring jakości oferowanych przez nich usług.

5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

5.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Przychody pozyskiwane przez Grupę pochodzą ze sprzedaży na rynku krajowym. Wszelkie zmiany sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym zwłaszcza niekorzystne zmiany stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji i deficytu budżetowego, mogą wpływać na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą oraz na realizację celów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- unikanie koncentracji sprzedaży;
- dywersyfikację rynków zbytu;
- optymalizację kosztów prowadzonej działalności.

5.2.2. Ryzyko związane z dostawcami

Działalność Grupy związana jest ze współpracą z określoną grupą dostawców. Utrata lub ograniczenie dostaw może wpływać na kształt oferty handlowej oraz osiągnięte wyniki.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- dywersyfikację i optymalizację portfela dostawców. Konkurencja na światowym i polskim rynku

budowlanym jest dodatkowym elementem minimalizującym poziom tego ryzyka.

5.2.3. Ryzyko związane z realizacją dostaw towarów i materiałów

Oferta handlowa Grupy budowana jest w pewnym zakresie o towary importowane. Emitent nie ma wpływu na czynniki gospodarcze, polityczne lub nadzwyczajne, wpływające na terminowość, wysokość cen i zakres dostaw.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka w oparciu o:

- optymalizację gospodarki magazynowej poprzez odpowiedni stan zapasów,
- stałą penetrację rynków zagranicznych i monitoring kształtujących je czynników.

5.2.4. Ryzyko związane z odbiorcami

W sytuacji nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań handlowych, Grupa jest narażony na nieuzyskanie należnych płatności. Podobne ryzyko niesie ze sobą zjawisko zatorów płatniczych, które skutkować może opóźnieniami w płatnościach lub nieściągalnością.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- politykę doboru nowych odbiorców pod kątem ich zdolności do terminowych płatności;
- rozproszenie sprzedaży,
- penetrację rynku w poszukiwaniu nowych odbiorców.

5.2.5. Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurencyjnych zmierzających do pozyskania jej potencjalnych klientów. Grupa nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- wykorzystywanie długoletniej znajomości branży i wypracowanych kontaktów umożliwiających skutecznie konkurować i uzyskiwać przewagę.

5.2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych

W zakresie działalności obejmującej import towarów, Grupa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, zwłaszcza USD i EUR. Wspomniane ryzyko związane jest z zakupem towarów

i materiałów w walutach obcych i ich sprzedaży denominowanej w PLN na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- monitoring rynków zagranicznych;
- wykorzystywanie zapasów magazynowych w trakcie okresów niekorzystnych dla importu towarów.

5.2.7. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Grupa Kapitałowa, podobnie jak każdy podmiot działający w obrocie gospodarczym, jest narażony na zmiany w przepisach prawnych oraz ich interpretacji, w szczególności zakresie: prawa podatkowego, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę z profesjonalnymi doradcami w zakresie prawa i podatków.

6. Podsumowanie

W ocenie Zarządu rok 2012 był okresem pełnym wyzwań, które postawiła przed Grupą Kapitałową sytuacja gospodarcza w kraju, w tym przede wszystkim negatywne zjawiska, takie jak zatory płatnicze i obniżenie popytu, które miały miejsce nie tylko na rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa, lecz również w całym sektorze budowlanym.

W ocenie Zarządu, Grupa Kapitałowa Dektra SA sprostала tym wyzwaniom, prowadząc politykę minimalizującą wpływ niekorzystnych czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność i ewolucję Spółki oraz realizując rekordowej wysokości inwestycje w rozwój Spółki zależnej Indiver SA.

Zarząd pragnie podziękować wszystkim Akcjonariuszom, Partnerom i Pracownikom Spółki za współpracę, trud codziennej pracy oraz powierzone nam zaufanie.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 29 marca 2013 r.

Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu



Decyzje podejmowane przez Grupę Kapitałową Dektra SA, uwzględniają kwestie społeczne i środowiskowe. Tylko zrozumienie oczekiwań społecznych w szerszej perspektywie umożliwia funkcjonowanie zgodnie z prawem oraz normami, które nie są prawnie wiążące. Normy te odwołują się do samoświadomości przedsiębiorcy, który współtworząc system, zdaje sobie sprawę z istnienia naturalnych praw i powinności, bez których ani system, ani przedsiębiorca nie mogli by w przyszłości istnieć.

Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce

Na obecnym poziomie cywilizacyjnym możliwy jest rozwój zrównoważony, to jest taki rozwój, w którym potrzeby obecnego pokolenia mogą być zaspokojone bez umniejszania szans przyszłych pokoleń na ich zaspokojenie – głosi pierwsze zdanie Raportu Brundtland „Nasza wspólna przyszłość”, który w 1987 roku zapoczątkował ideę CSR na świecie.

Przedstawiciel Spółki zależnej Indiver SA zasiada w Komitecie Technicznym nr 305 ds. Społecznej Odpowiedzialności przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym. Udział w pracach tego komitetu pozwolił Grupie Kapitałowej Dektra SA mieć realny wpływ na kształt normy ISO 26000.

- ISO 26000 to norma, która systematyzuje wiedzę na temat szeroko rozumianej społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR: Corporate Social Responsibility).
- Norma ta stanowi praktyczny przewodnik po koncepcji odpowiedzialnego biznesu, definiuje jego ramy oraz przybliża wartości i idee.
- Z racji wysokiego prestiżu i globalnego zasięgu Międzynarodowej Organizacji Standaryzacyjnej, norma ISO 26000 ma szansę stać się najbardziej powszechną na świecie wykładnią CSR.

Społeczność lokalna

Według danych Powiatowego Urzędu Pracy w Toruniu, stopa bezrobocia w toruńskim powiecie ziemskim z końcem roku osiągnęła 19,1%, co oznacza wzrost o 2,1 punktu procentowego w porównaniu z grudniem 2011 roku.

Zarząd Spółki Dektra SA oraz Indiver SA są świadome istotnego znaczenia Grupy Kapitałowej dla społeczności lokalnej. Żadna spółka nie rodzi się od razu „globalnie”, każdorazowo jej początkiem jest określona społeczność lokalna.

- Działania Grupy Kapitałowej Dektra SA koncentrują się na tworzeniu stabilnych i atrakcyjnych miejsc pracy dla mieszkańców Torunia i okolic, przy współpracy z Urzędem Pracy i agencjami zatrudnienia.

- Grupa Kapitałowa Dektra SA zdecydowała się na wybór Torunia, jako lokalizacji dla zakładu produkcyjnego.
- Do wykonania linii do impregnacji siatki podtynkowej z włókna szklanego wybrano lokalną firmę.
- Grupa Kapitałowa Dektra SA w pierwszej kolejności decyduje się na podwykonawców działających w Toruniu i okolicach.

Transparentność

Wiele spółek z alternatywnego rynku nie przykłada dużej wagi do jakości publikowanych informacji okresowych, na czym cierpią inwestorzy. Czas to zmienić – sygnalizuje „Parkiet. Gazeta Giełdy” (nr 52/5080).

Dlatego precyzyjna i kompletna polityka informacyjna prowadzona przez Grupę Kapitałową Dektra SA, ma zapewnić wszystkim jej Interesariuszom pełny dostęp do aktualnych działań i podejmowanych inicjatyw.

- Wszystkie prezentowane na stronie internetowej lub w komunikatach prasowych informacje są aktualne i oparte na faktach.
- Każdy z raportów giełdowych publikowanych przez Emitenta jest przygotowany z największą starannością, komunikując wszystkie treści w jasny, precyzyjny, terminowy, uczciwy i kompletny sposób.
- Przyjęta polityka pozwala rozliczać Zarządy Spółek Dektra SA i Indiver SA z wpływu podejmowanych decyzji i działań na społeczeństwo, środowisko oraz gospodarkę.
- Wprowadzona nowa identyfikacja wizualna dla raportów okresowych, ma na celu ułatwienie Akcjonariuszom i Inwestorom zapoznania się z ich treściami.

Uczciwość, sprawiedliwość i prawość

Najistotniejszym elementem strategii spółki powinna być polityka społecznej odpowiedzialności, a tym samym traktowanie inwestora nie jako interesariusza, lecz jako partnera społecznego i biznesowego, który coraz częściej sięga do raportów dotyczących poza finansowych aspektów funkcjonowania spółki – podkreślił na łamach „Home&Market” (nr 7-8, 20012) Maciej Stefański, Prezes Zarządu Dektra SA.

Zasady te są nieodzownym elementem funkcjonowania Spółek Dektra SA i Indiver SA od momentu ich powołania. Zapewnia to działanie Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi normami prawa Polskiego i zgodnie z polityką Unii Europejskiej.

- Dbłość o satysfakcj Akcjonariuszy, ma fundamentalne znaczenie dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową polityki.
- Akcjonariusze Spółki Dektra SA są w odpowiedni sposób wynagradzani, poprzez regularnie wypłacaną dywidendę. W latach 2007 – 2011 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 2.550.000 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi partnerami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

Odpowiedzialność wobec pracowników

Jeżeli stworzysz takie warunki pracy, dzięki którym będzie się dbać o ludzi, dadzą oni z siebie wszystko, by osiągnąć jak najlepsze wyniki. Przez to nic nie tracisz. Chodzi tu po prostu o opiekę nad ludźmi – stwierdził kanadyjski polityk Sir Hector Lang.

Pomimo powszechności przekonania o rosnących kosztach zatrudnienia, Grupa Kapitałowa Dektra SA jest pracodawcą, który nie szuka oszczędności poprzez ograniczanie uprawnień pracujących w niej osób.

- W ciągu długoletniej już historii Spółki Dektra SA, nigdy nie zatrudniano osób na podstawie pozornych umów zlecenia lub o dzieło, podobnie jest w przypadku Spółki zależnej Indiver SA.
- Spółki Dektra SA oraz Indiver SA, od pierwszego dnia wykonywania czynności na ich rzecz, zawierają umowy o pracę, do których mają zastosowanie przepisy kodeksu pracy, a także zasady dotyczące ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego.
- Z szacunku dla swoich pracowników, Dektra SA i Indiver SA nie praktykują także pozornego samozatrudnienia, tj. nie wymuszają na swoich pracownikach prowadzenia działalności gospodarczej w celu zmniejszenia wysokości opłat publicznoprawnych.
- Grupa Dektra SA promuje zatrudnianie kobiet i ich obecność na stanowiskach kierowniczych.
- Jako pracodawca wspieramy doskonalenie się pracowników oraz realizowanie ich pasji zawodowych.
- Grupa Dektra SA zwraca uwagę na szkolenia z zakresu BHP, ze szczególnym uwzględnieniem profilaktyki.

- Rozwój osobisty pracowników postrzegamy jako dobro społeczne. Dlatego umożliwiamy pracownikom rozwój swoich zainteresowań i talentów, również tych niezwiązanych z pracą zawodową. Dzięki wsparciu ze strony pracodawcy pracownicy Grupy Dektra SA odnoszą sukcesy na polu artystycznym, naukowym i sportowym.
- Grupa Dektra SA dostrzega rolę rodziny w budowaniu społeczeństwa, dlatego w nasze działania wpisane godzenie życia rodzinnego z życiem zawodowym, wykraczające poza obowiązki i standardy prawa.
- Wspieramy pracowników, którzy zostają rodzicami poprzez optymalizację zakresu ich obowiązków zawodowych oraz objęcie ich systemem niezbędnych udogodnień (w zakresie dostosowania miejsca i czasu pracy), które pozwalają godzić pracę z rolą matki i rolą ojca.

Odpowiedzialność za środowisko naturalne

Nie będzie łatwo obudzić w człowieku taką odpowiedzialności za świat, która dotrzyma kroku rozwojowi cywilizacji. Ale ci, którzy chcą, mogą zacząć już dziś – Vaclaw Havel.


Podstawą materiałów izolacyjnych produkowanych w Spółce zależnej Indiver SA jest regranulat pochodzący z recyklingu odpadów foliowych i opakowaniowych, co eliminuje problem odpadów nie ulegających biodegradacji. Wydajność linii do recyklingu tworzyw sztucznych to 130 kg na godzinę. Jednocześnie folie wyprodukowane na bazie regranulatu i oferowane przez Grupę Kapitałową Dektra SA cechują się wysoką jakością, potwierdzoną oficjalnymi aprobatami i certyfikatami jakości.

