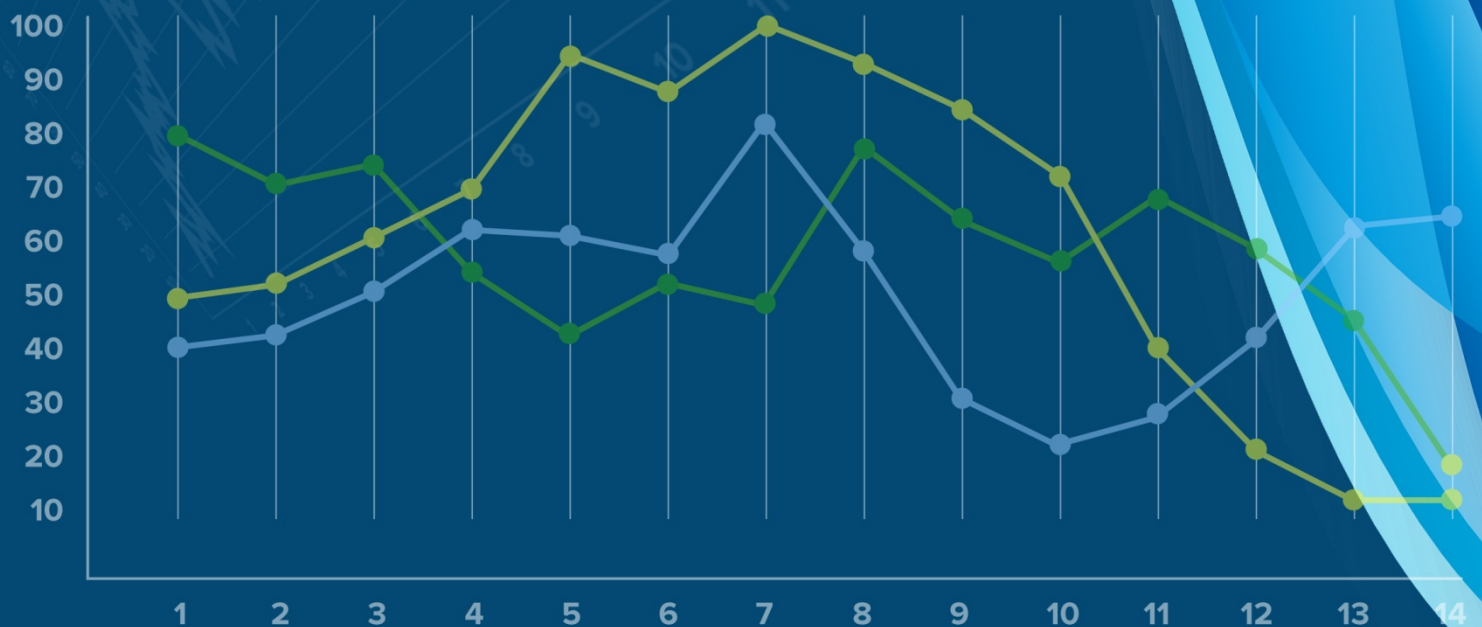


DEKTRA SA

RAPORT ROCZNY 2013





SPIS TREŚCI

- 01** List do akcjonariuszy.
- 02** Sprawozdanie Zarządu Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2013
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2013
- 05** Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2013
- 06** Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla DEKTRA SA
- 07** Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 09** Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



Szanowni Państwo,

W moim ostatnim liście podsumowującym III kwartał ubiegłego roku wskazałem na obserwowane oznaki ożywienia w sektorze budowlanym. Globalny kryzys ekonomiczny, a ściślej jego druga fala, silnie uderzył w sektor, w którym funkcjonują podmioty dystrybuujące materiały izolacyjne dla budownictwa, stanowiące podstawową i dominującą grupę naszych produktów. Obliczany przez IRG SGH trend koniunktury w budownictwie spadł w I kwartale 2013 roku poniżej poziomu z 2001 r. Ponadto w porównaniu z najtrudniejszym dla budownictwa okresem 2001-2002 wartość funkcji trendu wskaźnika koniunktury była o 4 punkty mniejsza od minimum z owego okresu. Głównymi barierami ograniczającymi aktywność budownictwa były silna konkurencja, niski popyt oraz zjawiska opóźnień w płatnościach.

IV kwartał 2013 r. a jeszcze wyraźniej I kwartał br. pokazały jednak, że budownictwo nabrało animuszu i jest już w dobrej kondycji. Budownictwo to wciąż kluczowy sektor gospodarki, inicjujący rozwój i przyspieszenie gospodarcze. Wyprzedzając pozostałe sektory, budownictwo, a tym samym przedsiębiorcy działający w tym obszarze i ich Partnerzy, będą pierwszymi beneficjentami poprawy sytuacji gospodarczej.

Parafrazując Carla von Clausewitza powiedzieliśmy, że kryzys nie ma określonej logiki, ma natomiast swoją gramatykę i to przekonanie ukształtowało nasze działania w minionym roku. W czasie kryzysu przedsiębiorstwem nie da się zarządzać w sposób naukowy, na nic zdają się techniki znane z podręczników. Działania biznesowe są tylko i wyłącznie funkcją przyjętego celu. Zasadniczą cechą gramatyki kryzysu jest nieprzewidywalność rozwoju sytuacji, stąd wynik podejmowanych działań nigdy nie jest z góry przesądzony.

Zadania i cele operacyjne na 2013 r., które sformułowaliśmy w IV kwartale 2012 roku i przedstawiliśmy w naszym raporcie kwartalnym możemy agregować w trzech grupach. Pierwsza to wspieranie inicjatyw mających na celu rozbudowanie potencjału działu handlowego, kolejna - zapewnienie stabilnej sytuacji finansowej Spółki wyrażające się w braku przeterminowanych należności i w końcu nasz program redukcji kosztów. Pomimo tego, że w pełnym wyzwaniu 2013 r. nie osiągnęliśmy satysfakcjonującego nas wyniku finansowego, to mogę powiedzieć, że to był dobry – w rzeczywistości bardzo dobry - rok dla DEKTRA SA.

Już w pierwszym kwartale 2013 r. rozpoczęliśmy produkcję i dystrybucję trójwarstwowych membran dachowych IMPREGA TOP i IMPREGA PRO. To nowoczesny produkt, który gwarantuje

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

 *Pomimo tego, że w pełnym wyzwaniu 2013 r. nie osiągnęliśmy satysfakcjonującego nas wyniku finansowego, to mogę powiedzieć, że to był dobry – w rzeczywistości bardzo dobry - rok dla DEKTRA SA...*


eliminowanie pary wodnej z wnętrza domu skutecznie chroniąc izolację termiczną oraz drewniany szkielet dachu przed wilgocią. Zastosowanie membrany IMPREGA zapewnia wentylację dachu oraz szczelność pokrycia - co pozwala zredukować koszty ogrzewania budynku do 12%. W ubiegłym roku dostarczyliśmy ponad 300.000 m² membran, w tym w ramach oferty private label, do Czech i na Słowację. Również w I kwartale wprowadziliśmy do oferty paroprzepuszczalną folię dachową wstępnego krycia MAGNUM. Zbudowana z dwóch warstw polietylenu przedzielonych polipropylenową siatką zbrojącą zapewnia ekstremalnie wysoką wytrzymałość produktu na rozerwanie. To głównie dzięki folii MAGNUM łączny wolumen sprzedaży folii dachowych zwiększył się w 2013 r. o 178% w porównaniu z rokiem 2012.

Kluczowym wydarzeniem w dziedzinie siatek podtynkowych z włókna szklanego było, co jeszcze rok wcześniej wydawało się nieprawdopodobne, takie zwiększenie wartości sprzedaży (161% rdr) europejskich siatek podtynkowych, iż stały się one dominujące wobec siatek importowanych z ChRL. To pokazuje, iż konsekwentne postępowanie Komisji Europejskiej mające na celu zmniejszenie ilości podmiotów obchodzących obowiązek zapłaty cła antidumpingowego i ustanowienie równego, konkurencyjnego rynku siatki podtynkowej w krajach członkowskich UE, przynosi efekty. Tworzy także nowe perspektywy dla posiadanych przez nas aprobat technicznych dla siatek EURONET i DEKTRA-145 oraz naszych planów związanych z uruchomieniem produkcji siatki podtynkowej.

Jesteśmy zadowoleni z dynamiki sprzedaży wprowadzonej do naszej oferty w II kwartale 2013 r. izolacji PCV FolGam F. To głównie dzięki tej folii fundamentowej przeznaczonej do izolacji poziomej ław fundamentowych, murłat i ścianek działowych sprzedaż materiałów dla budownictwa wykonanych z PCV wzrosła w 2013 r. o 178% w porównaniu z rokiem 2012. Dostrzegając rosnące zainteresowanie wyrobami budowlanymi o podwyższonej jakości, które stopniowo stają się istotnym nurtem w dystrybucji wyrobów budowlanych, w październiku ubiegłego roku poszerzyliśmy naszą ofertę o paraizolację PREMIUM.

Dziś mamy dziewięć, wobec czterech w 2012 r., produktów współtworzących grupę towarów sygnowanych marką własną. Jesteśmy dumni z tych produktów – nie tylko dlatego że przynoszą nam największe zyski. Każdy z nich powstał w odpowiedzi na potrzeby zgłaszane przez naszych odbiorców. Jestem przekonany, że siłą DEKTRA SA jest bycie blisko odbiorcy. To daje nam wiedzę, której potrzebujemy by tworzyć nowe rozwiązania i wykorzystywać płynące stąd możliwości.

Dziękujemy profesjonalistom, którzy używają naszych folii i siatek, wykonawcom doceniającym użyteczność i solidność oferowanych wyrobów oraz dystrybutorom, którzy wierzą w nasz potencjał.



*Rosnące
zainteresowanie
wyrobami
budowlanymi o
podwyższonej
jakości stopniowo
staje się istotnym
nurtem w
dystrybucji
wyrobów
budowlanych...*

Podsumowując, DEKTRA okazała się spółką wyjątkowo odporną, wytrzymałą i pewnie patrzącą w przyszłość, mimo trudnej sytuacji makroekonomicznej. To przede wszystkim zasługa naszych pracowników, którzy swoimi umiejętnościami i całą swoją energią służą Spółce. Jestem dumny z tego zespołu – i chciałbym podziękować im za ich ciężką pracę, pasję i zaangażowanie w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy. Dodatkowo chcę podziękować naszej Radzie Nadzorczej za ich wskazówki i wsparcie.

 *DEKTRA okazała się spółką wyjątkowo odporną, wytrzymałą i pewnie patrzącą w przyszłość, mimo trudnej sytuacji makroekonomicznej ...*

Chociaż oczekuję, że 2014 będzie kolejnym rokiem wyzwań i niepewności w globalnym środowisku gospodarczym, będziemy nadal pracować aby zapewnić długoterminowy rozwój naszej działalności i móc dzielić się sukcesem z naszymi akcjonariuszami.

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu



DEKTRA



Sprawozdanie Zarządu Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2013

Spis treści

1. Informacje ogólne	2
1.1 Stan prawny i władze Spółki	2
1.2 Podstawowe informacje	3
1.3. Sytuacja kadrowo-płacowa	5
2. Sytuacja finansowa Spółki	6
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe	8
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju.....	10
3.1. Poszerzenie grona kontrahentów	10
3.2. Inwestycje kapitałowe	11
3.3. Sprzedaż europejskiej siatki podtynkowej z włókna szklanego	11
3.4. Sprzedaż produktów pod marką własną	12
3.5. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR	13
3.6. Inwestycja w produkcję membran dachowych	14
3.7. Konsekwentna polityka dywidendowa	15
3.8. Uczestnictwo w pracach Polskiego Komitetu Normalizacyjnego.....	16
4. Plany rozwojowe	18
5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności	20
5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	20
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	24
6. Podsumowanie	27

1. Informacje ogólne

1.1 Stan prawny i władze Spółki

Firma	Dektra Spółka Akcyjna	NIP	879 - 221 - 23 - 47
Forma prawna	Spółka Akcyjna	REGON	871 - 239 - 844
Siedziba	Toruń	KRS	0000373212
Adres	ul. Równinna 29-31	Kapitał zakładowy	110.400 PLN
Telefon	+48 (56) 660 08 61	ISIN	PLDKTRA00013
Faks	+48 (56) 639 00 05	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 kiszzonekarskie, 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 2013 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.

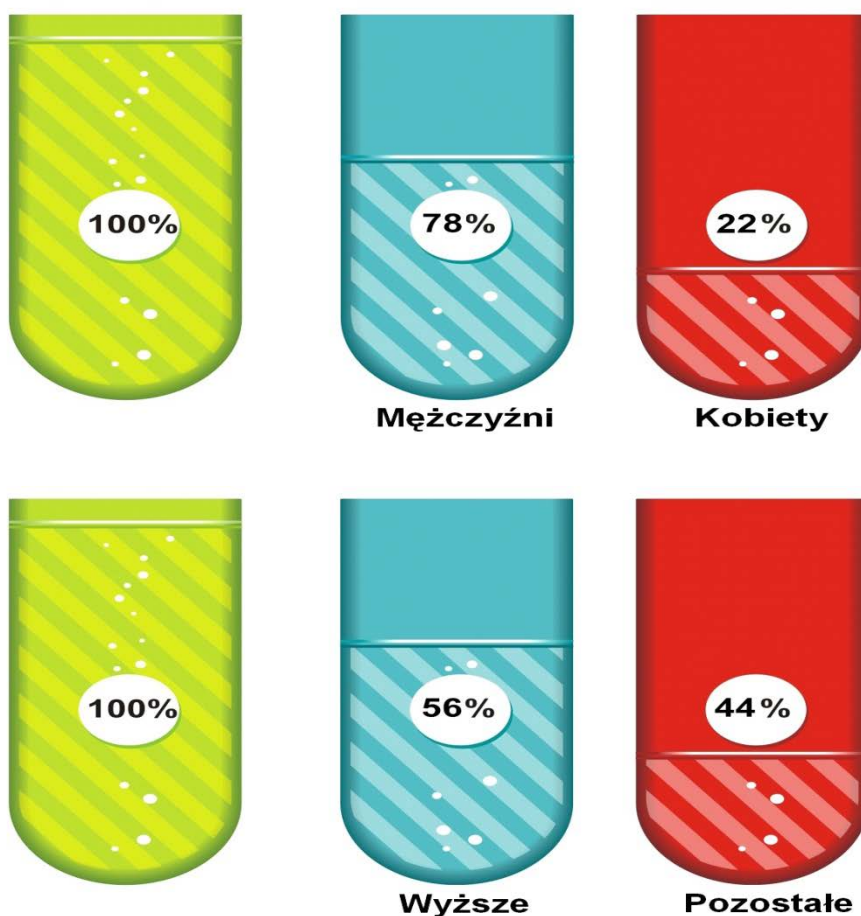
Z dniem 31 grudnia 2010 roku Dektra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. kodeksu spółek handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym spółce Dektra Spółka Akcyjna (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 2013 roku wynosiło 9 osób i było o 1 osobę niższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to efekt optymalizacji zatrudnienia, z jednoczesnym wprowadzeniem planu motywującego dla najlepszych pracowników. Wynagrodzenia za 2013 rok wyniosły 406.558,88 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2012 wynagrodzenia były niższe o 5,48%. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2013 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2013 r.



2. Sytuacja finansowa Spółki

Łączna wartość aktywów Spółki zwiększyła się o 3,7 % w stosunku do roku 2012. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2013 nieznacznie się zwiększył – z 68,3 % do 70,01 % - w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego.

Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową.

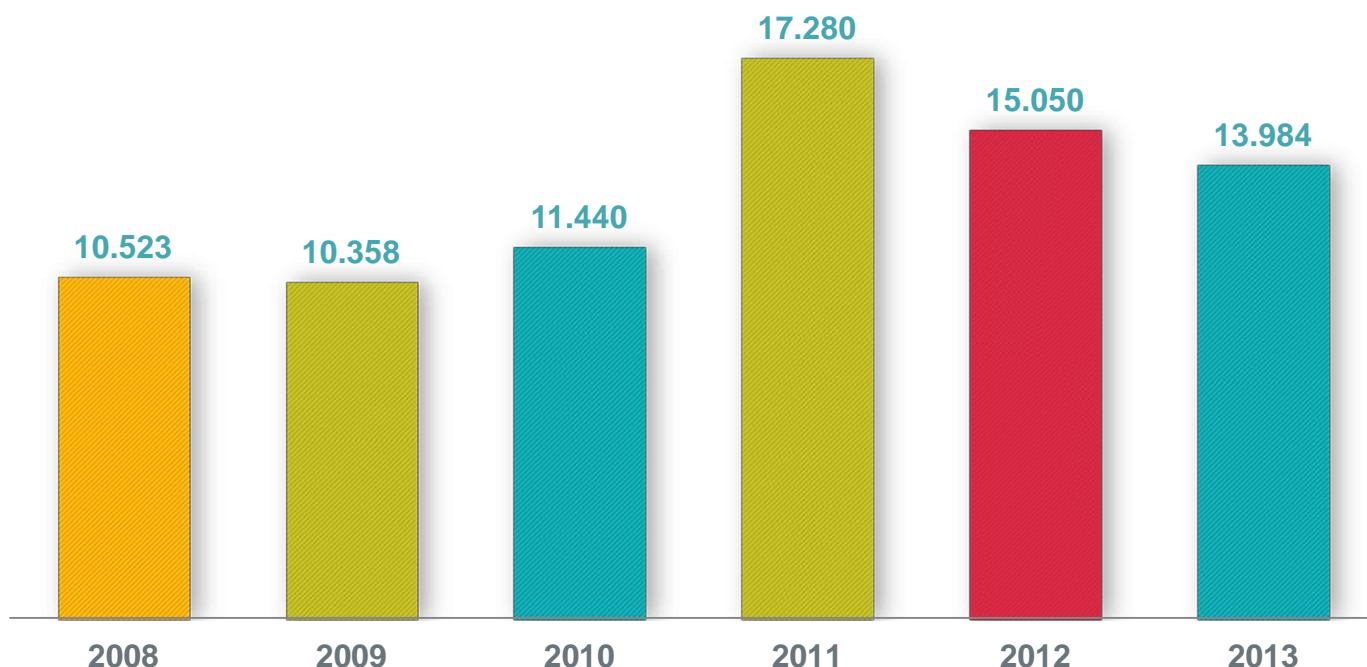
Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki trwale własne	221.803,65 zł	294.574,37 zł
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	221.803,65 zł	294.574,37 zł
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	221.803,65 zł	294.574,37 zł

W analizowanym okresie zakładano lokaty kapitałowe oraz automatyczne lokaty overnight. Założono łącznie 51 lokat. Łączna wartość depozytów to 5.600.000 zł. Ich średnia wartość to 109.804,00 zł, a ich średnie oprocentowanie to 3,61%.

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

Przychody ze sprzedaży w latach 2008 - 2013 (tys. zł)

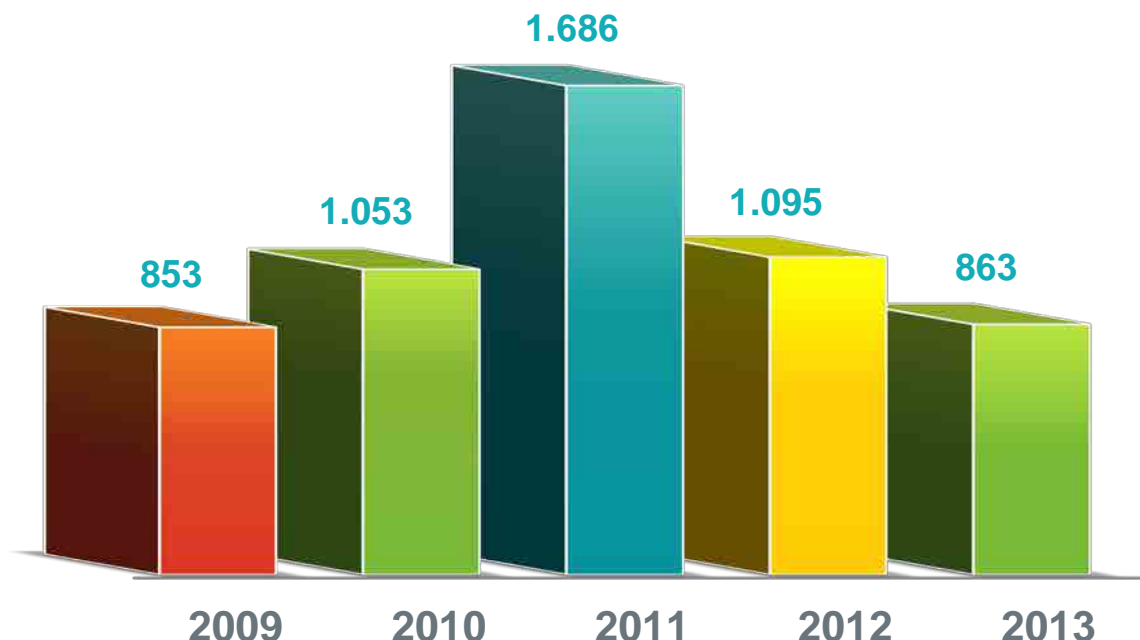


W roku 2013 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 13.983.884, 52 zł, oznacza to spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2012 o 7%.

Zysk netto Spółki wyniósł w 2013 roku 863.426,04 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 21%. Podstawową przyczyną obniżenia zysku netto jest ponad 14 % spadek zysku ze sprzedaży. Był on wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży o 7 %, nie skompensowanych proporcjonalnym spadkiem kosztów działalności operacyjnej. Wartości wskaźników rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu z poprzednimi latami. Jest to przede wszystkim efekt spadku zysku netto z 1.094.511,07 zł w roku 2012 do 863.426,04 zł w roku 2013.

Rentowność sprzedaży na koniec 2013 roku wyniosła 7,5 % i spadła w porównaniu do 2012 r. o 0,7 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 2009 - 2013 (tys. zł)



2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2013 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 kraju w 2013 r. gospodarka Polski rozwijała się przy nadal niesprzyjających uwarunkowaniach w gospodarce europejskiej lecz tempo wzrostu gospodarczego w Polsce stopniowo poprawiało się. Spowolnienie gospodarcze notowane w II połowie 2012 r, utrzymało się w I półroczu 2013 r. W IV kwartale w wielu obszarach obserwowano umocnienie pozytywnych tendencji, zapoczątkowanych w poprzednich miesiącach, jednak wzrost PKB w całym 2013 r. był nieco wolniejszy niż w 2012 r. Według wstępnego szacunku w 2013 r. produkt krajowy brutto

zwiększył się realnie o 1,6% (wobec wzrostu o 1,9% w 2012 r.). Popyt krajowy był nieznacznie niższy niż przed rokiem (o 0,2%). Spożycie ogółem wzrosło o 1,1%, w tym indywidualne o 0,8%. Utrzymał się obserwowany w 2012 r. spadek akumulacji brutto (o 5,0%), w tym nakładów brutto na środki trwałe (o 0,4%). Wartość dodana brutto (WDB) w gospodarce narodowej zwiększyła się w skali roku o 1,5%. Szybszy niż przed rokiem wzrost odnotowano w przemyśle oraz handlu; naprawie pojazdów samochodowych (odpowiednio 2,9% i 1,7%). Znacznie niższa natomiast była wartość dodana brutto w budownictwie (o 9%).

Na rynku pracy w 2013 r. utrzymywała się trudna sytuacja. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. obniżyło się w porównaniu z poprzednim rokiem o 1%. Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2013 r. rosły wolniej niż w 2012 r. (2,9% wobec 3,4%), ale ich dynamika poprawiła się w II połowie roku.

Ceny producentów w przemyśle oraz budownictwie były niższe niż w 2012 roku. Produkcja sprzedana przemysłu ogółem, według wstępnych szacunków, w 2013 r. wzrosła o 2,1 (wobec wzrostu o 0,5 przed rokiem).

W 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa niż przed rokiem we wszystkich działach budownictwa, a najgłębszy spadek wystąpił w przedsiębiorstwach wykonujących głównie roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Globalna produkcja rolnicza w 2013 r., według wstępnych szacunków, zwiększyła się w porównaniu z 2012 r. o 1,5%. Wpłynął na to wzrost zarówno produkcji roślinnej jak i zwierzęcej.

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 wielu trudnościom, w tym głównie zatorom płatniczym, zmniejszonemu popytowi oraz niskiej rentowności prowadzonej działalności.

Wyniki badań Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH, ukazujące sytuację w sektorze budowlanym w ostatnim kwartale 2013 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 oraz silną konkurencję.

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, dogodne terminy płatności, limity kupieckie, priorytetową realizację zamówień oraz oferowanie wyłączności na działania w obrębie określonego obszaru. Wspomniany program będzie kontynuowany przez Emitenta w 2014 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. Inwestycje kapitałowe

Rok 2013 był okresem, w którym Emitent realizował program inwestycyjny mający na celu poszerzenie portfolio produktów sygnowanych marką własną. W ramach działań związanych z przygotowaniem do rozpoczęcia produkcji, Emitent poczynił inwestycje związane z uzyskaniem certyfikatów, wydanych Emitentowi przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji SA. Wspomniane certyfikaty potwierdzają przydatność do stosowania w budownictwie wyrobu pod nazwą: folia budowlana PREMIUM oraz IMPREGA.

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 2013 i 2012, Emitent, odnotował wysoki, 65% wzrost wolumenu sprzedaży siatki produkowanej w Europie, która staje się coraz silniejszą alternatywą dla siatki importowanej z ChRL. Zarówno siatka podtynkowa European Thermosystem, 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 lata 2013-2014, 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 2011 - 2013 (poprzedni okres = 100%)



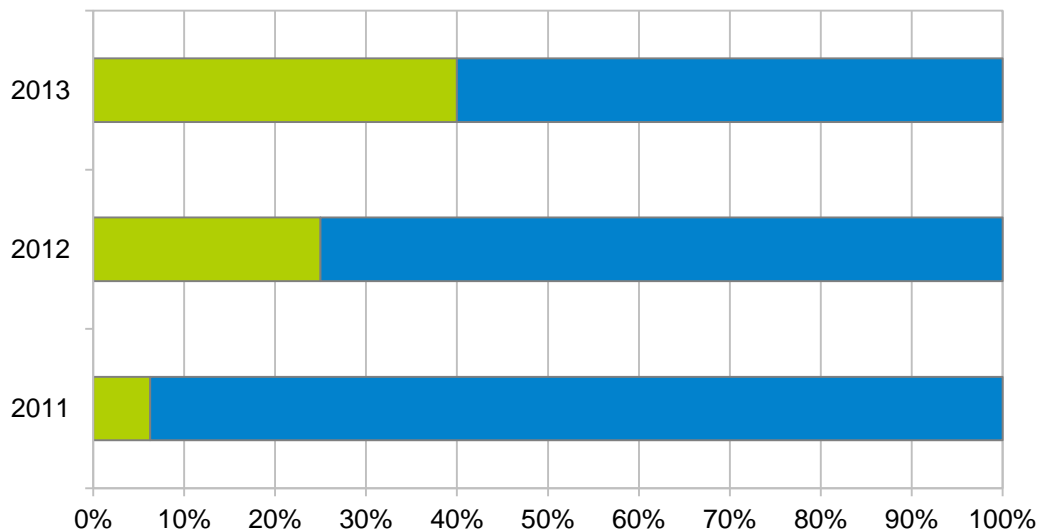
3.4. Sprzedaż produktów pod marką własną

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

Analizując procentowy udział tych towarów w sprzedaży w roku obrotowym 2013 oraz w roku obrotowym 2012, Emitent dostrzega wzrost znaczenia tej grupy produktów. W zakończonym roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 40% wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych i oznacza to wzrost o 15 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 2014 roku.

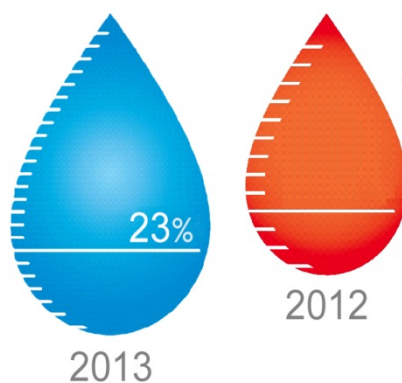
Udział sprzedaży produktów pod marką własną - 2013, 2012, 2011 r. (%)



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 2013 roku wzrosła o 23% w porównaniu z rokiem ubiegłorocznym.

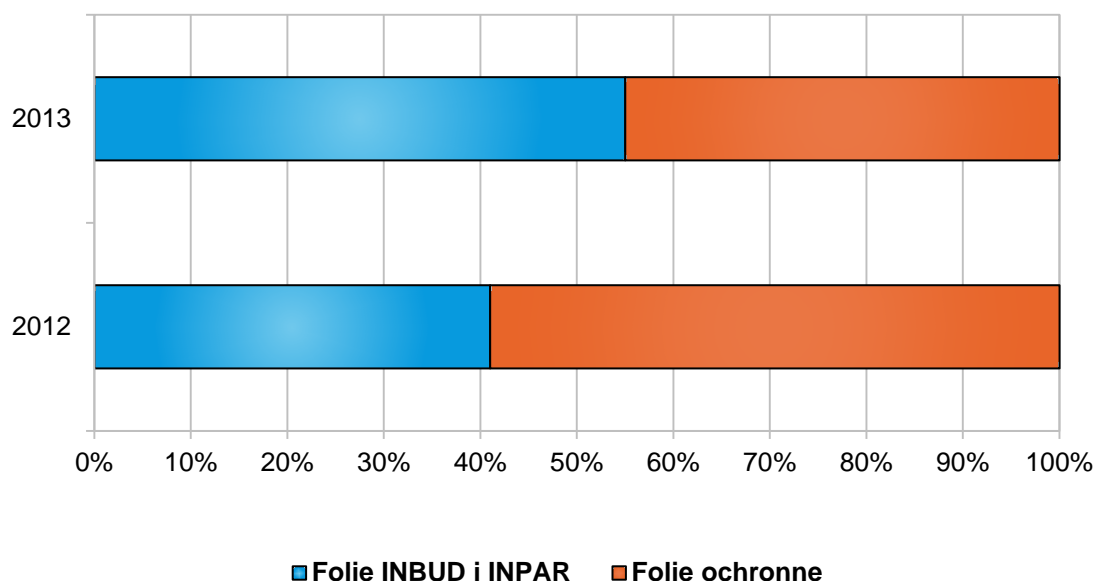
Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR w roku 2013 i 2012 (poprzedni okres = 100%).



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 2013 roku wyniósł 55%, co oznacza wzrost o 14 punktów procentowych w porównaniu z 2012 rokiem. Jednocześnie Emitent odnotował nieznaczny, 0,9% spadek łącznej sprzedaży folii ochronnych.

Struktura sprzedaży atestowanych folii INBUD i INPAR oraz folii ochronnych w roku 2013 i 2012 (%)



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 podjęciu działań zmierzających do wprowadzenia na rynek membran dachowych sygnowanych marką własną. Po uzyskaniu niezbędnych certyfikatów, Emitent rozpoczął produkcję i dystrybucję membran w I kwartale 2013 r.

3.7. Konsekwentna polityka dywidendowa

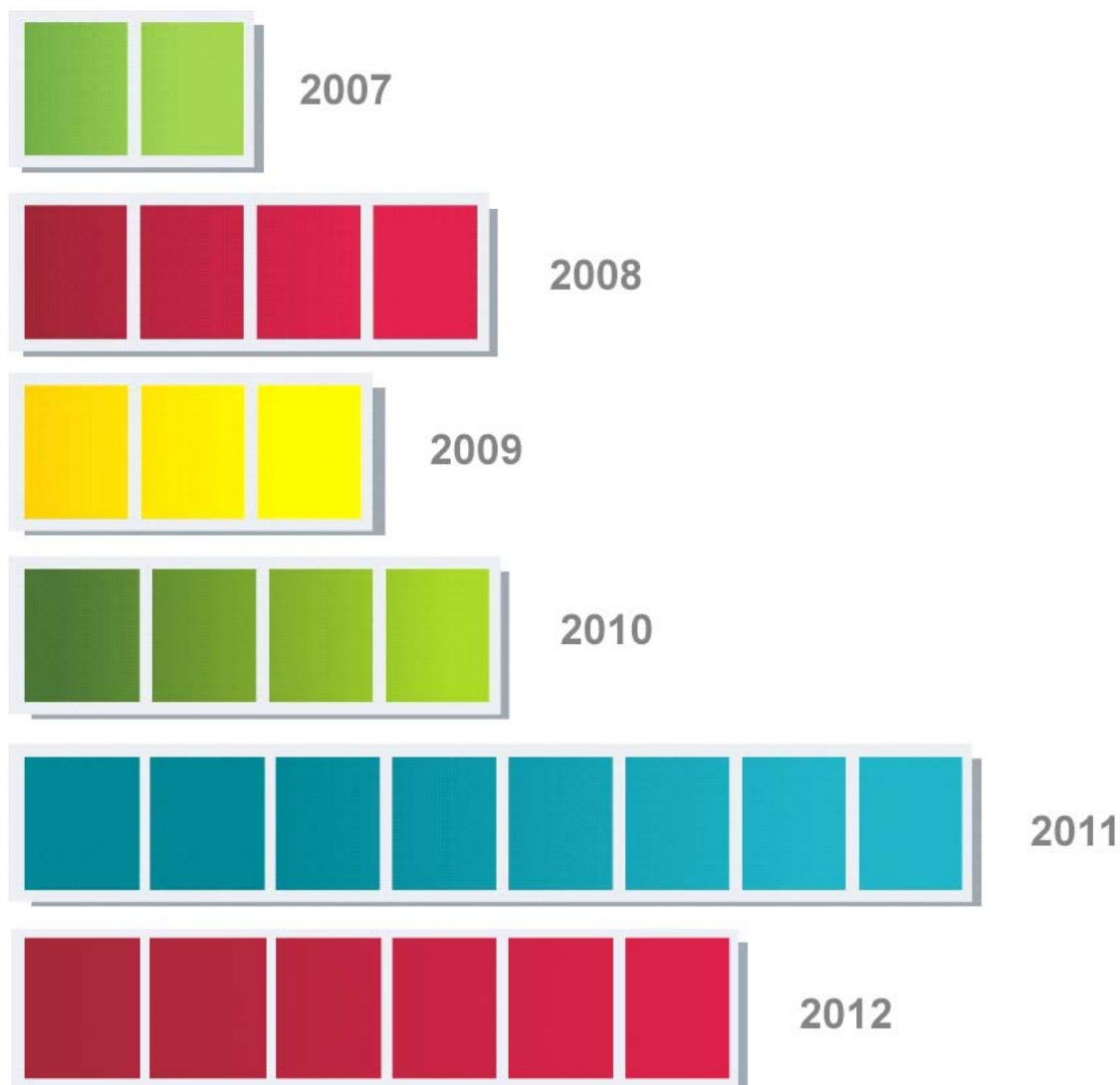
Rynek NewConnect, który w ubiegłym roku obchodził szósty rok swojej działalności, rozwija się nie tylko pod względem ilości notowanych spółek. Ich liczba, 30 sierpnia 2007 roku, wynosiła zaledwie pięć, by z końcem 2013 roku osiągnąć liczbę 445. Analizując oficjalne statystyki rynku widać również krystalizowanie 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 do 0,60% w roku 2012 i roku 2013.

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 – 2012 Spółka pięciokrotnie wypłacała dywidendę, przeznaczając na ten cel łącznie 3.764.400 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%. W ubiegłym roku Spółka wypłaciła 1.214.400 zł dywidendy z zysku za rok 2012. Na każdą posiadaną akcję wypłacono akcjonariuszom 1,10 zł, a stopa dywidendy na dzień jej wypłaty wyniosła 12,94%

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 2013 roku pozwalają Zarządowi na rekomendowanie wypłaty dywidendy także w tym roku.

Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2007 - 2012 (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 podtynkowe. W 2014 roku Spółka Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214. W planach na 2014 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 osiągniętych 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 był prezentowany w raportach kwartalnych publikowanych przez Emitenta w 2013 roku. Emitent będzie kontynuował zadania zawarte w uaktualnionym planie także w 2014 r.

2014

ZADANIA

1

Wzrost:

Wykorzystanie nowych możliwości rozwoju

CELE OPERACYJNE

- uruchomienie produkcji polietylenowych folii dachowych wzmocnionych siatką z włókna szklanego
- oferowanie produktów w ramach oferty *private label*,
- wprowadzenie nowych grup produktów dla rolnictwa, ogrodnictwa i sadownictwa,
- rebranding aktualnie oferowanych produktów.

2

Redukcja kosztów:

Program redukcji kosztów

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

3

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, zmniejszyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 1,57%; polietylen niskiej gęstości

(LDPE), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 5,02%; polipropylen (PP), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 1,33% oraz polistyren (PS), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 2,26%.

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 mogłoby

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

Działalność Spółki związana jest ze współpracą z określoną grupą dostawców. Utrata lub ograniczenie dostaw może wpływać na kształt oferty handlowej oraz osiągnane 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 2013 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 sprostała tym wyzwaniom, prowadząc politykę minimalizującą wpływ niekorzystnych czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność i ewolucję Spółki, poszerzając portfolio swoich produktów oraz dbając o wizerunek Dektra SA, jako Spółki godnej zaufania akcjonariuszy i zapewniającej bezpieczeństwo powierzonych jej środków finansowych.

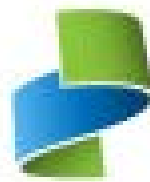
Zarząd pragnie podziękować wszystkim Akcjonariuszom, Partnerom i Pracownikom Spółki za korzystanie z naszych usług, trud codziennej pracy oraz powierzone nam zaufanie.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 21 marca 2014 r.



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 szanse 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 21,2%, co oznacza wzrost o 2,1 punktu procentowego w porównaniu z grudniem 2012 roku i wzrost o 4,2 p.p. do grudnia 2011 r.

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 przykładają dużej wagi do jakości publikowanych informacji okresowych, na czym cierpią inwestorzy. Czas to zmienić – sygnalizuje „Parkiet. Gazeta Giełdy” (nr 52/5080).

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

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

Uczciwość, sprawiedliwość i prawość

Najistotniejszym elementem strategii spółki powinna być polityka społecznej odpowiedzialności, a tym samym traktowanie inwestora nie jako interesariusza, lecz jako partnera społecznego i biznesowego, który coraz częściej sięga do raportów dotyczących poza finansowych aspektów funkcjonowania spółki – podkreślił na łamach „Home&Market” (nr

7-8, 20012) Maciej Stefański, Prezes Zarządu Dektra SA.

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

- Dbłość o 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 2008 – 2013 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 3.764.400 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 doskonalenie się pracowników oraz realizowanie ich pasji zawodowych.
- Grupa Dektra SA zwraca uwagę na szkolenia z zakresu BHP, ze szczególnym uwzględnieniem profilaktyki.
- Rozwój osobisty pracowników postrzegamy jako dobro społeczne. Dlatego umożliwiamy pracownikom rozwój swoich zainteresowań i talentów, również tych niezwiązanych z pracą zawodową. Dzięki wsparciu ze strony pracodawcy pracownicy Grupy Dektra SA odnoszą sukcesy na polu artystycznym, naukowym i sportowym.
- Grupa Dektra SA dostrzega rolę rodziny w budowaniu społeczeństwa, dlatego w nasze działania wpisane godzenie życia rodzinnego z życiem zawodowym, wykraczające poza obowiązki i standardy prawa.
- Wspieramy pracowników, którzy zostają rodzicami poprzez optymalizację zakresu ich obowiązków zawodowych oraz objęcie ich systemem niezbędnych udogodnień (w zakresie dostosowania miejsca i czasu pracy), które pozwalają godzić pracę z rolą matki i rolą ojca.

Odpowiedzialność za środowisko naturalne

Nie będzie łatwo obudzić w człowieku taką odpowiedzialność 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. Wytwarzania 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 zaostrzyło 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



DEKTRA



Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2013

www.dektra.pl

1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2012.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2013	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	13.983.884,52	15.049.828,31	3.321.587,77	3.609.071,54
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	12.930.214,55	13.820.910,88	3.071.309,86	3.314.367,12
- amortyzacja	82.917,87	111.310,87	19.695,45	26.693,25
- zużycie materiałów i energii	93.245,58	77.835,87	22.148,59	18.665,68
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.091.690,85	1.256.779,60	259.308,99	301.386,00
- pozostałe koszty	40.723,74	67.201,46	9.673,09	16.115,46
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.053.669,97	1.228.917,43	250.277,90	294.704,42
Pozostałe przychody operacyjne	6.220,83	70.002,25	1.477,63	16.787,11
Pozostałe koszty operacyjne	20.119,20	2.465,57	4.778,90	591,26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.039.771,60	1.296.454,11	246.976,62	310.900,27
Koszty i przychody finansowe	37.153,58	71.818,88	8.825,07	17.222,75
Zysk (strata) brutto	1.062.515,04	1.368.272,99	252.378,86	328.123,02
Podatek dochodowy	199.089,00	273.761,92	47.289,54	65.650,34
Zysk (strata) netto	863.426,04	1.094.511,07	205.089,32	262.472,68

Wybrane dane z bilansu	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	PLN	PLN	EUR	EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	212.803,65	294.574,37	51.277,98	72.023,07
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1.226.000,00	1.226.000,00	295.421,68	299.755,50
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Razem aktywa trwałe	1.438.803,65	1.520.574,37	346.699,67	371.778,57
Zapasy	1.408.130,44	1.054.511,11	339.308,53	257.826,68
Należności krótkoterminowe	985.389,51	858.305,95	237.443,25	209.854,76
Środki pieniężne	966.692,07	1.350.412,90	232.937,84	330.174,30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.591,61	6.252,46	2.070,26	1.528,72
Razem aktywa obrotowe	3.368.803,63	3.269.482,42	811.759,91	799.384,45
AKTYWA RAZEM	4.807.607,28	4.790.056,79	1.158.459,58	1.171.163,03
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	26.602,40	26.992,67
Kapitały zapasowe i rezerwy	2.954.212,51	3.073.575,20	711.858,43	751.485,38

Zysk z lat ubiegłych	0	526,24	0	128,67
Zysk (strata) netto*	863.426,04	1.094.511,07	208.054,46	267.606,61
KAPITAŁ WŁASNY	3.928.038,55	4.279.012,51	946.515,31	1.046.213,33
Rezerwy na zobowiązania	1.872,72	904,92	451,25	221,25
Zobowiązania długoterminowe	50.291,46	160.286,05	12.118,42	39.189,74
Zobowiązania krótkoterminowe	827.404,55	349.853,31	199.374,59	85.538,71
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	879.568,73	511.044,28	211.944,27	124.949,70
PASYWA RAZEM	4.807.607,28	4.790.056,79	1.158.459,58	1.171.163,03

* 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 start 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	
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012
EUR	4,15	4,09	4,21	4,17



DEKTRA



Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2013

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 31.12.2013 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

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

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

2.5. Środki trwale w budowie

Środki trwale 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 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia nie zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2012.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.

DEKTRA S A

 ul. Równinna 29-31
 87-100 Toruń

Bilans za rok obrotowy zakończony
31.12.2013 r.

AKTYWA	Stan na 31.12.2013 PLN	Stan na 31.12.2012 PLN
AKTYWA RAZEM	4 807 607,28	4 790 056,79
A. Aktywa TRWAŁE	1 438 803,65	1 520 574,37
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	212 803,65	294 574,37
1. Środki trwałe:		294 574,37
a) urządzenia techniczne i maszyny		627,25
b) środki transportu	212 803,65	293 947,12
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	1 226 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 226 000,00	1 226 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 226 000,00	1 226 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
B. Aktywa OBROTOWE	3 368 803,63	3 269 482,42
I. Zapasy	1 408 130,44	1 054 511,11
1. Towary	1 236 958,25	1 054 510,87
2. Zaliczki na dostawy	171 172,19	0,24

II. Należności krótkoterminowe	985 389,51	858 305,95
1. Należności od jednostek powiązanych		501,24
a) inne		501,24
2. