

RAPORT ROCZNY 2012



DEKTRA

SPIS TREŚCI

- 01** List do akcjonariuszy
- 02** Sprawozdanie Zarządu Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2012
- 03** Kalendarium
- 04** Notowania
- 05** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 06** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2012
- 07** Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2012
- 08** Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla DEKTRA SA
- 09** Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego DEKTRA SA
- 10** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 11** Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk




Szanowni Państwo,

Przedsiębiorstwa takie jak Spółka Dektra SA, których gros oferowanych towarów trafia do branży budowlanej, stanęły w 2012 roku przed wielkim wyzwaniem. Gospodarka Polski rozwijała się w 2012 roku w niesprzyjających warunkach, na które złożyła się zarówno sytuacja na rynkach światowych, jak również utrzymująca się, niekorzystna koniunktura gospodarcza w kraju.

Tempo wzrostu gospodarczego słabło w kolejnych kwartałach i jak oszacował

Główny Urząd Statystyczny, w 2012 r. produkt krajowy brutto zwiększył się realnie o 2,0%, podczas gdy wzrost PKB w 2011 r. wyniósł 4,3%.

Sektorem, który ze względu na swój strategiczny charakter, najbardziej odczuł spowolnienie tempa rozwoju krajowej gospodarki, był sektor budowlany. Kondycja wspomnianego sektora jest bardzo ważna dla Spółki Dektra SA. Właśnie w tym sektorze funkcjonują podmioty dystrybuujące materiały izolacyjne dla budownictwa, stanowiące podstawową i dominującą grupę naszych produktów. To właśnie czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową, wpłynęły przede wszystkim na osiągnięte przez Spółkę Dektra SA wyniki finansowe w roku obrotowym 2012.

 *Spółka hartuje się przede wszystkim w warunkach niesprzyjającej koniunktury, w rozgrzanym przez trudności rynkowym tyglu...*

Statystyką odzwierciedlającą ubiegłoroczną sytuację w sektorze budowlanym, jest wartość dodana brutto, która po raz pierwszy po ośmiu latach wzrostu odnotowała 0,5% spadek. Przedsiębiorcy musieli zmagać się z trudnościami i barierami, których wskaźniki wzrosły w porównaniu z 2011 rokiem. Chodzi przede wszystkim o koszty zatrudniania, konkurencję na rynku, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, koszty materiałów oraz koszty finansowania obsługi działalności. Bariery te napędzały niekorzystne zjawiska – zatorów płatniczych i obniżenia popytu – które z kolei wpłynęły na wzrost liczby upadłości oraz minimalizację zakresu prowadzonej działalności gospodarczej, w związku ze spadkiem wielkości i ilości zamówień.

Okresami, w których prawdziwie hartują się przedsiębiorstwa, nie są okresy łatwe, w których łatwe decyzje rodzą łatwe pieniądze. Spółka hartuje się przede wszystkim w warunkach niesprzyjającej koniunktury, w rozgrzanym przez trudności rynkowym tyglu, w którym potrafią przetrwać tylko przedsiębiorcy zawczasu wybiegający myślą w przyszłość i podejmujący trudne decyzje, w jeszcze trudniejszych czasach.

Miniony rok, był bez wątpienia okresem, w którym Spółka Dektra SA, musiała szczególnie umiejętnie reagować na czynniki kształtujące otoczenie rynkowe. Jesteśmy przekonani, że Spółka powinna być wartością wszystkich Interesariuszy, rozwijającą się i rosnącą w czasie. Celem Zarządu

i wszystkich Pracowników jest stworzenie takich warunków, które zapewnią Spółce nieprzerwaną możliwość rozwoju i wzrostu. Żaden rynek nie potrzebuje gwiazd jednego przeboju, tylko wirtuozów, którzy utrzymują wysoki poziom swojej sztuki. Zasada ta sprawdza się również w biznesie i kierujemy się nią już od ponad dwunastu lat, najpierw jako Spółka Dektra Sp. z o.o., a od 31 grudnia 2010 roku jako Dektra spółka akcyjna.

Przeciwstawiając się niekorzystnym tendencjom gospodarczym i rynkowym i tworząc jednocześnie plany rozwojowe na 2013 rok, w minionym roku podjęliśmy decyzję o wdrożeniu środków zaradczych. Przeprowadziliśmy rewizję dotychczasowych odbiorców i zrezygnowaliśmy z pewnej ich liczby. Ponadto szczegółowo weryfikowaliśmy nowych odbiorców. Kontrahentów, z którymi zawiesiliśmy współpracę, zastępujemy wciąż odbiorcami gwarantującymi terminowe płatności. Działania te miały wpływ na osiągnięty, niesatysfakcjonujący nas wynik finansowy, jednak pozwoliły nam zrealizować cel nadrzędny, jakim było zapewnienie Spółce stabilnej sytuacji finansowej, na którą składają się brak zadłużenia i brak przeterminowanych należności.

Rok 2012 był dla Spółki Dektra SA okresem rozwoju. Wykorzystując program *Strefa Partnera*, dedykowany potencjalnym partnerom handlowym oraz pracę mobilnych przedstawicieli handlowych, prowadziliśmy działania mające na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i pozyskanie nowych odbiorców. Dzięki tym działaniom Spółka Dektra SA dotarła ze swoją ofertą do tych regionów, na terenie których nasze działania były do tej pory ograniczone.

 *Żaden rynek nie potrzebuje gwiazd jednego przeboju, tylko wirtuozów, którzy utrzymują wysoki poziom swojej sztuki...*

W lutym 2012 roku Spółka Dektra powołana została na członka Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. Przedstawiciel Spółki Dektra SA został członkiem Komitetu Technicznego nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Uczestnictwo w pracach wspomnianego komitetu PKN jest dla nas niezmiernie istotne. Spółka posiada już sześć certyfikatów, obejmujących folie izolacyjne oraz siatki podtynkowe. W 2013 roku Spółka Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214. Pierwszy kwartał to początek produkcji membran dachowych, w II kwartale oferta Spółki zostanie poszerzona o folie dachowe wstępnego krycia. W planach na 2013 rok są również prace związane z rozpoczęciem produkcji pionowych izolacji fundamentów. Cenimy sobie możliwość współuczestnictwa w ważnym procesie regulacji jakości wspomnianych produktów.


Umacniając i rozwijając grupę produktów sygnowanych marką własną, do których w roku 2012 należały: siatka podtynkowa z włókna szklanego Dektra 145, folia budowlana INBUD, folia paroizolacyjna INPAR oraz folia budowlana podwyższonej jakości PREMIUM, zwiększyliśmy aż o 20 punktów procentowych udział tych towarów w wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych.

Mimo niekorzystnej sytuacji gospodarczej i rynkowej, rok 2012 był dla Spółki Dektra SA okresem wyjątkowych inwestycji kapitałowych. Zainwestowaliśmy rekordowo wysoką kwotę 1,1 mln zł w podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce zależnej Indiver SA, poprzez nową emisję akcji. Środki te, związane były z inwestycją w produkcję siatki podtynkowej z włókna szklanego i posłużyły do zakupu i instalacji linii do produkcji oraz uzyskaniu aprobaty technicznej, wydanej przez Instytut Techniki Budowlanej w Warszawie i potwierdzającej przydatność do stosowania w budownictwie wyrobu pod nazwą: Siatka z włókna szklanego EURONET. Mimo, iż zakończenie wspomnianej inwestycji opóźniły niezależne od nas problemy techniczne, to uporaliśmy się również z tymi trudnościami, dzięki czemu w bieżącym roku wprowadzimy na rynek wysokiej jakości siatkę podtynkową EURONET.

Jako uczestnik rynku NewConnect, doceniamy naszych Akcjonariuszy, których zaufanie współtworzy potencjał Spółki Dektra SA. Chcemy aby nasi Akcjonariusze, jako współwłaściciele Dektra SA, byli wynagradzani za współuczestnictwo w rozwoju Ich Spółki. Dlatego w naszą politykę finansową wpisana jest wypłata dywidendy. Dywidenda za rok 2011, wypłacona przez Dektra SA, była rekordowo wysoka. Wartość dywidendy wypłaconej przez Spółkę Dektra SA w maju 2012 roku wyniosła 1.656.000 zł, co stanowiło 98,18% wypracowanego zysku. Na każdą posiadaną akcję spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom 1,50 zł, a stopa dywidendy na dzień jej wypłaty wyniosła 12%. Będziemy nadal kontynuować przyjętą politykę dywidendową, wyróżniającą Spółkę wśród innych uczestników rynku NewConnect. W naszej ocenie zyski osiągnięte przez Spółkę w 2012 roku pozwalają na rekomendację Zarządowi dywidendy podobnie wysokiej jak ubiegłoroczna.

Myśląc o przyszłości Spółki i jej dalszym rozwoju, rozpoczęliśmy działania związane z realizowaną równoległe, inwestycją w produkcję membran dachowych, stających się standardem wśród materiałów dekarских. Inwestycja ta, wykorzystująca elementy posiadanej już linii produkcyjnej przeznaczonej dla siatki podtynkowej, umożliwiła Spółce Dektra SA wprowadzenie na rynek membran dachowych sygnowanych marką własną już w I kwartale 2013 roku.

W opracowanym jeszcze w IV kwartale 2012 roku planie rozwojowym na 2013 rok, Spółka Dektra SA jasno określiła i wyznaczyła zadania i cele operacyjne, których realizacja umożliwi poprawę wyników finansowych. Poza przywołanymi już inwestycjami w produkcję siatki podtynkowej oraz membran dachowych, Spółka zamierza m.in.: oferować produkty w ramach oferty *private label*; wprowadzać nowe grupy produktów dla rolnictwa, ogrodnictwa i sadownictwa; przeprowadzić *rebranding* aktualnie oferowanych produktów; zrealizować program redukcji kosztów; wspierać sprzedaż siatki podtynkowej z włókna szklanego produkowanej w Europie; wykorzystać sklep

 *Umacniając i rozwijając grupę produktów sygnowanych marką własną, zwiększyliśmy aż o 20 punktów procentowych udział tych towarów w wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych...*

internetowy jako nowy kanał dystrybucyjny; upowszechnić i ułatwić dostęp do programu lojalnościowego dla stałych odbiorców; koncentrować działania wokół nowych umów z regionalnymi dystrybutorami folii; rozwijać współpracę barterową; podpisywać umowy handlowe z kolejnymi producentami oraz penetrować rynki europejskie pod kątem korzystnych porozumień handlowych.

Wszyscy uczestnicy sektora budowlanego mają na swoich barkach ogromną odpowiedzialność za rozwiązanie problemów, które towarzyszyły budownictwu w 2012 roku i wydaje się, że będą trwały również w kolejnych latach. Budownictwo to wciąż kluczowy sektor gospodarki, inicjujący rozwój i przyspieszenie gospodarcze. Wyprzedzając pozostałe sektory, budownictwo, a tym samym przedsiębiorcy działający w tym sektorze i ich Partnerzy, będą pierwszymi beneficjentami poprawy sytuacji gospodarczej.



*Budownictwo
to wciąż kluczowy
sektor gospodarki,
inicjujący rozwój i
przyspieszenie
gospodarcze...*

Jako Prezes Spółki głęboko wierzę, że nasza wytrwałość w umacnianiu pozycji rynkowej, posiadane doświadczenie i potencjał kadrowy, pozwolą nam poprawić osiągnięte wyniki finansowe. Dziękuję wszystkim Akcjonariuszom, Pracownikom i Inwestorom za zaufanie, wkład i zaangażowanie w rozwój Ich Spółki.

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu



DEKTRA



Sprawozdanie Zarządu Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2012

www.dektra.pl

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Stan prawny i władze Spółki.....	3
1.2. Podstawowe informacje.....	4
1.3. Sytuacja kadrowo-płacowa.....	6
2. Sytuacja finansowa Spółki.....	7
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe.....	9
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju.....	11
3.1. Poszerzenie grona kontrahentów.....	11
3.2. Rekordowe inwestycje kapitałowe.....	12
3.3. Sprzedaż europejskiej siatki podtynkowej z włókna szklanego.....	13
3.4. Sprzedaż produktów pod marką własną.....	14
3.5. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR.....	15
3.6. Inwestycja w produkcję membran dachowych.....	16
3.7. Konsekwentna polityka dywidendowa.....	16
3.8. Uczestnictwo w pracach Polskiego Komitetu Normalizacyjnego.....	18

4.Plany rozwojowe.....	19
5.Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności.....	21
5.1.Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	21
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	25
6.Podsumowanie.....	28

1. Informacje ogólne

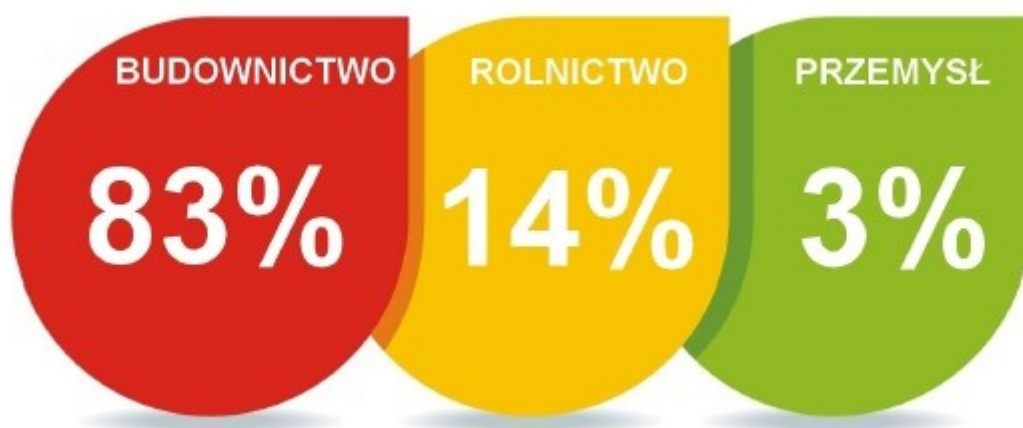
1.1. Stan prawny i władze Spółki

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla następujących działów gospodarki narodowej: budownictwa, rolnictwa i przemysłu.



Najważniejszym z nich, dla Spółki Dektra SA, jest budownictwo, które jest zaopatrywane przez Spółkę m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 83% całkowitej sprzedaży Spółki. Swoją ofertę Spółka kieruje 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 nowe produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży izolacji budowlanych. W ofercie Spółki można znaleźć następujące wyroby dla budownictwa: siatki podtynkowe, folie budowlane, izolacyjne oraz dachowe; płachty ochronne; worki na gruz; izolacje poziome i pionowe fundamentów; pianki dylatacyjne i izolacyjne; folie olejo- i bitumoodporne; chemię budowlaną; folie pod ogrzewanie podłogowe, włókniny i geowłókniny, geomembrany, folie izolacyjne wykonane z PVC, taśmy uszczelniające i geokompozyty.

Drugim odbiorcą Spółki jest rolnictwo i ogrodnictwo, w tym sadownictwo. Towary oferowane przedsiębiorcom rolnym i ogrodniczym stosowane są przede

wszystkim do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek. Produkty Spółki używane są zarówno w uprawie roślin, jak i hodowli zwierząt oraz aranżacji ogrodów. Folie kiszonkarskie, folie ogrodnicze, folie osłonowe, folie basenowe, folie do ściółkowania, folie transparentne, agrowłókniny, siatki rolnicze, sznurki rolnicze, folie do owijarek, geowłókniny oraz worki do sianokiszzonek, produkowane i dystrybuowane przez Spółkę Dektra SA, od wielu lat pomagają w osłanianiu plonów, wytwarzaniu wysokiej jakości pasz i aranżowaniu terenów zielonych. 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.

Trzecią grupą docelową Spółki jest przemysł. Dektra SA dostarcza folie opakowaniowe i zabezpieczające dla zakładów przemysłowych. Zakłady przemysłowe szukające folii opakowaniowych, folii stretch, folii ochronnych barwionych bądź transparentnych, folii osłonowych, taśm znakujących, worków, osłonek i płacht, 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, są one dostępne na terenie całego kraju.

Działalność Spółki w okresie roku obrotowego 2012 miała głównie charakter handlowy, Spółka kupowała towar na terytorium Polski i innych krajów Unii Europejskiej oraz poza Unią w celu jego dalszej sprzedaży na rynku polskim.

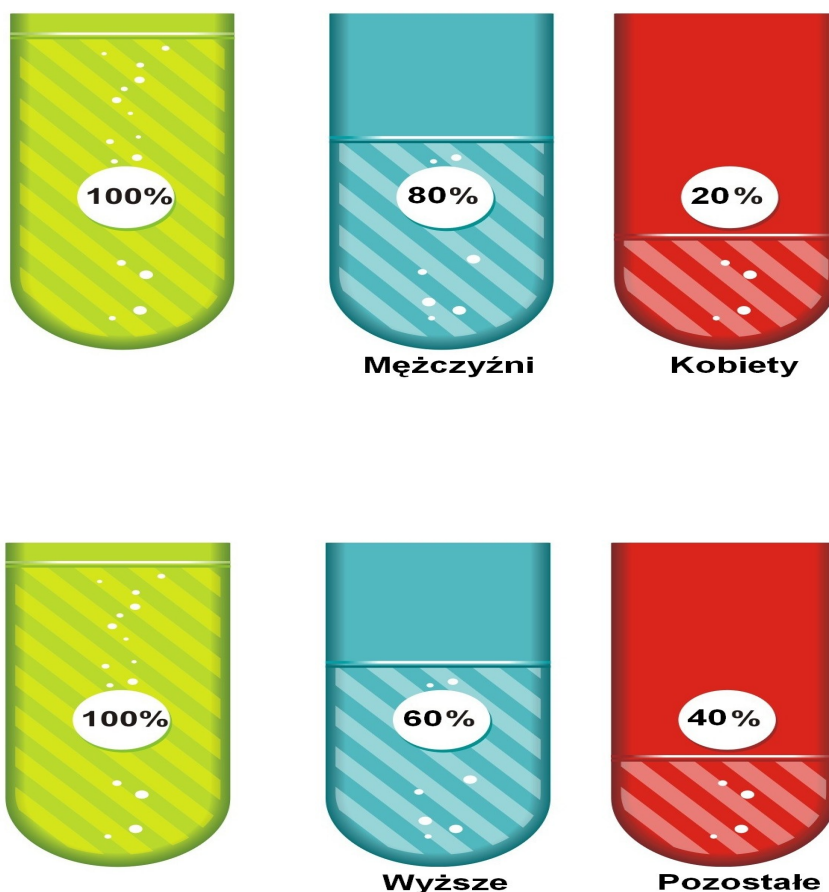
Działalność Spółki obejmuje obszar całego kraju. DEKTRA SA jest spółką akcyjną utworzoną na czas nieograniczony i zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373212. DEKTRA Spółka Akcyjna jest następcą prawnym Spółki DEKTRA Sp. z o. o., działającej od 06.2000 r.

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

1.3. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w 2012 roku wynosiło 10 osób i było o 1 osobę wyższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to efekt optymalizacji zatrudnienia, z jednoczesnym wprowadzeniem planu motywującego dla najlepszych pracowników. Wynagrodzenia za 2012 rok wyniosły 430.141,86 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2011 wynagrodzenia były niższe o 16%. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2012 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

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



2. Sytuacja finansowa Spółki

Łączna wartość aktywów Spółki zmniejszyła się o 20,3% w stosunku do roku 2011, z poziomu 6 mln zł do poziomu 4,8 mln zł.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2012 zmniejszył się w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego o prawie 30 punktów procentowych, z 98,1% do 68,3%.

Jest to skutek spadku wartości zapasów o 48,1%, należności o 32,6% i inwestycji krótkoterminowych o 47,9% oraz wzrostu wartości środków trwałych (przede wszystkim środków transportu) o 602,5% i inwestycji długoterminowych w jednostce zależnej o 1.943,3%.

Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową.

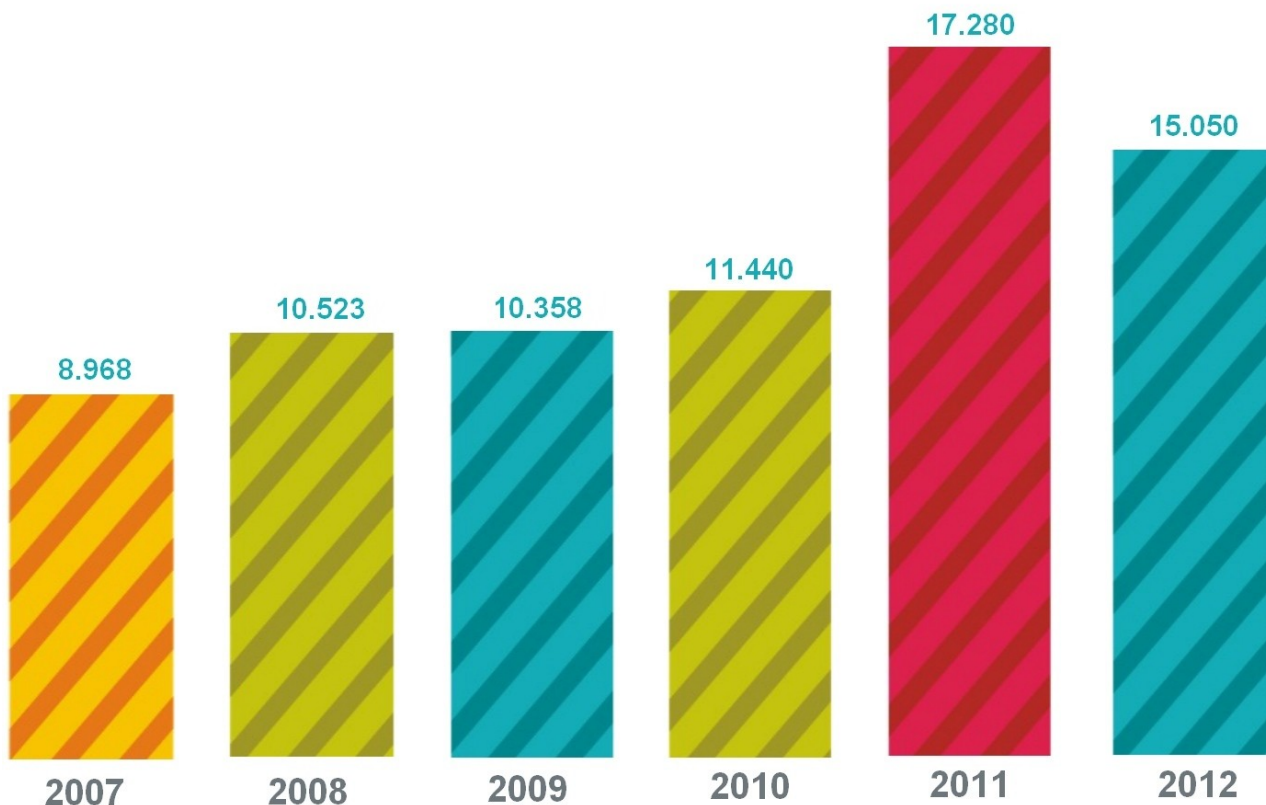
Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Środki trwale własne	294.574,37 zł	41.931,09 zł
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	294.574,37 zł	41.931,09 zł
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	294.574,37 zł	41.931,09 zł

W analizowanym okresie zakładano lokaty kapitałowe oraz automatyczne lokaty overnight. Założono łącznie 68 lokat. W tym 66 depozytów złotówkowych w oraz 2 depozyty w EUR. Łączna wartość depozytów w PLN to 9.000.000 zł. Ich średnia wartość to 136.364,00 zł, a ich średnie oprocentowanie to 4,77%. Łączna wartość depozytów w EUR to 83.000 EUR, a ich średnie oprocentowanie to 0,81%.

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

Przychody ze sprzedaży w latach 2007 - 2012 (tys. zł)



W roku 2012 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 15.049.828,31 zł, oznacza to spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2011 o 13%.

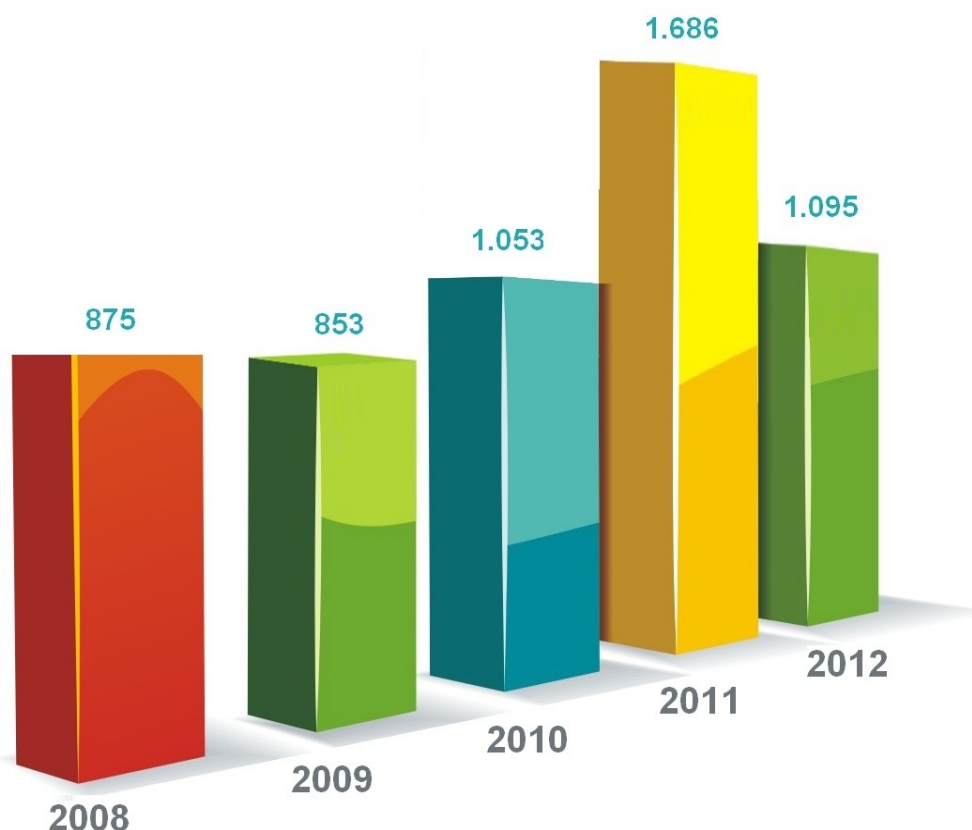
Zysk netto Spółki wyniósł w 2012 roku 1.094.511,07 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 35%. Podstawową przyczyną obniżenia zysku netto jest blisko 30% spadek zysku ze sprzedaży. Był on wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży o 13%, nie skompensowanych proporcjonalnym spadkiem kosztów działalności operacyjnej (spadek o 11,1%).

Wartości wskaźników rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu z poprzednimi latami. Jest to przede wszystkim efekt spadku zysku netto z 1.686.789,54 zł w roku 2011 do 1.094.511,07 zł w roku 2012.

Rentowność sprzedaży na koniec 2012 roku wyniosła 8,2% i spadła w porównaniu do 2011 r. o 1,8 pp. Pomimo przywołanego spadku, wysokie wskaźniki

rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowności Spółki, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

Zysk netto w latach 2008 - 2012 (tys. zł)



2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2012 istotny wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja wspomnianego sektora jest istotna dla Emitenta ze względu na fakt, iż właśnie w tym sektorze funkcjonują podmioty dystrybuujące materiały izolacyjne dla budownictwa, stanowiące podstawową i dominującą grupę produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA.

Zgodnie z raportem GUS *Informacje o sytuacji społeczno-gospodarczej Polski w 2012 r.* Gospodarka Polski rozwijała się w warunkach niesprzyjających uwarunkowań na rynkach światowych, przy utrzymującej się niekorzystnej koniunkturze gospodarczej w

kraju. Tempo wzrostu gospodarczego słabło w kolejnych kwartałach i (według wstępnego szacunku) w 2012 r. produkt krajowy brutto zwiększył się realnie o 2,0% (wobec wzrostu o 4,3% w 2011 r.). Popyt krajowy był nieznacznie wyższy niż przed rokiem (o 0,1%). Spożycie ogółem wzrosło o 0,4%, w tym indywidualne o 0,5%. Niższa niż przed rokiem była akumulacja brutto (o 1,0%), przy niewielkim wzroście (o 0,6%) nakładów brutto na środki trwałe. Wartość dodana brutto (WDB) w gospodarce narodowej zwiększyła się o 1,9%. W większości obszarów działalności gospodarczej w 2012 r. obserwowano spowolnienie dynamiki, widoczne zwłaszcza w IV kwartale. Średnioroczny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2012 r. był mniejszy niż w 2011 r., chociaż wyższy od zakładanego w ustawie budżetowej.

Wolniej niż przed rokiem rosły ceny producentów w przemyśle i budownictwie. W budownictwie, po 8 latach wzrostu, odnotowano spadek WDB (o 0,5%). Nieco niższa niż w 2011 r. była produkcja budowlano-montażowa, co było rezultatem słabszych niż przed rokiem wyników uzyskanych w III i IV kwartale 2012. Analiza koniunktury w budownictwie przedstawiona w raporcie GUS akcentuje ponadto, wskaźniki barier odczuwanych przez przedsiębiorstwa funkcjonujące w sektorze budowlanym, a więc koszty zatrudniania, konkurencja na rynku, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, koszty materiałów oraz koszty finansowania obsługi działalności, były wyższe niż w 2011 roku. Wspomniane bariery przełożyły się na silną obecność w 2012 roku zjawiska zatorów płatniczych i obniżenia popytu, skutkujących zwiększeniem się ilości ogłaszanych upadłości lub znacznej minimalizacji zakresu prowadzonej działalności gospodarczej, ze względu na spadek wielkości i ilości zamówień.

Najważniejszą grupą odbiorców towarów oferowanych przez Emitenta są dystrybutorzy materiałów budowlanych, głównie sieci handlowe, grupy zakupowe oraz hurtownie wielooddziałowe. Na kondycję tych podmiotów ma wpływ sytuacja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, które w minionym roku musiały również stawić czoła wspomnianym trudnościom.

Wyniki badań Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH, ukazujące sytuację w sektorze budowlanym w ostatnim kwartale 2012 roku, jako negatywny wynik badania z bieżącego okresu wskazały przede wszystkim wyraźne zmniejszenie ilości zamówień w portfelach zakładów budowlanych, zarówno w odniesieniu do zamówień krajowych, jak eksportowych. Poprawę ogólnej sytuacji gospodarczej, wg badań IRG SGH, dostrzegano tylko 3% zakładów, a pogorszenie aż 59%.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

3.1. Poszerzenie grona kontrahentów

W ramach prowadzonej polityki zrównoważonego rozwoju i zwiększania udziału Spółki w rynku, Emitent prowadził działania mające na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i pozyskanie nowych odbiorców, docierając ze swoją ofertą do tych regionów, na terenie których działania Emitenta były do tej pory ograniczone. W tym celu Emitent zaangażował mobilnych pracowników, których głównym zadaniem było pozyskiwanie wielooddziałowych odbiorców hurtowych.

Realizację tego celu Emitent oparł również na programie *Strefa Partnera*, dostępnym na stronie internetowej Spółki Dektra SA. Program ten dedykowany jest potencjalnym partnerom handlowym, którym Emitent zapewnia całościową ofertę, uwzględniającą: wsparcie handlowe, dogodny terminy płatności, limity kupieckie, priorytetową realizację zamówień oraz wsparcie działań w obrębie określonego obszaru. Wspomniany program będzie kontynuowany przez Emitenta w 2013 roku.

Poza realizacją programu partnerskiego, Emitent będzie podejmował kolejne działania skupione na zwiększeniu udziału Spółki w rynku i pozyskaniu nowych kontrahentów. Działania te zostały wpisane w cele operacyjne przyjęte przez Emitenta do realizacji w 2013 roku: 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; 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.

3.2. Rekordowe inwestycje kapitałowe

Rok 2012 był okresem, w którym Emitent realizował program inwestycyjny, w ramach którego zainwestowano 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. W III kwartale 2012 roku wspomniana inwestycja weszła w etap testów produkcyjnych. W trakcie testów wykryto problemy techniczne, związane z jednym z elementów linii produkcyjnej i powstałe w wyniku błędu producenta wspomnianego elementu.

Uniemożliwiło to rozpoczęcie produkcji i dystrybucji siatki sygnowanej marką własną Emitenta w 2012 roku. Emitent skoncentrował się na rozwiązaniu problemów technicznych i opracował plan, który umożliwi finalizację inwestycji realizowanej przez Spółkę zależną Indiver SA w drugiej połowie 2013 roku.

W ramach działań związanych z przygotowaniem do rozpoczęcia produkcji, Emitent poczynił również inwestycje związane z uzyskaniem aprobaty technicznej, wydanej Emitentowi przez Instytut Techniki Budowlanej w Warszawie. Wspomniana aprobata potwierdza przydatność do stosowania w budownictwie wyrobu pod nazwą: Siatka z włókna szklanego EURONET. Aprobata potwierdza, iż siatka EURONET jest przeznaczona do stosowania jako materiał zbrojący w bezspoinowych systemach ociepleń ścian zewnętrznych budynków, zgodnych z wymaganiami polskich norm i przepisów techniczno-budowlanych, w tym rozporządzenia Ministra Infrastruktury z dnia 12 kwietnia 2002 r. w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie – Dz.U. Z 2002 r. nr 75, poz. 690, z późniejszymi zmianami.

Siatka podtynkowa wciąż jest dla Emitenta produktem strategicznym, a jej produkcja w Spółce zależnej Indiver SA zapewni pełną kontrolę nad wysoką jakością i zagwarantuje stabilność dostaw tego produktu, który poszerzy ofertę Emitenta w zakresie europejskich siatek podtynkowych.

Dlatego jednym z priorytetowych celów operacyjnych na rok 2013 jest dla Emitenta uruchomienie produkcji siatki podtynkowej z włókna szklanego w spółce zależnej

Indiver SA i osiągnięcie pełnej mocy produkcyjnej w sierpniu 2013 r.

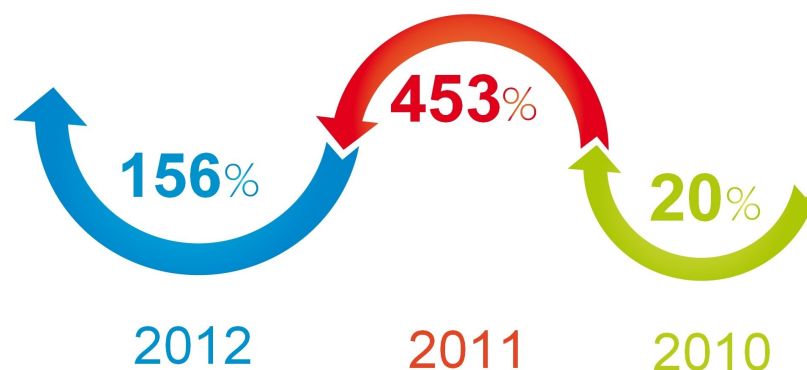
Ponadto Emitent pozyskał korzystne kontakty handlowe z dostawcami wysokiej jakości surowca do produkcji siatki podtynkowej, w postaci włókna szklanego, którego sprzedaż będzie dla Emitenta dodatkowym źródłem zysków w 2013 roku.

Realizowane inwestycje objęły również mobilnych przedstawicieli handlowych, których Emitent wyposażył w niezbędne narzędzia pracy, w postaci środków transportu, urządzeń multimedialnych oraz materiałów promocyjnych i reklamowych.

3.3. Sprzedaż europejskiej siatki podtynkowej z włókna szklanego

Zestawiając sprzedaż siatki podtynkowej z włókna szklanego w roku obrotowym 2012 i 2011, Emitent, odnotował wysoki, 156% wzrost wolumenu sprzedaży siatki produkowanej w Europie, która staje się coraz silniejszą alternatywą dla siatki importowanej z ChRL. Zarówno siatka podtynkowa VERTEX, jak również sygnowana własną marką siatka DEKTRA 145, to wyroby, systematycznie zyskujące coraz większe zainteresowanie odbiorców. Taka sytuacja wpisuje się w jeden z celów operacyjnych przyjętych przez Emitenta na rok 2013, który zakłada wspieranie sprzedaży siatki podtynkowej produkowanej w Europie. Swoją strategię Emitent opiera na licznych zaletach, które posiada siatka europejska. Zalety te to m.in. powtarzalna jakość, krótki czas dostawy, brak obostrzeń celnych, atrakcyjne formy finansowania zakupu i wsparcie udzielane przez producentów.

*Sprzedaż europejskiej siatki podtynkowej z włókna szklanego
w latach 2010 - 2012 (poprzedni okres = 100%)*



3.4. Sprzedaż produktów pod marką własną

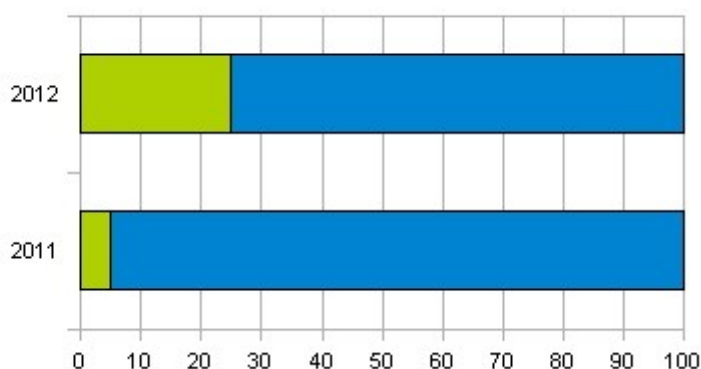
Wśród produktów sygnowanych marką własną, znajdujących się w ofercie Emitenta w zakończonym roku, obecne były siatka podtynkowa z włókna szklanego Dektra 145, folia budowlana INBUD, folia paroizolacyjna INPAR oraz folia budowlana podwyższonej jakości PREMIUM.

Analizując procentowy udział tych towarów w sprzedaży w roku obrotowym 2012 oraz w roku obrotowym 2011, Emitent dostrzega wzrost znaczenia tej grupy produktów. W zakończonym roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 25% wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych i oznacza to wzrost o 20 punktów procentowych w zestawieniu z rokiem ubiegłym.

Emitent w dalszym ciągu będzie koncentrował się na umacnianiu i rozwijaniu grupy produktów sygnowanych marką własną, podejmując działania zmierzające do umacniania pozycji produktów aktualnie obecnych w ofercie oraz wprowadzając do oferty produkty nowe. Działania te wpisane są w cele operacyjne przyjęte przez Emitenta do realizacji w 2013 roku.

Wśród wspomnianych celów znalazły się bowiem m.in.: 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 membran dachowych o wysokiej paroprzepuszczalności w I kwartale 2013 r. oraz rebranding aktualnie oferowanych produktów.

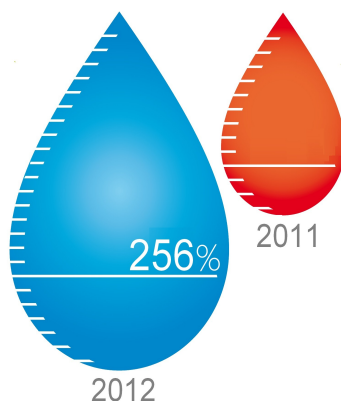
Udział sprzedaży produktów pod marką własną - 2012 i 2011 r. (%)



3.5. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR

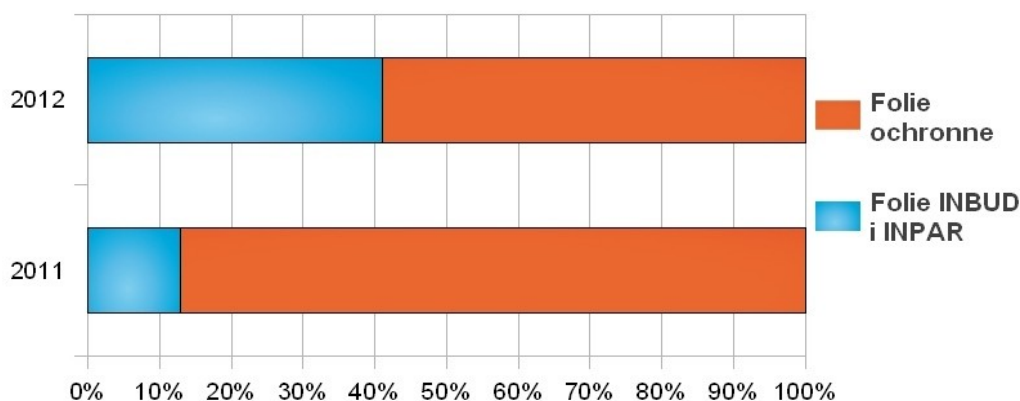
Emitent z satysfakcją odnotował znaczący wzrost sprzedaży atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR. Aktualnie, wśród towarów sygnowanych marką własną Emitenta, są to produkty wiodące, cieszące się coraz większym zainteresowaniem ze strony odbiorców. Ich łączna sprzedaż w 2012 roku wzrosła o 256% w porównaniu z rokiem ubiegłorocznym.

Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR w roku 2012 i 2011 (poprzedni okres = 100%).



Analizując łączną sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR oraz folii ochronnych, Emitent z satysfakcją odnotował, iż udział folii INBUD i INPAR w sprzedaży w 2012 roku wyniósł 41%, co oznacza wzrost o 28 punktów procentowych w porównaniu z 2011 rokiem. Jednocześnie Emitent odnotował 29 % wzrost łącznej sprzedaży folii ochronnych.

Struktura sprzedaży atestowanych folii INBUD i INPAR oraz folii ochronnych w roku 2012 i 2011 (%)



3.6. Inwestycja w produkcję membran dachowych

W trakcie inwestycji w produkcję siatki podtynkowej z włókna szklanego, Emitent dostrzegł ponadto dodatkowe możliwości i korzyści wynikające z jej realizacji. Analiza techniczna linii produkcyjnej wykazała, iż bez większych modyfikacji, może ona posłużyć również do produkcji membran dachowych.

Emitent potwierdza, iż wysokoparoprzepuszczalne membrany dachowe stają się standardem wśród materiałów dekarских i stopniowo będą eliminować z rynku folie niskoparoprzepuszczalne. Konkurencja na rynku membran dachowych zmalała, a marże wzrosły, dlatego analizując obecną sytuację rynkową i posiadany potencjał technologiczny, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do wprowadzenia na rynek membran dachowych sygnowanych marką własną.

Już w IV kwartale 2012 roku Emitent otrzymał częściowe wyniki badań dotyczących membran dachowych, które zamierza produkować i dystrybuować w kolejnym roku kalendarzowym.

3.7. Konsekwentna polityka dywidendowa

Rynek NewConnect, który w ubiegłym roku obchodził swoje pięciolecie, rozwija się nie tylko pod względem ilości notowanych spółek. Ich liczba, 30 sierpnia 2007 roku, wynosiła zaledwie pięć, by z końcem 2012 roku osiągnąć liczbę 429. Analizując oficjalne statystyki rynku widać również krystalizowanie się grupy spółek, które decydują się na wypłatę dywidendy.

Odsetek spółek dywidendowych na NC w 2008 roku wynosił zaledwie 2,4%, rok 2009 i 2010 to 7,5%, rok 2011 przyniósł nieznaczny wzrost do poziomu 7,7%, zaś w 2012 roku dywidendę wypłaciło 9,3% spółek notowanych na NewConnect. Jednocześnie zmianie ulegała średnia stopa dywidendy – od 0,10% w 2008 roku, poprzez 0,20% w roku 2009, 0,40% w latach 2010-2011 i 0,60% w roku ubiegłym.

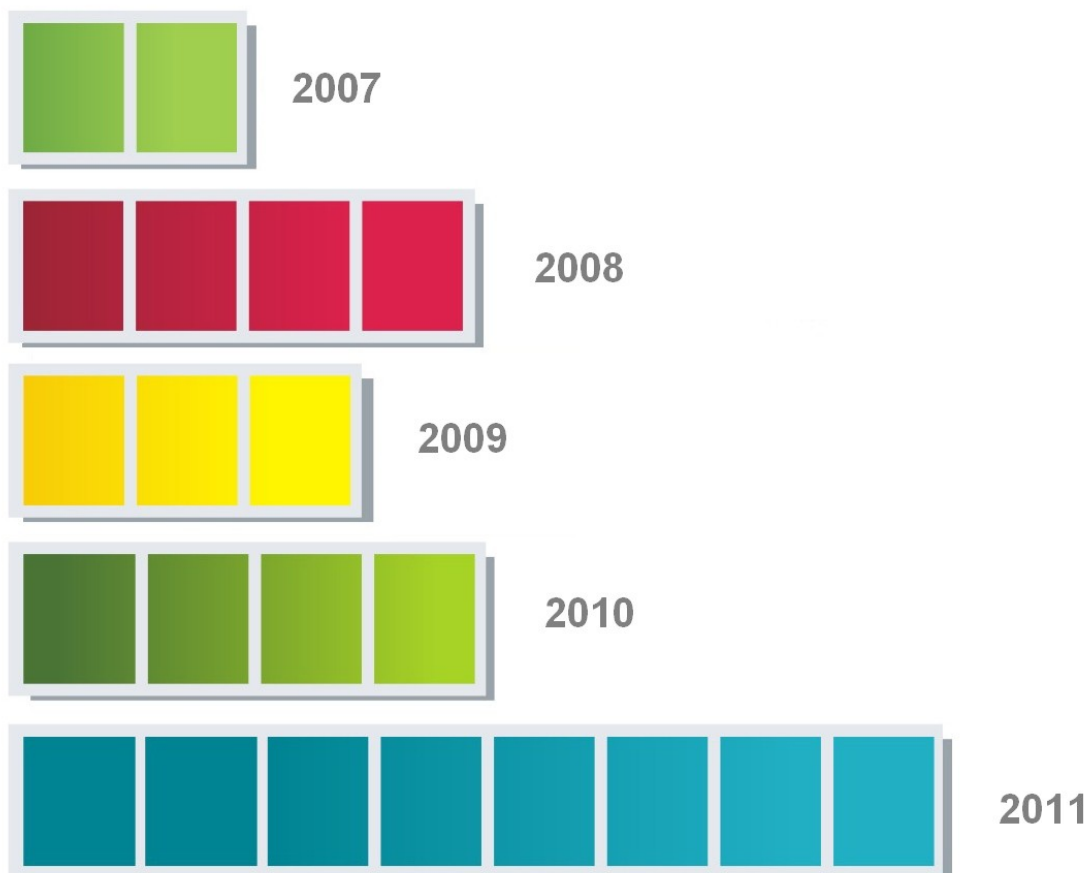
Wypłata dywidendy jest jednym z priorytetów dla Spółki Dektra SA. Emitent jest przekonany, że zyski powinny być przekazywane akcjonariuszom. Ich wynagradzanie, za zaufanie okazane przy inwestycji, ma fundamentalne znaczenie dla polityki Spółki. Dane dotyczące dywidendy, wypłacanej przez Spółkę Dektra SA począwszy od 2007 roku, potwierdzają nie tylko konsekwencję w realizacji przyjętej przez spółkę polityki, lecz również wzrost wypłat. W latach 2008 – 2011 Spółka czterokrotnie wypłacała

dywidendę, przeznaczając na ten cel łącznie 2.550.000 zł (odpowiednio: 350.000 zł za rok 2007, 800.000 zł za rok 2008, 600.000 zł za rok 2009 i 800.000 zł za rok 2010).

Dywidenda za rok 2011, wypłacona przez Dektra SA, była rekordowo wysoka. Wartość dywidendy wypłaconej przez Spółkę Dektra SA w maju 2012 roku wyniosła 1.656.000 zł, co stanowiło 98,18% wypracowanego zysku. Na każdą posiadaną akcję spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom 1,50 zł, a stopa dywidendy na dzień jej wypłaty wyniosła 12%.

Emitent ma zamiar kontynuować przyjętą politykę dywidendową, czyniąc z niej jeden ze znaków rozpoznawczych, wyróżniających Spółkę wśród innych uczestników rynku NewConnect. W ocenie Emitenta zyski osiągnięte przez Spółkę w 2012 roku pozwalają Zarządowi na rekomendowanie wypłaty dywidendy w wysokości podobnej do ubiegłorocznej.

Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2007 - 2011 (zł)



3.8. Uczestnictwo w pracach Polskiego Komitetu Normalizacyjnego

W lutym 2012 roku Spółki Dektra oraz Indiver SA powołane zostały na członków Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. PKN jest państwową jednostką organizacyjną pełniącą rolę krajowej jednostki normalizacyjnej, działającej na podstawie ustawy z dnia 12 września 2002 roku o normalizacji (Dz.U. nr 169, poz. 1386 wraz z późn. zm.). Warto podkreślić, że Polska Norma jest normą krajową, przyjętą w drodze konsensu i zatwierdzoną przez krajową jednostkę normalizacyjną; powszechnie dostępną, stosowaną dobrowolnie, oznaczoną – na zasadzie wyłączności – symbolem PN. Może być także wprowadzeniem normy europejskiej lub międzynarodowej.

Za tworzenie i treść Polskich Norm są odpowiedzialne Komitety Techniczne działające w strukturach PKN – ciała złożone z przedstawicieli podmiotów gospodarczych, administracji rządowej, instytucji, stowarzyszeń, jednostek badawczych, organizacji zawodowych i konsumenckich, zainteresowanych przekazywaniem swojej wiedzy i doświadczeń w procesie normalizacji.

Przedstawiciel Spółki Dektra SA został członkiem Komitetu Technicznego nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Udział w pracach komitetów technicznych pozwolił przedstawicielowi Emitenta mieć realny wpływ na standardy stosowanych wyrobów bitumicznych i polimerowych do izolacji wodochronnych. Uczestnictwo w pracach wspomnianego komitetu PKN jest niezmiernie istotne dla Emitenta. Spółka posiada już sześć certyfikatów, obejmujących folie izolacyjne oraz siatki podtylnkowe. W 2013 roku Spółka Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214. Pierwszy kwartał to początek produkcji membran dachowych, w II kwartale oferta Spółki zostanie poszerzona o folie dachowe wstępnego krycia. W planach na 2013 rok są również prace związane z rozpoczęciem produkcji pionowych izolacji fundamentów.



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 Spółki, 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

Wzrost:

1

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.

Redukcja kosztów:

2

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 Spółkę 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 Emitenta

5.1.1. *Ryzyko związane z rynkami, na których Spółka prowadzi działalność*

Sektor materiałów budowlanych, w którym działa Emitent, jest w stopniu znaczącym skorelowany z koniunkturą w sektorze budowlanym. Sytuacja w sektorze budowlanym to czynnik zewnętrzny na który Emitent 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 Emitenta.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- dywersyfikację rynków zbytu mająca na celu uniezależnienie Emitenta 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.

Emitent 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 działalności prowadzonej wymaga od Emitenta 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.

Emitent 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*

Zmiany cen surowców wpływają na wzrost kosztów wytworzenia towarów handlowych nabywanych przez Emitenta, co przekłada się na zmianę wysokości ich cen. Surowcami istotnymi z punktu widzenia Emitenta 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%.

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- realizację polityki handlowej, zakupowej i marketingowej, mającej na celu utrwalanie relacji handlowych oraz umocnienie pozycji rynkowej Spółki, 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 Emitenta działalność handlowa, pociąga za sobą wypadki występowania wad sprzedawanych produktów, na które Spółka 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.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- Emitent przykłada szczególną uwagę do jakości oferowanych produktów poprzez stały monitoring produktów własnych oraz towarów zakupionych od kontrahentów.

5.1.7. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Strategicznym celem Emitenta 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.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- bieżący monitoring realizacji strategii Emitenta, 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 Spółki.

5.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów i produktów

Emitent 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 Spółki oraz nadzwyczajne koszty transportu, obsługi zamówienia lub rekompensaty za opóźnienie w dostawie.

Emitent 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 Emitent prowadzi działalność

5.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Przychody pozyskiwane przez Emitenta 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.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- unikanie koncentracji sprzedaży;
- dywersyfikacja rynków zbytu;
- optymalizacja kosztów prowadzonej działalności.

5.2.2. Ryzyko związane z dostawcami

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

Emitent 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 Emitenta oparta 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.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- 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, Emitent jest narażony na nieuzyskanie należnych płatności. Podobne ryzyko niesie ze sobą zjawisko zatorów płatniczych, które skutkować może opóźnieniami w płatnościach lub ich nieściągalnością.

Emitent 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

Spółka Dektra działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurencyjnych zmierzających do pozyskania potencjalnych klientów Spółki. Zarząd nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów.

Emitent 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, Emitent narażony 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.

Emitent 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

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

Emitent 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 Spółką 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, Spółka Dektra SA sprostowała tym wyzwaniom, prowadząc politykę minimalizującą wpływ niekorzystnych czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność i ewolucję Spółki, realizując rekordowej wysokości inwestycje oraz dbając o wizerunek Dektra SA, jako Spółki godnej zaufania akcjonariuszy i zapewniającej bezpieczeństwo powierzonych jej środków finansowych.

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

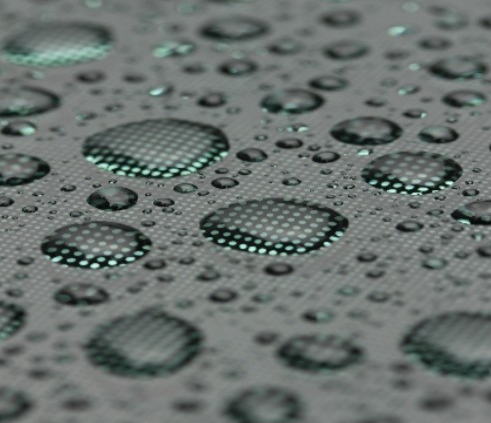
Toruń, 29 marca 2013 r.



DEKTRA



Kalendarium



Luty

Dektra SA powołana na członka Polskiego Komitetu Normalizacyjnego – KT nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie.

” *Udział w pracach Komitetu PKN i zagadnienia w ramach niego poruszane, są niezmiernie istotne dla Emitenta. W najbliższych miesiącach Emitent będzie ubiegać się o kolejne certyfikaty, znajdujące się właśnie w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214. Certyfikaty te dotyczyć będą membran dachowych oraz folii dachowych wstępnego krycia – podkreśla w raporcie miesięcznym Zarząd Spółki Dektra SA.*

STYCZEŃ

Rozpoczęcie 2012 roku w Spółce Dektra SA – styczniowe przychody ze sprzedaży w wysokości 1.080 tys. zł oraz zysk netto przekraczający 90 tys. zł.

” *Dobiegł końca trudny dla branży budowlanej rok. Pomimo panującej trudnej sytuacji gospodarczej, po raz kolejny od 11 lat, udowadniamy, że możliwe jest systematyczne poprawianie osiągniętych wyników finansowych – podkreśla, na łamach portalu plastech.pl, Maciej Stefański, Prezes Zarządu Spółki Dektra SA.*



MARZEC

Oficjalne podsumowanie zakończonego, rekordowego roku 2011.

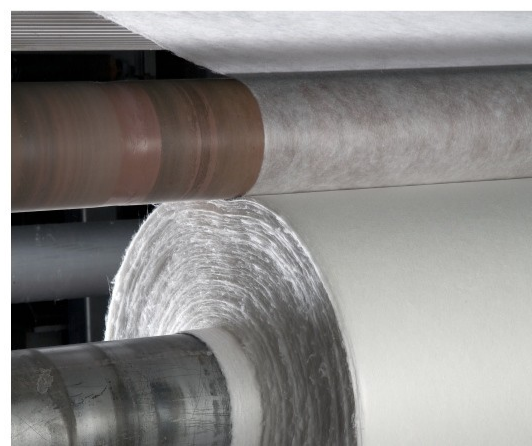
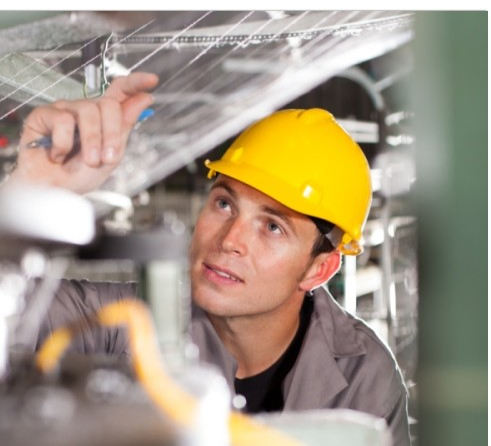
” *Spółka Dektra SA zwiększyła w ubiegłym roku przychody o 50 procent, do ponad 17 milionów złotych. Zysk netto wzrósł o 60 procent, co poprawia też marże – informuje TVN CNBC.*



Kwiecień

Kapitał Spółki Indiver SA zostaje podwyższony o łączną kwotę 1,1 mln zł, przeznaczoną na zakup i instalację linii do produkcji siatki podtynkowej z włókna szklanego.

” *W tym roku Grupa Dektra chce wydać na projekty inwestycyjne około 2,5 mln zł. To niebagatelna kwota – donosi „Parkiet”.*



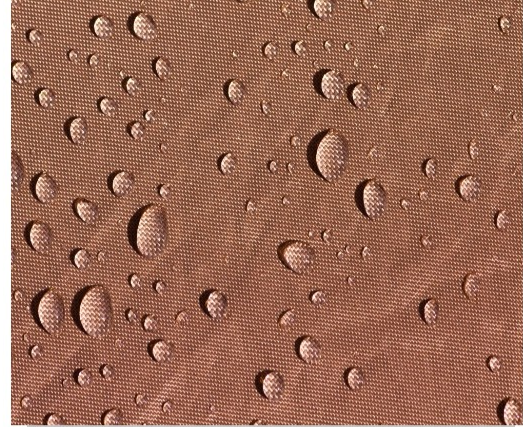


Maj

” Spółka Dektra SA, ubiegłoroczny debiutant z rynku NewConnect, dotrzymała słowa. Akcjonariusze dostaną sporą dywidendę – donosi portal Pierwotny.pl.

” Dziesięć ciekawych spółek dywidendowych na najbliższe tygodnie, wśród nich Dektra SA – pisze „Puls Biznesu”.

Wypłata dywidendy, na którą przeznaczono 1.656.000 zł, co stanowi 98% wypracowanego w 2011 roku zysku. Wysokość dywidendy wyniosła 1,5 zł na akcję, jej stopa zaś na dzień wypłaty wynosiła 11,54%.



CZERWIEC

Od momentu debiutu Spółki Dektra SA na rynku NewConnect upłynął już rok.

” W tym czasie NCIndex, obejmujący wszystkie spółki notowane na tym rynku, spadł o 40%. mimo to, kurs spółki wzrósł od dnia debiutu o 0,6% przy uwzględnieniu faktu wypłaty dywidendy w wysokości 1,50 zł na akcję, co stanowiło 12,1% ceny sprzedaży akcji w ofercie pierwotnej – raport okresowy Spółki Dektra SA.



Lipiec

Wartość netto sprzedanych towarów handlowych wzrosła o 14% w porównaniu z lipcem 2011 r. To już kolejny miesiąc, w którym sprzedaż oraz zysk netto ulegają poprawie.

Spółka Dektra SA dostrzeżona jako uczciwy i społecznie odpowiedzialny pracodawca:

” Pracodawcy zbyt często koncentrują się na szukaniu osób z doświadczeniem, zapominając, że najważniejsze w procesie rekrutacji jest wyłonienie kandydata z otwartym umysłem i szczerym zapalem do pracy – stwierdza na łamach „Expressu Bydgoskiego” Maciej Stefański, Prezes Zarządu Dektra SA.



SIERPIEŃ

Wartość sprzedanych towarów handlowych wzrosła o 12% w porównaniu z sierpniem 2011 r. i o 19% z lipcem 2012 r. Jest to najlepszy wynik sierpniowy i drugi najlepszy wynik w historii Spółki. Korzystne warunki atmosferyczne spowodowały, iż sprzedaż worków do sianokiszzonek oraz folii kiszonkarskich była wyższa o 40% od wyników osiągniętych w sierpniu 2011.

” 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 pozafinansowych aspektów funkcjonowania spółki – podkreśla na łamach „Home&Market” Maciej Stefański, Prezes Zarządu Dektra SA.



**EUROPEAN
THERMOSYSTEM**



WRZESIEŃ

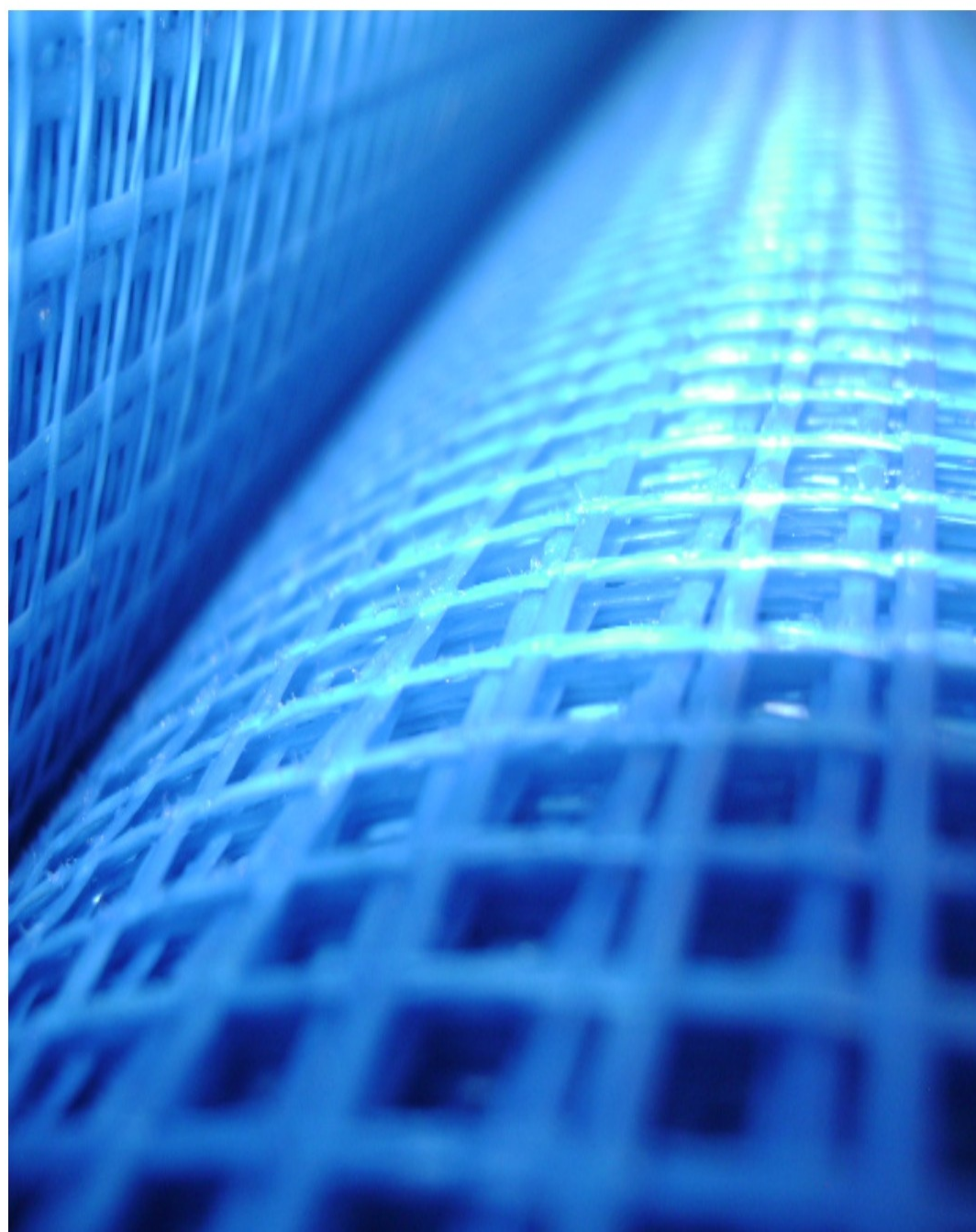
” *Wrześniowy raport miesięczny spółki Dektra S.A. przynosi nam nie tylko informacje na temat działań, jakie podejmowała ona w badanym okresie, ale również garść uwag na temat sytuacji w całej branży. Emitent podkreśla ponadto, że wartość netto towarów handlowych sprzedanych we wrześniu przez Dektra SA, wzrosła (w porównaniu z sierpniem) o 2 proc. – portal debiutyNC.pl komentuje raport bieżący Spółki Dektra SA.*



PAŹDZIERNIK

Emitent odnotował wzrost zainteresowania europejską siatką podtylnową z włókna szklanego, znajdującą się w jego ofercie.

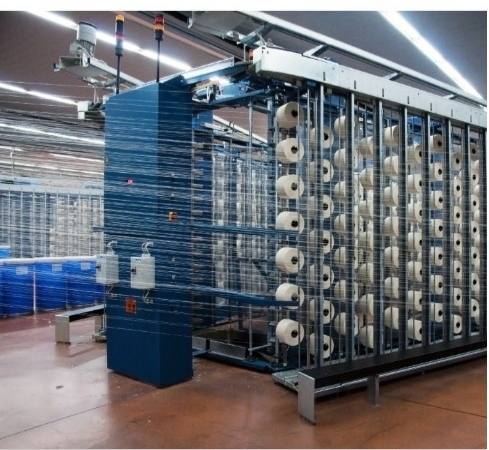
” *W zestawieniu z październikiem 2011 r. łączna sprzedaż siatki Dektra-145 oraz siatki Vertex wzrosła o 187%. Potwierdza to fakt tworzenia się europejskiej alternatywy dla siatki podtylnowej produkowanej w Chinach – sygnalizuje Spółka Dektra SA w swoim raporcie bieżącym.*



LISTOPAD

” *Przedsiębiorcy zgłaszają w listopadzie wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 75% - informuje GUS.*

Analizując obecną sytuację w sektorze budowlanym Emitent koncentruje swoje działania na obsłudze inwestycji budowlanych, zwłaszcza w zakresie budownictwa przemysłowego. Realizacja wspomnianych inwestycji ulega znaczącej intensyfikacji wraz z końcem roku kalendarzowego.



GRUDZIEŃ

Przedstawiciel Spółki Dektra SA partycypował w głosowaniach w ramach prac KT nr 214 ds. Wyróbów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie przy PKN.

Wśród produktów sygnowanych marką własną, znajdują się: siatka podtylnowa Dektra 145, folie budowlane INBUD, INPAR, PREMIUM.

” *Emitent dostrzega wzrost znaczenia produktów sygnowanych marką własną. W zakończonym, IV kwartale 2012 roku, wyroby te stanowiły 22% wartości wszystkich towarów handlowych netto i oznacza to wzrost o 6 punktów procentowych w zestawieniu z analogicznym okresem w roku ubiegłym – donosi raport kwartalny Spółki Dektra SA.*





D E K T R A

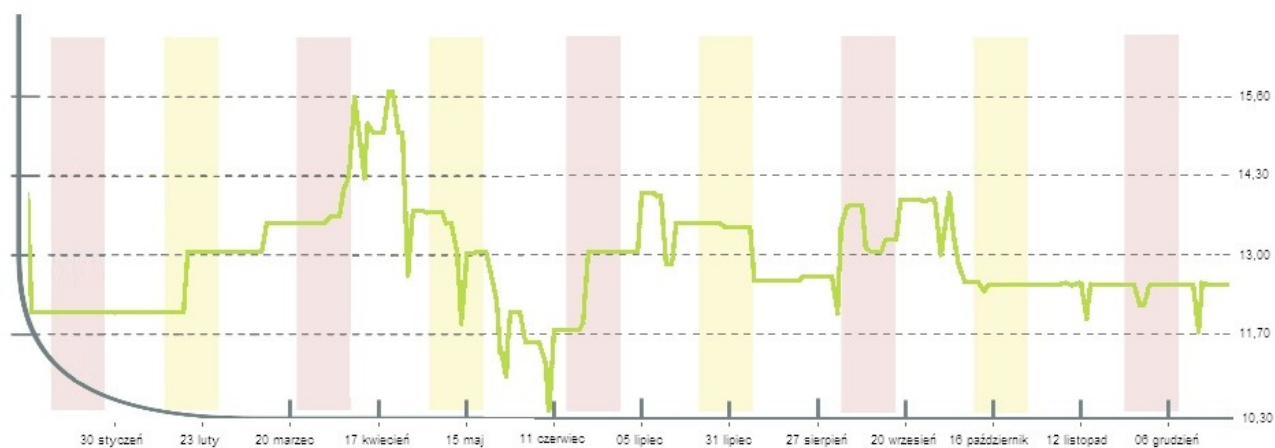


Notowania

Dektra Spółka Akcyjna jest notowana na rynku równoległym NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 14 czerwca 2011 r. Notowania Spółki prowadzone są w systemie notowań ciągłych a Spółka reprezentuje sektor Handel.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

ISIN	PLDKTRA00013
Ticker	DKR
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Liczba wszystkich akcji	1.104.000
Liczba akcji dopuszczonych do obrotu	604.000

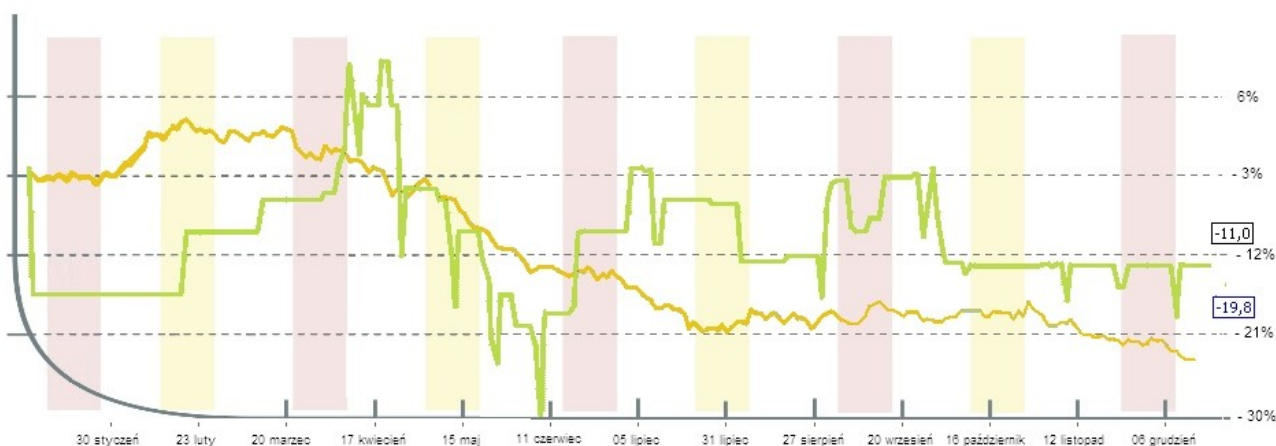


atcharts.pl

Wykres notowań Spółki DEKTRA SA w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

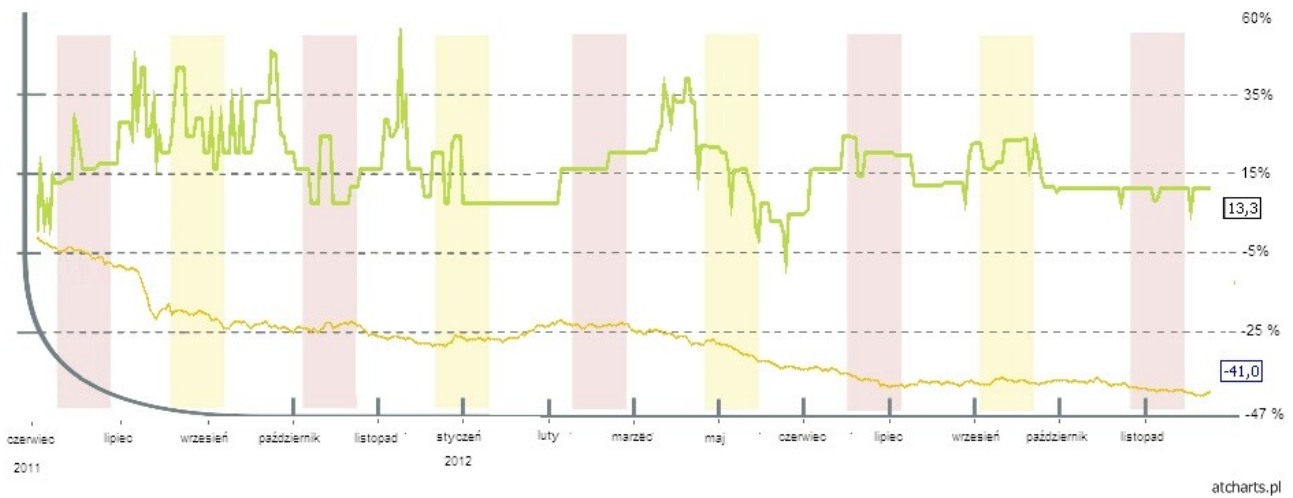
Kurs na dzień 01.01.2012 r.	13,80 PLN	Średnia wartość transakcji	1.315 PLN
Kurs na dzień 31.12.2012 r.	12,46 PLN	Wolumen obrotu ogółem	19.135 akcji
Zmiana	- 9,71%	Kapitalizacja na dzień 31.12.2012 r.	13.755.840 PLN
Najwyższy kurs (w dniu 20.04.2012 r.)	15,17 PLN	Ilość sesji wzrostowych	38
Najniższy kurs (w dniu 06.06.2012 r.)	10,30 PLN	Ilość sesji spadkowych	36
Średnia cena	13,00 PLN	Ilość sesji bez zmian	25
Liczba transakcji	197	Średnia transakcja	97 akcji
Wartość transakcji	259.000 PLN	Średnia zmiana ceny	+ 3,83%





atcharts.pl

Wykres porównawczy notowań Spółki DEKTRA SA i indeksu NCINDEX w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

	01.01.2012	31.12.2012	Zmiana %
 NCINDEX	41,49	33,25	- 19,86
 DEKTRA SA	13,80	12,46	- 9,71



Wykres porównawczy notowań Spółki DEKTRA SA i indeksu NCINDEX w okresie od 14.06.2011 r do 31.12.2012 r.

	14.06.2011	31.12.2012	Zmiana %
 NCINDEX	56,34	33,25	- 41,03
 DEKTRA SA	11,00	12,46	+ 13,27



DEKTRA



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.

- Dbałość o satysfakcję 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 konsumentami 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 doksztalcanie 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. w sprawie 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



D E K T R A



Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2012

1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz 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	15.049.828,31	17.280.398,12	3.609.071,54	4.156.617,90
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	13.820.910,88	15.544.735,38	3.314.367,12	3.754.767,00
- amortyzacja	111.310,87	77.413,23	26.693,25	18.698,84
- zużycie materiałów i energii	77.835,87	94.813,74	18.665,68	22.901,87
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.256.779,60	1.562.910,04	301.386,00	377.514,50
- pozostałe koszty	67.201,46	11.616,03	16.115,46	2.805,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.228.917,43	1.735.662,74	294.704,42	419.242,20
Pozostałe przychody operacyjne	70.002,25	22.116,15	16.787,11	5.342,06
Pozostałe koszty operacyjne	2.465,57	10.199,67	591,26	2.463,69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.296.454,11	1.747.579,22	310.900,27	422.120,58
Koszty i przychody finansowe	71.818,88	343.165,32	17.222,75	82.890,17
Zysk (strata) brutto	1.368.272,99	2.090.744,54	328.123,02	505.010,76
Podatek dochodowy	273.761,92	403.955,00	65.650,34	97.573,67
Zysk (strata) netto	1.094.511,07	1.686.789,54	262.472,68	407.437,09

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	294.574,37	41.931,09	72.023,07	9.486,67
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1.226.000,00	60.000,00	299.755,50	13.574,67
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	10.093,00	-	2.283,48
Razem aktywa trwałe	1.520.574,37	112.024,09	371.778,57	25.344,81
Zapasy	1.054.511,11	2.032.629,48	257.826,68	459.870,92
Należności krótkoterminowe	858.305,95	1.274.007,21	209.854,76	288.236,92
Środki pieniężne	1.350.412,90	2.487.910,15	330.174,30	562.875,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.252,46	3.184,90	1.528,72	720,56
Razem aktywa obrotowe	3.269.482,42	5.901.049,55	799.384,45	1.335.079,08
AKTYWA RAZEM	4.790.056,79	6.013.073,64	1.171.163,03	1.360.423,90
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	26.992,67	24.977,38
Kapitały zapasowe i rezerwowe	3.073.575,20	3.042.785,66	751.485,38	688.413,04
Zysk z lat ubiegłych	526,24	526,24	128,67	119,059
Zysk (strata) netto*	1.094.511,07	1.686.789,54	267.606,61	381.626,59

KAPITAŁ WŁASNY	4.279.012,51	4.840.501,44	1.046.213,33	1.095.136,07
Rezerwy na zobowiązania	904,92	2.027,00	221,25	458,60
Zobowiązania długoterminowe	160.286,05	-	39.189,74	-
Zobowiązania krótkoterminowe	349.853,31	1.166.351,93	85.538,71	37.636,18
Rozliczenia międzyokresowe	-	4.193,27	-	948,70
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	511.044,28	1.172.572,20	124.949,70	265.287,82
PASYWA RAZEM	4.790.056,79	6.013.073,64	1.171.163,03	1.360.423,90

* 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



DEKTRA



Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2012

Spis treści

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	2
Bilans	10
Rachunek zysków i strat	13
Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	17
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	19

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Dane identyfikujące Firmę

1.1. Nazwa Spółki

DEKTRA Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Spółki

ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba Sądu:

Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data:

31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru:

0000373212

1.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 Spółkę 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 wariancie 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.

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.

2.13. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące

wymagania:

- przed rozpoczęciem zabezpieczenia sporządzona została formalna dokumentacja,
- planowana transakcja poddawana zabezpieczeniu jest wysoce prawdopodobna, a z jej charakterystyki wynika, że jest zagrożona zmianami w przepływach pieniężnych, które mogą wpłynąć na wynik finansowy Spółki,
- efektywność zabezpieczenia może być wiarygodnie zmierzona, na podstawie wiarygodnie ustalonej wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych z nią związanych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego,
- w okresie sprawozdawczym efektywność zabezpieczenia jest mierzona bieżąco i utrzymuje się na wysokim poziomie, a także nie różni się istotnie od założeń przyjętych w udokumentowanej strategii zarządzania ryzykiem.

Instrumenty pochodne nie spełniające powyższych wymagań klasyfikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

3. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

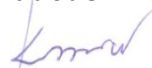
W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia nie zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2011.

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

Bilans za rok obrotowy zakończony
31.12.2012 r.

AKTYWA	Stan na	Stan na
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
AKTYWA RAZEM	4 790 056,79	6 013 073,64
A. Aktywa TRWAŁE	1 520 574,37	112 024,09
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	294 574,37	41 931,09
1. Środki trwałe:	294 574,37	41 931,09
a) urządzenia techniczne i maszyny	627,25	2 427,37
b) środki transportu	293 947,12	39 503,72
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 226 000,00	60 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 226 000,00	60 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 226 000,00	60 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 093,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	10 093,00
B. Aktywa OBROTOWE	3 269 482,42	5 901 049,55
I. Zapasy	1 054 511,11	2 032 629,48
1. Towary	1 054 510,87	2 032 629,48
2. Zaliczki na dostawy	0,24	0,00
II. Należności krótkoterminowe	858 305,95	1 274 007,21
1. Należności od jednostek powiązanych	501,24	220 501,24

a) inne	501,24	220 501,24
2. Należności od pozostałych jednostek	853 953,65	961 088,06
a) z tytułu dostaw i usług	853 953,65	961 088,06
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 822,27	92 417,91
c) inne	1 028,79	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 350 412,90	2 591 227,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 350 412,90	2 591 227,96
a) w jednostkach powiązanych	0,00	103 317,81
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 350 412,90	2 487 910,15
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	4 790 056,79	6 013 073,64
A. KAPITAŁ WŁASNY	4 279 012,51	4 840 501,44
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	3 073 575,20	3 042 785,66
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	526,24	526,24
IV. Zysk (strata) netto	1 094 511,07	1 686 789,54
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania	904,92	2 027,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	904,92	2 027,00
II. Zobowiązania długoterminowe	160 286,05	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	160 286,05	0,00
a) inne	160 286,05	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	349 853,31	1 166 351,93
1. Wobec jednostek powiązanych	25 011,13	323 934,80
a) z tytułu dostaw i usług	24 858,13	323 934,80


PASYWA	Stan na 31. 12. 2012 PLN	Stan na 31. 12. 2011 PLN
b) inne	153,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	324 842,18	842 417,13
a) kredyty i pożyczki	0,00	307 566,00
b) inne zobowiązania finansowe	91 324,87	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	192 512,34	500 054,06
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	39 916,97	34 770,39
e) inne	1 088,00	26,68
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	4 193,27
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 193,27
- krótkoterminowe	0,00	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

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r.
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 zrównanie z nimi, w tym:	15 049 828,31	17 280 398,12
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	8 492,48
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 049 828,31	17 271 905,64
B. Koszty działalności operacyjnej	13 820 910,88	15 544 735,38
I. Amortyzacja	111 310,87	77 413,23
II. Zużycie materiałów i energii	77 835,87	94 813,74
III. Usługi obce	730 244,67	962 094,47
IV. Podatki i opłaty	10 002,43	8 812,00
V. Wynagrodzenia	430 141,86	509 336,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	86 390,64	91 479,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	67 201,46	11 616,03
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	12 307 783,08	13 789 170,34
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 228 917,43	1 735 662,74
D. Pozostałe przychody operacyjne	70 002,25	22 116,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57 000,00	7 399,90
II. Inne przychody operacyjne	13 002,25	14 716,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 465,57	10 199,67
I. Inne koszty operacyjne	2 465,57	10 199,67
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 296 454,11	1 747 579,22
G. Przychody finansowe	118 546,44	442 293,31
I. Odsetki:	108 861,04	42 293,31
- od jednostek powiązanych	48 285,26	3 317,81
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	400 000,00
III. Inne	9 685,40	0,00
H. Koszty finansowe	46 727,56	99 127,99

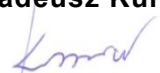
I. Odsetki:	1 609,32	11 715,13
- dla jednostek powiązanych	1 609,32	0,00
II. Inne	45 118,24	87 412,86
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 368 272,99	2 090 744,54
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	1 368 272,99	2 090 744,54
K. Podatek dochodowy	273 761,92	403 955,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 094 511,07	1 686 789,54

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

Rachunek przepływów pieniężnych za okres

od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
I. Zysk (strata) netto	1 611 047,37	479 975,27
II. Korekty razem	1 094 511,07	1 686 789,54
1. Amortyzacja	516 536,30	(1 206 814,27)
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	111 310,87	77 413,23
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	35 432,84	0,00
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	107 251,72	30 578,18
5. Zmiana stanu rezerw	57 000,00	(407 399,90)
6. Zmiana stanów zapasów	1 122,08	(2 027,00)
7. Zmiana stanu należności	978 118,37	(553 531,61)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	195 701,26	(373 801,11)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(641 485,41)	25 251,93
10. Inne korekty	2 832,17	(3 824,23)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	526,24
I. Wpływy	(676 821,15)	250 964,74
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	489 178,85	482 795,39
2. Z aktywów finansowych, w tym:	57 000,00	10 000,00
a) w jednostkach powiązanych	432 178,85	472 795,39
b) w pozostałych jednostkach	220 000,00	440 000,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	212 178,85	32 795,39
- odsetki	100 000,00	0,00
II. Wydatki	112 178,85	32 795,39
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 166 000,00	(231 830,65)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	(31 830,65)
a) w jednostkach powiązanych	1 166 000,00	(200 000,00)
b) w pozostałych jednostkach	1 166 000,00	(100 000,00)
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	(100 000,00)

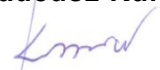
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	(100 000,00)
I. Wpływy	(2 076 486,19)	1 534 997,67
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	1 546 712,80
2. Kredyty i pożyczki	0,00	1 279 600,00
II. Wydatki	0,00	267 112,80
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(2 076 486,19)	(11 715,13)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 656 000,00)	-
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(307 566,00)	0,00
4. Odsetki	(111 310,87)	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 609,32)	(11 715,13)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 142 259,97)	2 265 937,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 137 497,25)	2 265 937,68
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 762,72	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 487 910,15	221 972,47
I. Zysk (strata) netto	1 350 412,90	2 487 910,15

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
**sporządzone za okres od 01.01.2012 r.
 do 31.12.2012 r.**

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2012	31. 12. 2011
	PLN	PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4 840 501,44	1 873 585,66
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 840 501,44	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)	0,00	10 400,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	10 400,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 042 786,66	1 520 152,34
2.1. Zmiana kapitału zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	30 789,54	1 520 152,34
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	1 269 200,00
- z podziału zysku	30 789,54	253 433,32
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 073 575,20	3 042 785,66
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	526,24	0,00
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	526,24	0,00
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	526,24	0,00
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	0,00	(799 473,76)
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(1 656 000,00)	0,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	30 789,54	253 433,32
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	526,24	526,24
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	526,24	526,24

4. Wynik netto		
a) zysk netto	1 094 511,07	1 686 789,54
c) odpisy z zysku	0,00	526,24
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 279 012,51	4 840 501,44
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 279 012,51	3 184 501,44

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Do sprawozdania finansowego DEKTRA SA

Za okres 01. 01. 2012 – 31. 12. 2012

Spis treści

1. Wartości niematerialne i prawne.....	21
1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych.....	21
2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
2.1. Zmiana stanu środków trwałych.....	22
3. Zapasy.....	22
4. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych.....	23
5. Inwestycje krótkoterminowe.....	23
5.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych.....	23
5.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	23
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	23
7. Kapitał własny.....	24
7.1. Struktura własności kapitału zakładowego.....	24
7.2. Struktura akcji.....	24
7.3. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.....	24
8. Zobowiązania długoterminowe.....	24
8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek.....	24
9. Zobowiązania krótkoterminowe.....	25
10. Struktura przychodów ze sprzedaży.....	25
11. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	25
11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych.....	25
12. Zatrudnienie.....	25
13. Wynagrodzenie oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	25
14. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	26
15. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	26
16. Informacje o instrumentach finansowych.....	26
16.1. Charakterystyka instrumentów finansowych.....	26
16.2. Charakterystyka instrumentów finansowych.....	26
17. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie	27

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	-	-	10 691,12	-	10 691,12
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	10 691,12	-	10 691,12
Umorzenie					
B.O.01.01.2012	-	-	(10 691,12)	-	(10 691,12)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	(10 691,12)	-	(10 691,12)
Odpisy aktualizujące					
B.O.01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	-	-	-
Wartość netto					
B.O.01.01.2012	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	-	-	-

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	-	-	45 541,26	362 386,14	4 888,02	412 815,42
Zwiększenia	-	-	1 134,15	362 820,00	-	363 954,15
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	46 675,41	725 206,14	4 888,0	776 769,57
Umorzenie						
B.O.01.01.2012	-	-	(43 113,89)	(322 882,42)	(4 888,02)	(370 884,33)
Zwiększenia	-	-	(2 934,27)	(108 376,60)	-	(111 310,87)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	(46 048,16)	(431 259,02)	(4 888,02)	(482 195,20)
Odpisy aktualizujące						
B.O.01.01.2012	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z.31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O.01.01.2012	-	-	2 427,37	39 503,72	-	41 931,09

3. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto.

4. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<i>Okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	853 953,65	961 088,06
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	<u>853 953,65</u>	<u>961 088,06</u>
Stan należności brutto	853 953,65	961 088,06
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	<u>853 953,65</u>	<u>961 088,06</u>

5. Inwestycje krótkoterminowe
5.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Udzielone pożyczki	-	103 317,81
	-	-
	<u>-</u>	<u>103 317,81</u>

5.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	902 641,86	2 487 910,15
Inne środki pieniężne	338,92	-
Inne aktywa pieniężne	447 432,12	-
	<u>1 350 412,90</u>	<u>2 487 910,15</u>

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
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

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

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

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%

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

Zarząd Spółki 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	160 286,05
powyżej 3 do 5 lat	-
powyżej 5 lat	-
	160 286,05

Przypadające do spłaty:

do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	91 324,87
-----------------------------------------------------	------------------

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 192.512,34 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	-	-
Eksport	-	-
	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	15 049 828,31	17 271 905,64
Eksport	-	-
	<u>15 049 828,31</u>	<u>17 271 905,64</u>

11. Podatek dochodowy od osób prawnych

11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Podatek dochodowy bieżący	(264 791,00)	(412 021,00)
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(8 970,92)	8 066,00
	<u>(273 761,92)</u>	<u>(403 955,00)</u>

12. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym 2012 wynosił 10 osób.

13. 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.

14. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	<u>01.01.2012- 31.12.2012</u>	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>
Zakupy:	2 041 106,63	1 047 767,34
Udzielona pożyczka		100 000,00
Uzyskana spłata pożyczki wraz z odsetkami	103 317,81	

15. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją objęte są spółki: DEKTRA SA, jako podmiot dominujący, INDIVER SA, w którym DEKTRA SA posiada 82,5% udziałów.

16. Informacje o instrumentach finansowych
16.1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		-
- instrumenty pochodne		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 650 000 akcji w jednostce zależnej INDIVER S.A. odzwierciedlające 82,5% udział w kapitale podstawowym INDIVER S.A.	1 226 000,00


16.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wycenione zostały wg ceny nabycia, ponieważ akcje INDIVER S.A. nie znajdują się w aktywnym obrocie regulowanym, brak jest podobnych instrumentów finansowych o nieróżniącej się istotnie cenie notowanych w aktywnym obrocie regulowanym, a okres działania INDIVER S.A. jest zbyt krótki, aby wiarygodnie oszacować wartość godziwą za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

17. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie


Do badania Sprawozdania Finansowego Spółki powołana została spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3644. Wynagrodzenie audytora wynosi 5.000,00 zł netto.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Tadeusz Kuroś



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Toruń, dnia 29 marca 2013 r.



DEKTRA



Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla DEKTRA SA

www.dektra.pl



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego

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 DEKTRA Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DEKTRA Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 790 056,79 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie **1 094 511,07zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **561 488,93 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 137 497,25 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 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.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

DEKTRA Spółka Akcyjna

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki 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 na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na wykazanie w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2012 r. aktywów finansowych w łącznej wartości 1 226 000,00 zł. Aktywa te odzwierciedlają 82,5% akcji w jednostce zależnej INDIVER S.A. wycenionych w cenie nabycia.

Na dzień 31.12.2012 r. kapitały własne oraz wyniki finansowe jednostki INDIVER S.A. kształtują się następująco:

Kapitał zakładowy	200 000,00 zł
Kapitał zapasowy	953 951,34 zł
Strata netto	380 336,94 zł
Kapitał własny	773 614,40 zł

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



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.



DEKTRA



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



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

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

Poznań dnia ,29 marzec 2013 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	5
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	6
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	11
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	11
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	11
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	12
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	12
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	12
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	12
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	13
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
F. PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy DEKTRA Spółki Akcyjnej w Toruniu, powstałej na podstawie aktu notarialnego REP.A NR 8473/2010 z dnia 01.12.2010 r. Spółka 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 Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373212.

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

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

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	110 400,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	4 168 612,51 zł.

- Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką dominującą dla INDIVER S.A., w której posiada 82,5 % udziału w kapitale;
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
 - nie jest spółką dominującą dla innego podmiotu;
 - nie jest znaczącym inwestorem dla innego podmiotu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki 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:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Maciej Stefański	Prezes Zarządu

- Księgi prowadzi biuro rachunkowe Tadeusz Kuroś
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 10 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., zostało zbadane przez Biegły Rewident Justyna Trochała i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

DEKTRA Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Sprawozdanie finansowe 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,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.06.2012 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.11.2012 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania 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 jednostki, 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 w dniu 29.03.2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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 sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółkę w możliwej do przewidzenia przyszłości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.,
 - 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 %
		31.12.2010 r.	31.12.2011 r. (BO)	31.12.2012 r. (BZ)	2010 r.	2011 r.	2012 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	90,1	112,0	1 520,6	3,3%	1,9%	31,7%	1257,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	90,1	41,9	294,6	3,3%	0,7%	6,1%	602,5%
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	60,0	1 226,0	0,0%	1,0%	25,6%	1943,3%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	10,1	0,0	0,0%	0,2%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 600,6	5 901,0	3 269,5	96,7%	98,1%	68,3%	-44,6%
I.	Zapasy	1 479,1	2 032,6	1 054,5	55,0%	33,8%	22,0%	-48,1%
II.	Należności krótkoterminowe	895,9	1 274,0	858,3	33,3%	21,2%	17,9%	-32,6%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	222,0	2 591,2	1 350,4	8,2%	43,1%	28,2%	-47,9%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,6	3,2	6,3	0,1%	0,1%	0,1%	96,3%
AKTYWA RAZEM		2 690,8	6 013,1	4 790,1	100,0%	100,0%	100,0%	-20,3%

DEKTRA Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2010 r.	31.12.2011 r. (BO)	31.12.2012 r. (BZ)	2010 r.	2011 r.	2012 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 873,6	4 840,5	4 279,0	69,6%	80,5%	89,3%	-11,6%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	100,0	110,4	110,4	3,7%	1,8%	2,3%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 520,2	3 042,8	3 073,6	56,5%	50,6%	64,2%	1,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	1 053,4	1 686,8	1 094,5	39,2%	28,1%	22,8%	-35,1%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-800,0	0,0	0,0	-29,7%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	817,2	1 172,6	511,0	30,4%	19,5%	10,7%	-56,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	2,0	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	-55,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	160,3	0,0%	0,0%	3,3%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	817,2	1 166,4	349,9	30,4%	19,4%	7,3%	-70,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	4,2	0,0	0,0%	0,1%	0,0%	-100,0%
PASYWA RAZEM		2 690,8	6 013,1	4 790,1	100,0%	100,0%	100,0%	-20,3%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
		2010 r.	2011 r. (OU)	2012 r. (OB)	2010 r.	2011 r.	2012 r.	$\frac{(OB-OU)}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 440,0	17 280,4	15 049,8	99,3%	97,4%	98,8%	-12,9%
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 123,4	15 544,7	13 820,9	99,1%	99,3%	99,6%	-11,1%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 316,6	1 735,7	1 228,9	125,0%	102,9%	112,3%	-29,2%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	12,5	22,1	70,0	0,1%	0,1%	0,5%	216,5%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	40,5	10,2	2,5	0,4%	0,1%	0,0%	-75,8%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 288,5	1 747,6	1 296,5	122,3%	103,6%	118,5%	-25,8%
G.	Przychody finansowe	72,5	442,3	118,5	0,6%	2,5%	0,8%	-73,2%
H.	Koszty finansowe	52,3	99,1	46,7	0,5%	0,6%	0,3%	-52,9%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 308,7	2 090,7	1 368,3	124,2%	123,9%	125,0%	-34,6%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) brutto	1 308,7	2 090,7	1 368,3	124,2%	123,9%	125,0%	-34,6%
Ł.	Podatek dochodowy	255,3	404,0	273,8	24,2%	23,9%	25,0%	-32,2%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto	1 053,4	1 686,8	1 094,5	100,0%	100,0%	100,0%	-35,1%

DEKTRA Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

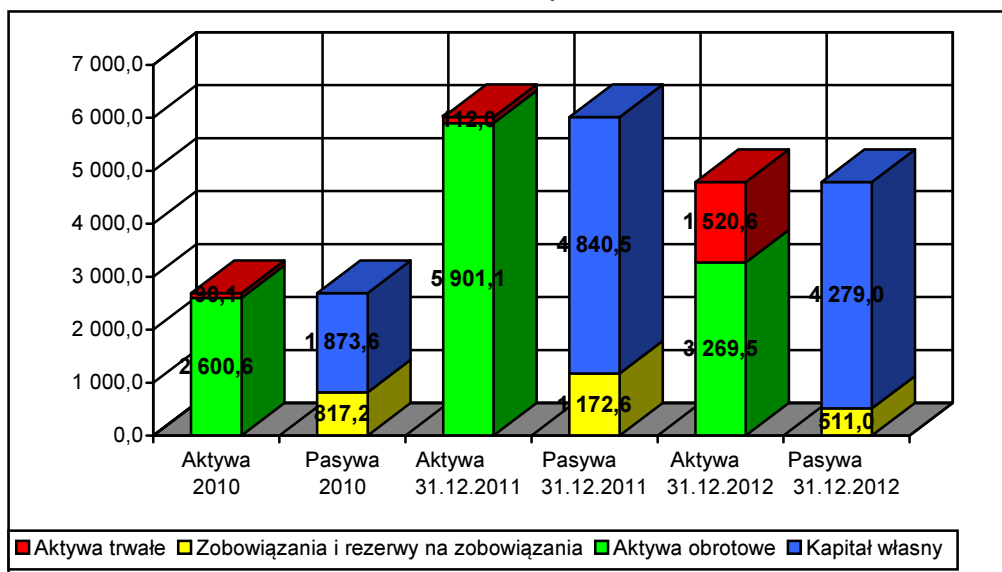
Wyszczególnienie		j.m.	2010 r.	2011 r.	2012 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	2 690,75	6 013,07	4 790,06
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 053,43	1 686,79	1 094,51
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	11 440,01	17 280,40	15 049,83
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	1 873,59	4 842,53	4 440,20
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	3,5	1,9	46,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	229,3	412,8	837,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	2 079,1	4 320,9	281,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	2 079,1	4 322,8	292,0
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		3,2	5,1	9,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,4	3,3	6,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,3	2,1	3,9
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	39,2	38,8	20,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	56,2	50,2	24,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	11,5	10,0	8,2
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	30,4	19,4	10,6
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		127,0	261,7	89,4
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		4,4	4,1	3,3
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / koszty operacyjne	ilość dni	53,3	41,2	40,8
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	21,8	17,4	22,0
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / wartość sprzedanych towarów i materiałów	ilość dni	31,4	21,0	15,4

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

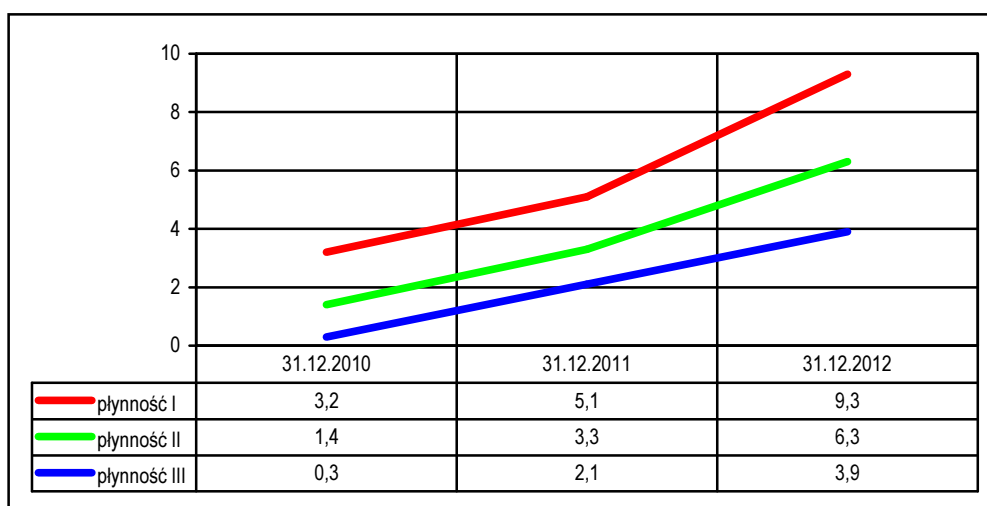


Łączna wartość aktywów Spółki zmniejszyła się w ciągu analizowanego roku o 20,3% w stosunku do roku ubiegłego, z poziomu 6 mln zł do poziomu 4,8 mln zł.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem uległ na koniec roku 2012 spadkowi w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego o prawie 30. Punktów procentowych, z 98,1% do 68,3%. Jest to z jednej strony skutkiem spadku wartości zapasów o 48,1%, należności o 32,6% i inwestycji krótkoterminowych o 47,9%, a z drugiej strony wzrostem wartości środków trwałych (przede wszystkim środków transportu) o 602,5% i inwestycji długoterminowych w jednostce zależnej o 1.943,3%.

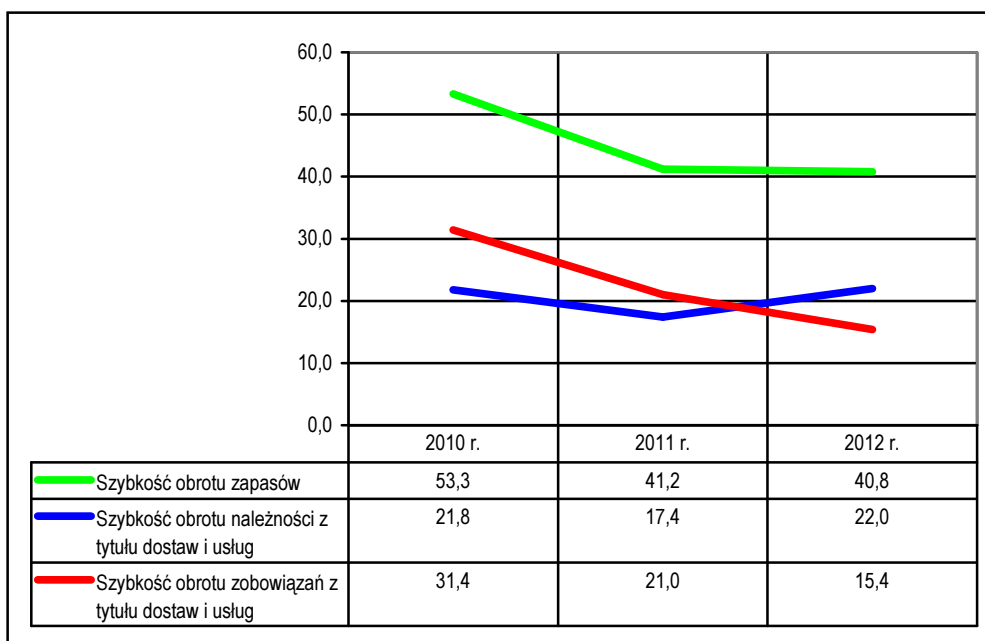
Odzwierciedleniem tego spadku po stronie pasywów jest spadek zysku netto o 35,1% oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych o 70%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wartości wszystkich analizowanych wskaźników płynności ulegają w analizowanym okresie dalszemu zwiększeniu. Wartości te wskazują na wyraźną nadpłynność Spółki.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

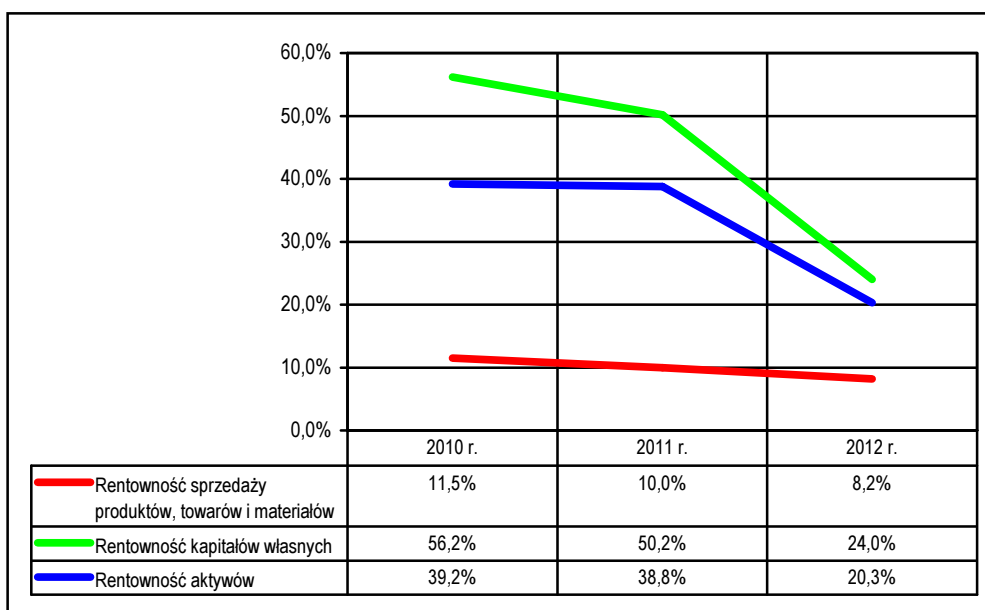


Wskaźnik szybkości obrotu zapasów nie uległ w roku 2012 istotnej zmianie w porównaniu z rokiem 2011 i utrzymuje się na poziomie około 41 dni.

Szybkość obrotu należności uległa wydłużeniu z 17,4 do 22 dni, natomiast szybkość obrotu zobowiązań skróceniu z 21 do 15,4 dnia. W konsekwencji tego okres konwersji gotówki wydłużył się o 9,7 dnia.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

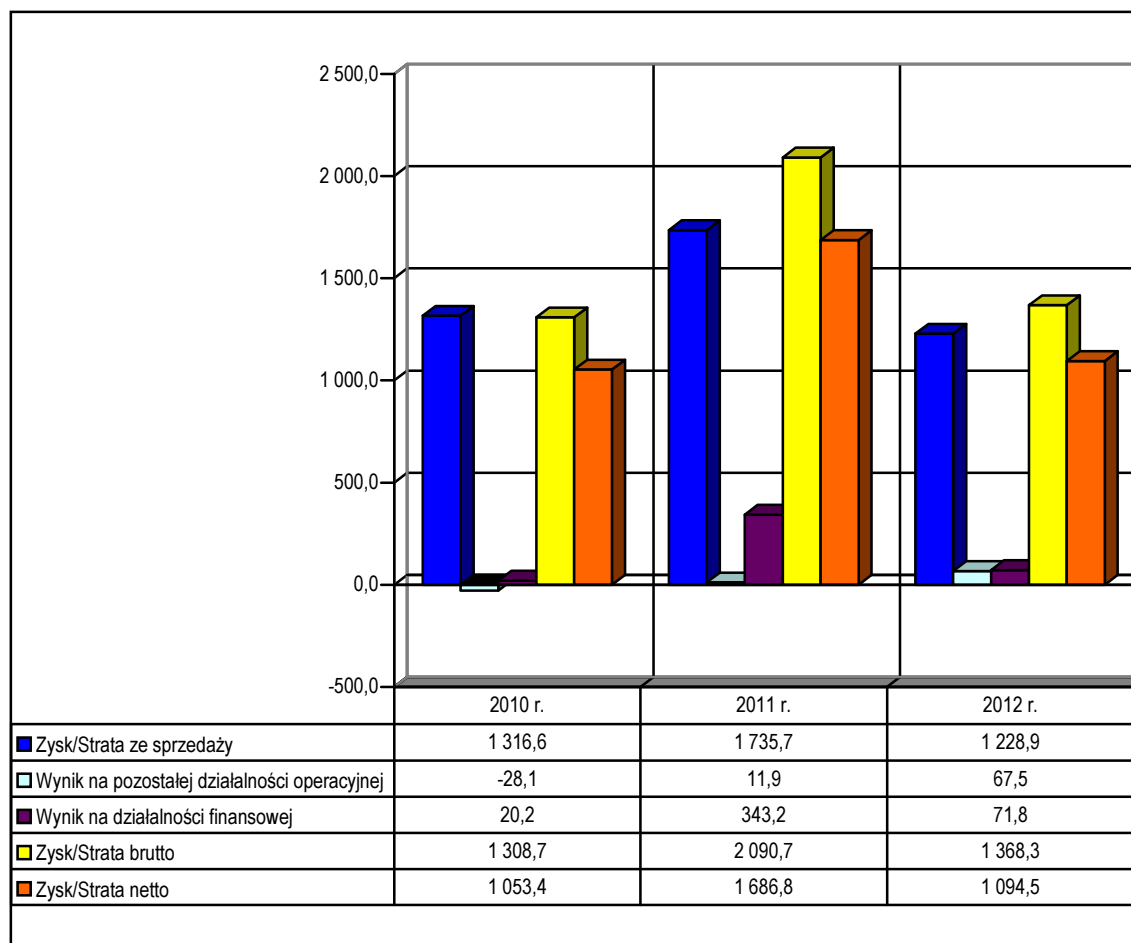


Wartości wskaźników rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu z latami poprzednimi, czego główną przyczyną jest spadek zysku netto z 1 686 789,54 zł w roku 2011 do 1 094 511,07 w roku 2012.

Nazwa jednostki badanej
Część szczegółowa

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Główną przyczyną obniżenia zysku netto z poziomu 1,7 mln zł w roku 2011 do poziomu 1,1 mln zł w roku 2012 jest blisko 30%-towy spadek zysku ze sprzedaży, będący konsekwencją spadku przychodów ze sprzedaży o 12,9% nie skompensowanej proporcjonalnym spadkiem kosztów działalności operacyjnej (spadek o 11,1%). Należy dodatkowo mieć na uwadze, że w roku 2011 Spółka osiągnęła incydentalny zysk na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej w wysokości 400 tys. zł, odniesiony w poczet przychodów finansowych.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia FK 2013b Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH 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 WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

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

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2012 roku raportów częściowych dla Dektra Spółka Akcyjna., natomiast umowa o badanie 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 sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 13 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.



DEKTRA



Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA

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

Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz 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 sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki DEKTRA SA oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 29 marca 2013 r.



DEKTRA



Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk

www.dektra.pl

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

3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11	<i>(skreślony)</i>		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	<i>(skreślony)</i>		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	

3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	<i>(skreślony)</i>	TAK	
<p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>			
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	<p>Polityka informacyjna Spółki oparta została o finansowe portale informacyjne. Emitent przygotowuje się do korzystania z sekcji relacji inwestorskich www.GPWInfoStrefa.pl</p>

6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Emitent nie przekazuje informacji na ten temat za względu na poufność danych.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	

13.	<p>Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	TAK	
13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie 	TAK	

	<p>objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>		
16a	<p>W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	<i>(skreślony)</i>		

Maciej Stefański

Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 29 marca 2013 r.