- W lutym 2012 roku Spółka Dektra SA powołana została na członka Polskiego Komitetu Normalizacyjnego, włączając się w prace Komitetu Technicznego nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Dzięki temu współuczestniczymy w ważnym procesie regulacji jakości wspomnianych produktów, a tym samym ich wpływu na środowisko naturalne.
- Dostarczamy wysokiej jakości materiały izolacyjne zapewniające dużą oszczędność energii, poprzez właściwą izolację cieplną.
- Parametry termoenergetyczne towarów oferowanych przez Grupę Kapitałową Dektra SA, wpisują się w zalecenia Rozporządzenie z 6 listopada 2008 r. dotyczące warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki (WT) [6], które zastrzyło wymagania izolacyjności cieplnej i inne związane z oszczędnością energii.
- Grupa Kapitałowa Dektra SA, inwestując w linie do produkcji siatki podtynkowej z włókna szklanego zrezygnowała z zakupu pieca węglowego, na rzecz pieca elektrycznego, minimalizującego niekorzystny wpływ procesu produkcyjnego na środowisko naturalne.

- Wykorzystujemy zamknięty obieg palet spedycyjnych, zapewniający możliwość ich ponownego, wielokrotnego użycia.

Grupa Kapitałowa Dektra SA zamierza nadal ciężko pracować nad realizacją działań z zakresu CSR, intensyfikując swoje wysiłki na rzecz społeczności lokalnej i środowiska naturalnego oraz promocji świadomości potrzeby zrównoważonego rozwoju wśród Pracowników i Interesariuszy.

Z poważaniem

Maciej Stefański

Prezes Zarządu

Dektra SA

**Wybrane dane finansowe
za rok obrotowy 2012**



1. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2012 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2011.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	15.110.944,75	17.368.820,84	3.623.727,76	4.195.367,35
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	14.181.263,81	15.678.227,05	3.400.782,69	3.787.011,36
- amortyzacja	119.125,87	82.776,87	28.567,35	19.994,41
- zużycie materiałów i energii	97.535,77	113.941,20	23.389,87	27.522,03
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.656.474,37	1.713.485,75	397.236,06	413.885,45
- pozostałe koszty	70.841,60	11.616,03	16.988,39	2.805,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	929.680,94	1.690.593,79	222.945,07	408.355,99
Pozostałe przychody operacyjne	74.421,85	22.119,84	17.846,97	5.342,96
Pozostałe koszty operacyjne	105.110,97	10.201,86	25.206,47	2.464,22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	898.991,82	1.702.511,77	215.585,57	411.234,73
Koszty i przychody finansowe	709.36,05	-58.445,89	17.011,04	-14.117,36
Zysk (strata) brutto	908.927,87	2.044.065,88	217.968,31	493.735,72
Podatek dochodowy	255.753,74	403.325,00	61.331,83	97.421,50
Zysk (strata) netto	719.733,09	1.659.160,34	172.597,86	400.763,37

Wybrane dane z bilansu	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PLN	PLN	EUR	EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	725.625,11	90.567,45	177.414,45	20.490,37
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.285,00	10.723,00	4.715,16	2.426,02
Razem aktywa trwałe	744.910,11	101.290,45	182.129,61	22.916,39
Zapasy	1.241.204,53	2.045.149,48	303.472,99	462.703,50
Należności krótkoterminowe	897.924,25	1.275.267,74	219.541,38	288.522,11
Środki pieniężne	1.475.426,71	2.581.617,69	360.740,03	584.076,40
Krótkotrwałe rozliczenia międzyokresowe	6.252,46	3.184,90	1.528,72	720,57
Razem aktywa obrotowe	3.620.807,95	5.905.219,81	885.283,12	1.336.022,58
AKTYWA RAZEM	4.365.718,06	6.006.510,26	1.067.412,73	1.358.938,97
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	26.992,67	24.977,38
Kapitały zapasowe i rezerwowe	2.898.575,20	3.042.785,66	708.698,09	688.413,05
Zysk z lat ubiegłych	(27.102,96)	526,24	(6.626,64)	119,06
Zysk (strata) netto*	719.733,09	1.659.160,34	175.973,86	375.375,64

KAPITAŁ WŁASNY	3.701.605,34	4.812.872,24	905.037,98	1.088.885,12
Rezerwy na zobowiązania	1.551,74	2.027,00	379,40	458,60
Zobowiązania długoterminowe	166.424,60	13.953,55	40.690,61	3.156,91
Zobowiązania krótkoterminowe	371.114,81	1.151.883,66	90.737,12	260.607,16
Rozliczenia międzyokresowe	-	4.193,27	-	948,70
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	539.091,15	1.172.057,48	131.807,13	265.171,38
PASYWA RAZEM	4.365.718,06	6.006.510,26	1.067.412,73	1.358.938,97

* 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	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011
EUR	4,09	4,42	4,17	4,14

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dektra SA za rok obrotowy 2012



Spis treści

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	2
Skonsolidowany bilans.....	10
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	14
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	16
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	18

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1. Nazwa Jednostki Dominującej

DEKTRA Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

1.3. Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba Sądu:

Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji:

31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru:

0000373212

1.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej

Głównym przedmiotem działalności Dektra SA jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez każdą z jednostek objętych konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez

którąkolwiek z objętych konsolidacją jednostek.

1.7. Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.12.2012 r., 82,5% akcji.

Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostki konsolidowane zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.2. Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody i koszty w odniesieniu do kontraktu na usługę o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

związane z umową o budowę ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji robót. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat.

2.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową.

2.4. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

2.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

2.6. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa

finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

2.7. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

2.8. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

2.9. Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

2.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

2.11. Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

2.12. Instrumenty finansowe

2.12.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

2.12.2. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

2.12.3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2.12.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.12.5. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

2.12.6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.12.7. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

3. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia są danymi porównywalnymi.


Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Grupę Kapitałową DEKTRA SA.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych*

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DEKTRA SA

Skonsolidowany bilans

87-100 Toruń,

za rok obrotowy zakończony 31.12.2012

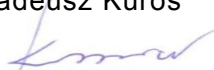
ul. Równinna 29 - 31

AKTYWA	Stan na	Stan na
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
AKTYWA RAZEM	4 365 718,06	6 006 510,26
A. Aktywa TRWAŁE	744 910,11	101 290,45
I. Rzeczowe aktywa trwałe	725 625,11	90 567,45
1. Środki trwałe:	313 814,92	90 567,45
a) urządzenia techniczne i maszyny	627,25	24 008,18
b) środki transportu	313 187,67	66 559,27
2. Środki trwałe w budowie	411 810,19	-
II. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 285,00	10 723,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00 ¹	10 723,00
B. Aktywa OBROTOWE	3 620 807,95	5 905 219,81
I. Zapasy	1 241 204,53	2 045 149,48
1. Towary	1 241 204,29	2 045 149,48
2. Zaliczki na dostawy	0,24	-
II. Należności krótkoterminowe	897 924,25	1 275 267,74
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług		
b) inne	501,24	220 501,24
2. Należności od pozostałych jednostek		
a) z tytułu dostaw i usług	864 731,69	961 088,06
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 662,53	93 678,44
c) inne	1 028,79	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 475 426,71	2 581 617,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 475 426,71	2 581 617,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 252,46	3 184,90

PASywa	Stan na	Stan na
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
PASywa RAZEM	4 365 718,06	6 006 510,26
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 701 605,34	4 812 872,24
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 898 575,20	3 042 785,66
III. Zysk / (strata) z lat ubiegłych	(27 102,96)	526,24
IV. Zysk / (strata) netto	719 733,09	1 659 160,34
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	125 021,57	21 580,54
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania	1 551,74	2 027,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 551,74	2 027,00
II. Zobowiązania długoterminowe	166 424,60	13 953,55
1. Wobec pozostałych jednostek	166 424,60	13 953,55
a) inne zobowiązania finansowe	166 424,60	13 953,55
III. Zobowiązania krótkoterminowe	371 114,81	1 151 883,66
1. Wobec jednostek powiązanych	153,00	0,00
a) inne	153,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	370 961,81	1 151 883,66
a) kredyty i pożyczki	-	307 566,00
b) inne zobowiązania finansowe	99 103,39	7 778,52
c) z tytułu dostaw i usług	221 157,04	800 082,87
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	49 613,26	34 429,59
e) z tytułu wynagrodzeń	0,12	0,00
f) inne	1 088,00	26,68
IV. Rozliczenie międzyokresowe	-	4 193,27
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	4 193,27
- krótkoterminowe	-	4 193,27

Maciej Stefański

 Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś

 Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
 rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DEKTRA SA

87-100 Toruń,
ul. Równinna 29 - 31

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.

(wariant porównawczy)

Treść	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15.110.944,75	17.368.820,84
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	9.754,29
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15.110.944,75	17.359.066,55
B. Koszty działalności operacyjnej	14.181.263,81	15.678.227,05
I. Amortyzacja	119.125,87	82.776,87
II. Zużycie materiałów i energii	97.535,77	113.941,20
III. Usługi obce	846.771,33	1.035.132,77
IV. Podatki i opłaty	10.497,43	11.667,00
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	690.973,96	580.650,66
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	118.729,08	97.702,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	70.841,60	11.616,03
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	12.226.788,77	13.744.740,20
C. Zysk / (strata) ze sprzedaży (A-B)	929.680,94	1.690.593,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	74.421,85	22.119,84
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61.419,19	7.399,90
II. Inne przychody operacyjne	13.002,66	14.719,94
E. Pozostałe koszty operacyjne	(105.110,97)	(10.201,86)
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(101.500,00)	-
II. Inne koszty operacyjne	(3.610,97)	(10.201,86)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	898.991,82	1.702.511,77
G. Przychody finansowe	119.342,55	40.695,52
I. Odsetki:	108.629,40	40.695,52
- w tym od jednostek powiązanych	48.053,62	3.317,81
II. Inne	10.713,15	-

H. Koszty finansowe	48.406,50	99.141,41
I. Odsetki:	-	11.728,55
II. Inne	(48.406,50)	(87.412,86)
I. Zysk / (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	(61.000,00)	400.000,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	908.927,87	2.044.065,88
K. Zysk (strata) / brutto	908.927,87	2.044.065,88
L. Podatek dochodowy	(255.753,74)	(403.325,00)
Ł. (Zyski) / straty mniejszości	66.558,96	18.419,46
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	719.733,09	1.659.160,34

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DEKTRA SA **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**
87-100 Toruń, **za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**
ul. Równinna 29-31

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1.073.418,96	645.976,21
I. Zysk (strata) netto	719.733,09	1.659.160,34
II. Korekty razem	353.685,87	1.013.184,13
1. Amortyzacja	119.125,87	82.776,87
2. (Zysk) / strata udziałowców mniejszościowych	(66.558,96)	(18.419,46)
3. (Zysk) / strata z akcji w jednostkach stowarzyszonych i w będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	61.000,00	-
4. (Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	37.693,35	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(108.629,40)	32.189,39
6. (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	40.080,81	(7.399,90)
7. Zmiana stanu rezerw	(475,26)	(2.657,00)
8. Zmiana stanów zapasów	803.944,95	(566.051,61)
9. Zmiana stanu należności	481.278,29	(595.061,64)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(931.950,95)	24.737,21
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15.822,83)	(3.824,23)
12. Inne korekty	(66.000,00)	40.526,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(321.680,79)	(43.035,26)
I. Wpływy	191.629,40	42.795,39
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	83.000,00	10.000,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	108.629,40	32.795,39
a) w pozostałych jednostkach	108.629,40	32.795,39
- odsetki	108.629,40	32.795,39
II. Wydatki	(513.310,19)	(85.830,65)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(513.310,19)	(85.830,65)


C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1.862.691,87)	1.756.704,27
I. Wpływy	220.000,00	1.768.432,82
1. Wpływy netto z emisji akcji	-	1.279.600,00
2. Kredyty i pożyczki	-	267.112,80
3. Inne wpływy finansowe	220.000,00	221.720,02
II. Wydatki	(2.082.691,87)	(11.728,55)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1.656.000,00)	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(307.566,00)	-
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(111.310,97)	-
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7.815,00)	-
5. Odsetki	-	(11.728,55)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(1.110.953,70)	2.359.645,22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1.106.190,98)	2.359.645,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4.762,72	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2.581.617,69	221.972,47
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1.475.426,71	2.581.617,69
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DEKTRA SA

87-100 Toruń,
ul. Równinna 29-31

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 01. 01. 2012 do 31. 12. 2012**

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4.812.872,24	1.873.586,66
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4.812.872,24	1.873.585,66
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110.400,00	100.000,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	-	10.400,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	10.400,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110.400,00	110.400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3.042.785,66	1.520.152,34
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	30.789,54	1.522.633,32
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1.269.200,00
- z podziału zysku	30.789,54	253.433,32
b) zmniejszenie (z tytułu)	(175.000,00)	-
- udziału akcjonariuszy mniejszościowych w agio	(175.000,00)	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2.898.575,20	3.042.785,66
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	526,24	-
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	526,24	-
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	526,24	-
a) zwiększenia	1.686.789,54	1.053.433,32
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1.686.789,54	1.053.433,32
b) zmniejszenia	(1.686.789,54)	(1.052.907,08)
- z tytułu odpisów z zysku netto	-	(799.473,76)
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(1.656.000,00)	-
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	(30.789,54)	(253.433,32)
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	526,24	526,24


3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
a) zwiększenia	(27.629,20)	-
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	(27.629,20)	-
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(27.629,20)	-
4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(27.102,96)	526,24
5. Wynik netto		
a) zysk netto	1.033.511,07	1.686.789,54
b) strata netto	(380.336,94)	(46.048,66)
c) udział akcjonariuszy mniejszościowych w stracie netto	66.558,96	18.419,46
d) odpisy z zysku	-	526,24
II. Kapitał własny na koniec okresu	3.701.605,34	4.812.872,24
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	2.487.205,34	3.156.872,24

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego DEKTRA SA

Za okres 01. 01. 2012 – 31. 12. 2012

Spis treści

1. Wartości niematerialne i prawne	20
1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych.....	20
2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
2.1. Zmiana stanu środków trwałych.....	21
3. Zapasy.....	22
4. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych.....	22
5. Inwestycje krótkoterminowe.....	22
5.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	22
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	22
7. Kapitał własny.....	23
7.1. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej.....	23
7.2. Struktura akcji jednostki dominującej.....	23
7.3. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki podporządkowanej.....	23
7.4. Propozycje co do sposobu podziału zysku.....	24
8. Zobowiązania długoterminowe.....	24
8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek.....	24
9. Zobowiązania krótkoterminowe.....	24
10. Struktura przychodów ze sprzedaży.....	24
11. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	25
11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych.....	25
12. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.....	25
13. Zatrudnienie.....	25
14. Wynagrodzenie oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	25
15. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	25
16. Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	26

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Wartości niematerialne i prawne

1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.O.01.01.2012	-	-	12 191,12	-	12 191,12
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	12 191,12	-	12 191,12
Umorzenie					
B.O.01.01.2012	-	-	(12 191,12)	-	(12 191,12)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	(12 191,12)	-	(12 191,12)
Odpisy aktualizujące					
B.O.01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	-	-	-
Wartość netto					



DEKTRA

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1. Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O.01.01.2012	-	-	69 041,26	391 386,14	4 888,02	465 315,42
Zwiększenia	-	-	1 134,15	362 820,00	-	363 954,15
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(21 580,81)	-	-	(21 580,81)
B.Z.31.12.2012	-	-	48 594,60	754 206,14	4 888,0	807 688,76
Umorzenie						
B.O.01.01.2012	-	-	(45 033,08)	(324 826,87)	(4 888,02)	(374 747,97)
Zwiększenia	-	-	(2 934,27)	(116 191,60)	-	(119 125,87)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	(47 967,35)	(441 018,47)	(4 888,02)	(493 873,84)
Odpisy aktualizujące						
B.O.01.01.2012	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O.01.01.2012	-	-	24 008,18	66 559,27	-	90 567,45
B.Z.31.12.2012	-	-	627,25	313 187,67	-	313 814,92

3. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto.

4. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych

	31.12.2012	31.12.2011
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	864 731,69	961 088,06
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	864 731,69	961 088,06
Stan należności brutto	864 731,69	961 088,06
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	864 731,69	961 088,06

5. Inwestycje krótkoterminowe

5.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	906 189,06	2 493 217,26
Inne środki pieniężne	338,92	
Inne aktywa pieniężne	568 898,73	88 400,43
	1 475 426,71	2 581 617,69

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	6 252,46	3 184,90
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	-	4 193,27

7. Kapitał własny

7.1. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w akcjach %	Wartość nominalna akcji	Udział w głosach %
Maciej Stefański	1 005 080	91,03%	100 508,00	93,83%
Pozostali	98 920	8,97%	9 892,00	6,17%
Razem	1 104 000	100,00%	110 400,00	100,00%

7.2. Struktura akcji jednostki dominującej

Akcje	Ilość akcji	Cena emisyjna	Cena nominalna	Udział w głosach %
Akcje serii A	500 000	0,10	0,10	62,34%
Akcje serii B	500 000	0,10	0,10	31,17%
Akcje serii C	4 000	9,90	0,10	0,25%
Akcje serii D	100 000	12,40	0,10	6,23%
Razem	1 104 000			100,00%

500.000 akcji imiennych serii A jest uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7.3. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki podporządkowanej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w akcjach %	Wartość nominalna akcji	Udział w głosach %
DEKTRA S.A.	1 650 000	82,50%	165 000,00	82,50%
Maciej Stefański	200 000	10,00%	20 000,00	10,00%
Tomasz Wszelaki	100 000	5,00%	10 000,00	5,00%
Art. Capital Sp. z o.o.	50 000	2,50%	5 000,00	2,50%
Razem	2 000 000	100,00%	200 000,00	100,00%

7.4. Propozycje co do sposobu podziału zysku jednostki dominującej za rok obrotowy

Zarząd jednostki dominującej będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę 1 214 400 zł zysku za rok 2012 i za lata poprzednie (z kapitału zapasowego) w formie dywidendy.

8. Zobowiązania długoterminowe

8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek (na dzień 31.12.2012)

Przypadające do spłaty:

powyżej 1 roku do 3 lat

166 424,60

powyżej 3 do 5 lat

-

powyżej 5 lat

-

166 424,60

Przypadające do spłaty:

do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)

99 103,39

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 221 157,04 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	-	-
Eksport	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	15 110 944,75	17 359 066,55
Eksport	-	-
	15 110 944,75	17 359 066,55

11. Podatek dochodowy od osób prawnych

11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący jednostki dominującej	(282 799,18)	(412 021,00)
Podatek dochodowy bieżący jednostki podporządkowanej	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego jednostki dominującej	9 037,26	8 066,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego jednostki podporządkowanej	18 008,18	630,00
	(255 753,74)	(403 325,00)

12. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	513 310,19	85 830,65

13. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w roku obrotowym 2012 wynosił 15 osób.

14. Wynagrodzenie oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2012 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

15. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	01.01.2012- 31.12.2012
Zakupy towarów przez DEKTRA S.A. od SEMPER Tomasz Wszelaki	776 568,60
Zakup 50 000 akcji w INDIVER S.A. przez DEKTRA S.A. od Art. Capital Sp. z o.o.	66 000,00

16. Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe


Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA SA powołana została spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3644. Wynagrodzenie audytora wynosi 2.000,00 zł netto.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Grupy Kapitałowej Dektra SA**





CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
**Grupy Kapitałowej DEKTRA
Spółka Akcyjna
w Toruniu**

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Poznań, dnia 29 marca 2013 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej
Grupy Kapitałowej DEKTRA Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka DEKTRA Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 365 718,06 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie **719 733,09 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 111 266,91 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 106 190,98 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiada kierownik jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Członek Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o. o.*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o. o.

*ul. Antoniego Kosińskiego 16/25,
61-519 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 29 marca 2013 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Dektra SA**





CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej DEKTRA
Spółka Akcyjna
w Toruniu
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Poznań, dnia 29 marca 2013 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1. <i>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	13
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu</i>	13
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących skonsolidowany wynik działalności gospodarczej</i>	13
II.4. <i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</i>	13
II.5. <i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	13
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	14
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym</i>	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest DEKTRA Spółki Akcyjnej w Toruniu, powstałej na podstawie aktu notarialnego REP.A NR 8473/2010 z dnia 01.12.2010 r. Jednostka dominująca powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 08.04.2011 r. aktem notarialnym REP.A NR 2664/2011.

W dniu 31.12.2010 r. roku jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373212.

Siedziba jednostki dominującej mieści w Toruniu, przy ul. Równinnej 29-31.

Akcje jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 14.03.2013 r. wynosi 12,20 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	110 400,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	3 591 205,34 zł.

- Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna	Udział w głosach
Maciej Stefański	1 005 080	91,03%	100 508,00	93,83%
Inni akcjonariusze	98 920	8,97%	9 892,00	6,17%
RAZEM	1 104 000	100,00%	110 400,00	100,00%

- Spółka DEKTRA S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
INDIVER S.A.	82,50%	82,50%

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.

- Badana Spółka:

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **871239844**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **46.18.Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Toruniu **NIP**: - **879-22-12-347**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Maciej Stefański	Prezes Zarządu

- Księgi zarówno jednostki dominującej, jak i jednostki podporządkowanej prowadzi biuro rachunkowe Tadeusz Kuroś

- Średnioroczne zatrudnienie w grupie kapitałowej wynosi 15 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółki podporządkowanej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Grupa Kapitałowa DEKTRA Spółka Akcyjna
Część ogólna

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2012 r.	Wynik netto za okres 01.01.-31.12.2008 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
DEKTRA S.A.	4 790 056,79	1 094 511,07	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	pełna
INDIVER S.A.	826 519,40	-380 336,94	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	pełna

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	4 790 056,79	1 094 511,07
Podmiot zależny	826 519,40	-380 336,94
RAZEM	5 616 576,19	714 174,13
Korekty konsolidacyjne	-1 250 858,13	5 558,96
Suma sprawozdania skonsolidowanego	4 365 718,06	719 733,09

- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe rok 2012 jest pierwszym sporządzonym przez grupę kapitałową skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
- Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2011 r. zostało zatwierdzone przez walne zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 11.04.2012 r., które podzieliło zysk netto kwocie: 1 686 789,54 zł w następujący sposób:
 - wypłata dywidendy 1.656.000,00 zł,
 - odniesienie na kapitał zapasowy 30.789,54 zł,
- Sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Walne zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 05.03.2012 r., które pokryło stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 46 048,66 zł z kapitałów zapasowych - nadwyżką ceny emisyjnej akcji serii B nad ich wartością nominalną

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 16.11.2012 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r., umowa o badanie została zawarta dnia 20.12.2012 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Antoniego Kosińskiego 16/25, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Konrad Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej wszystkich jednostek wchodzących w skład badanej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 20.12.2012 r. do 29.03.2013 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 29.03.2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Nie zidentyfikowano istotnego zagrożenia kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w możliwej do przewidzenia przyszłości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.,
 - od 01.01.2012 do 31.12.2012 r..
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2011 r. (BO)	31.12.2012 r. (BZ)	2011 r.	2012 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	AKTYWA TRWAŁE	101,29	744,91	1,7%	17,1%	635,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Wartość firmy jedn. podporz.	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	90,57	725,63	1,5%	16,6%	701,2%
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,72	19,29	0,2%	0,4%	79,8%
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 905,22	3 620,81	98,3%	82,9%	-38,7%
I.	Zapasy	2 045,15	1 241,20	34,0%	28,4%	-39,3%
II.	Należności krótkoterminowe	1 275,27	897,92	21,2%	20,6%	-29,6%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 581,62	1 475,43	43,0%	33,8%	-42,8%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,18	6,25	0,1%	0,1%	96,3%
	AKTYWA RAZEM	6 006,51	4 365,72	100,0%	100,0%	-27,3%

Grupa Kapitałowa DEKTRA Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2011 r. (BO)	31.12.2012 r. (BZ)	2011 r.	2012 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 812,87	3 701,61	80,1%	84,8%	-23,1%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110,40	110,40	1,8%	2,5%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 042,79	2 898,58	50,7%	66,4%	-4,7%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VII.	Różnice kursowe z przelicz.	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,53	-27,10	0,0%	-0,6%	-5250,3%
IX.	Zysk (strata) netto	1 659,16	719,73	27,6%	16,5%	-56,6%
B.	Kapitał mniejszości	21,58	125,02	0,4%	2,9%	479,3%
C.	Ujemna wartość firmy jednos.podporz.	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 172,06	539,09	19,5%	12,3%	-54,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	2,03	1,55	0,0%	0,0%	-23,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe	13,95	166,42	0,2%	3,8%	1092,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 151,88	371,11	19,2%	8,5%	-67,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4,19	0,00	0,1%	0,0%	-100,0%
	PASYWA RAZEM	6 006,51	4 365,72	100,0%	100,0%	-27,3%

Grupa Kapitałowa DEKTRA Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	Za okres		Struktura w %		Zmiana w %
		01.01. - 31.12. 2011 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2012 r. (OB)	2011 r.	2012 r.	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży	17 368,82	15 110,94	99,6%	98,7%	-13,0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	15 678,23	14 181,26	99,3%	98,9%	-9,5%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 690,59	929,68	101,9%	129,2%	-45,0%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	22,12	74,42	0,1%	0,5%	236,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	10,20	105,11	0,1%	0,7%	930,3%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 702,51	898,99	102,6%	124,9%	-47,2%
G.	Przychody finansowe	40,70	119,34	0,2%	0,8%	193,3%
H.	Koszty finansowe	99,14	48,41	0,6%	0,3%	-51,2%
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	400,00	-61,00	2,5%	-0,4%	-115,3%
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 044,07	908,93	123,2%	126,3%	-55,5%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
K.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
L.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
Ł	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 044,07	908,93	123,2%	126,3%	-55,5%
M.	Podatek dochodowy	403,33	255,75	24,3%	35,5%	-36,6%
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
O	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
P	(Zyski) straty mniejszości	-18,42	-66,56	-1,1%	-9,2%	261,4%
R	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 659,16	719,73	100,0%	100,0%	-56,6%

Grupa Kapitałowa DEKTRA Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

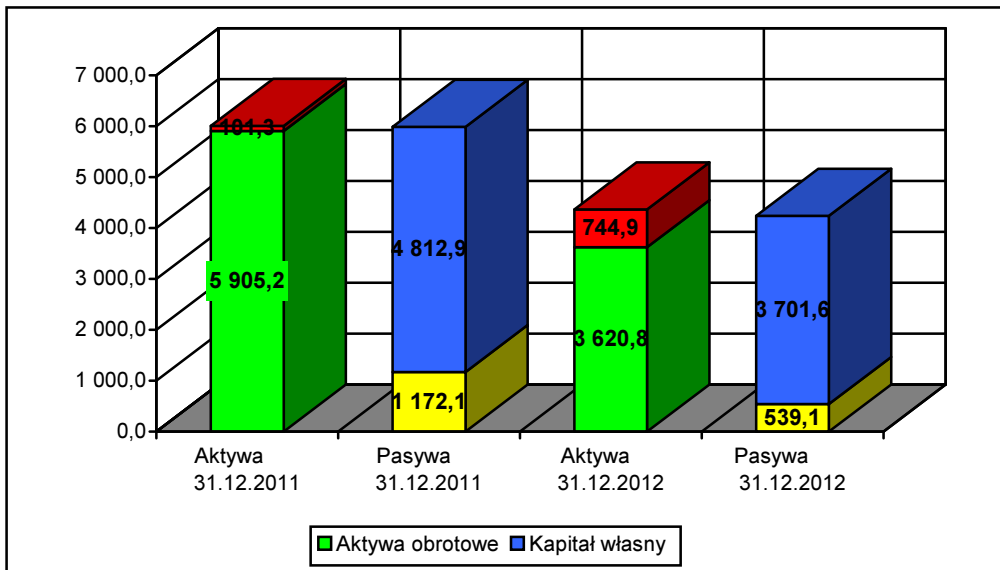
Wyszczególnienie		j.m.	2011 r.	2012 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	6 006,51	4 365,72
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 659,16	719,73
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	17 368,82	15 110,94
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	4 828,85	3 869,58
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	1,7	20,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	410,6	686,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	4 751,6	496,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	4 767,3	519,5
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		5,1	9,8
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		3,4	6,4
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		2,2	4,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	55,2	13,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	68,9	16,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	9,7	6,2
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	19,4	12,3
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		383,6	74,7
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		5,9	3,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / koszty operacyjne	ilość dni	23,8	42,3
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	10,1	22,1
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / wartość sprzedanych towarów i materiałów	ilość dni	9,3	13,1

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

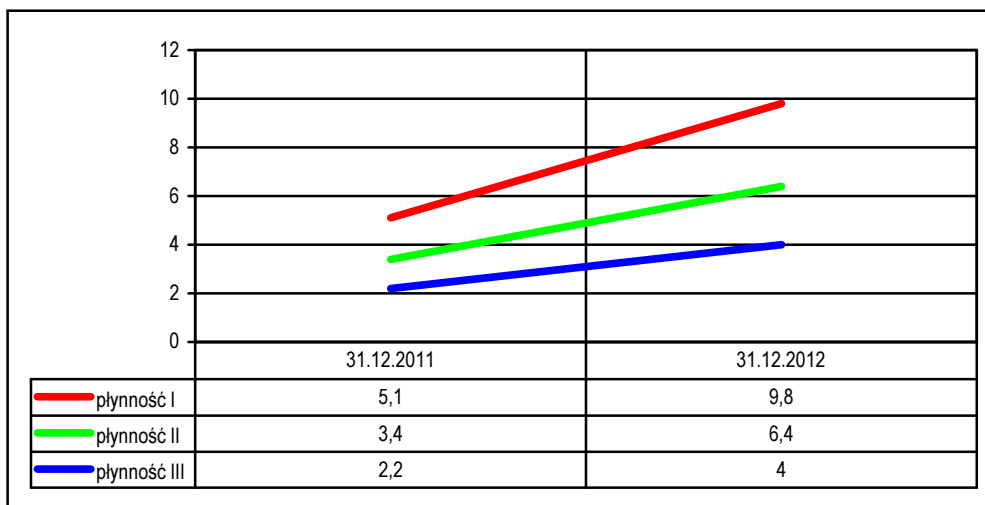
1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

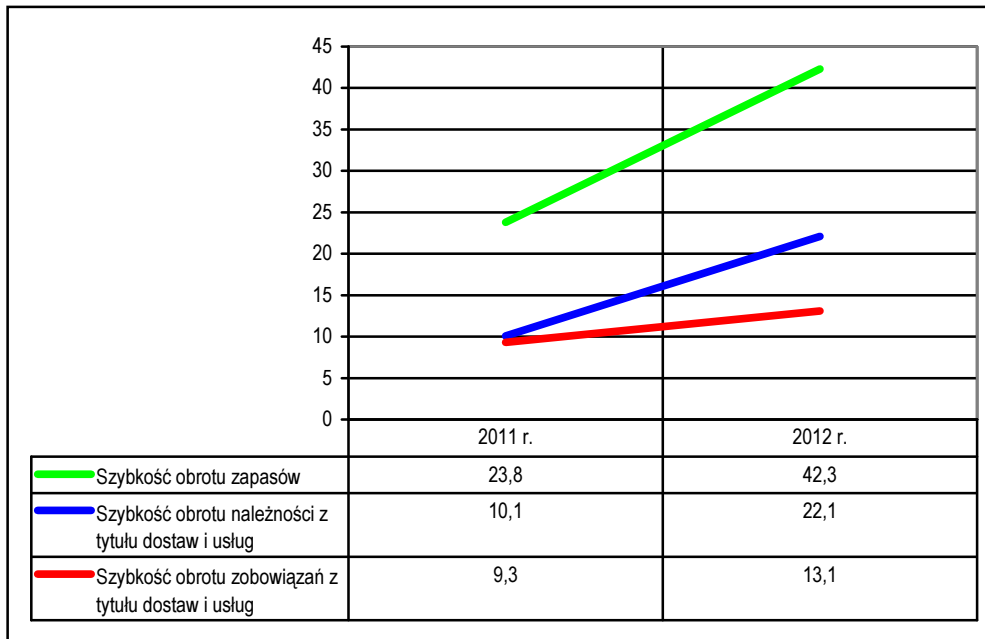


WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



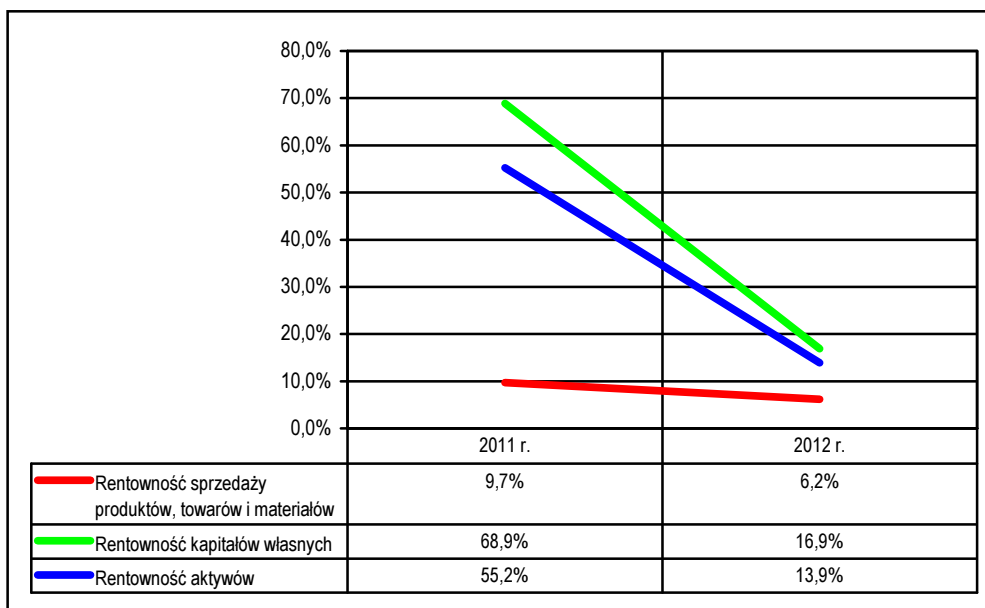
Grupa Kapitałowa DEKTRA Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

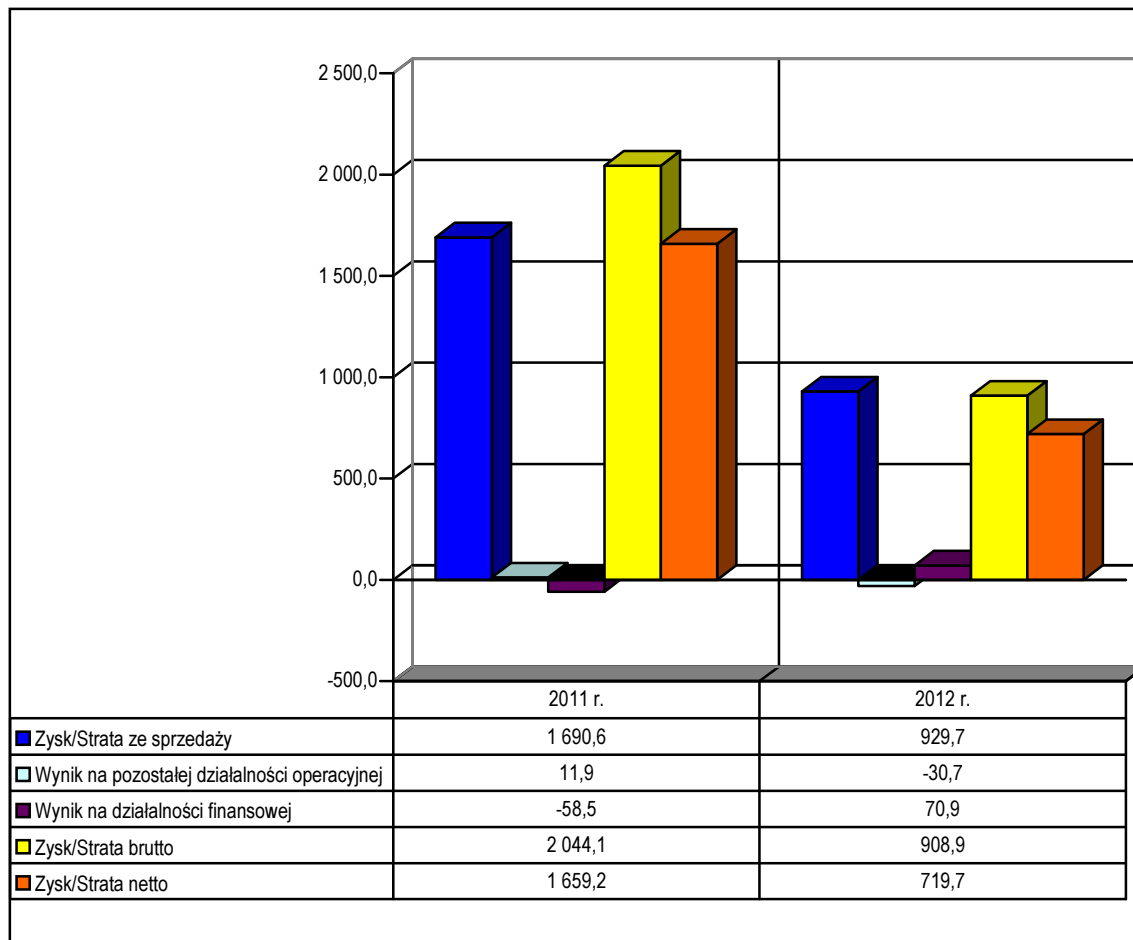


2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
 Wartości w tys. zł.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej DEKTRA S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółki zależnej INDIVER S.A..
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. nr 152, poz. 1729) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

II.5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729).

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce dominującej naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły żadne istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2012 roku raportów cząstkowych dla Dektra Spółka Akcyjna., natomiast umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Członek Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Antoniego Kosińskiego 16/25,
61-519 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 29 marca 2013 r.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, 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, 29 marca 2013 r.

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

Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Dektra SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Dektra SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

DEKTRA SA

Toruń, 29 marca 2013 r.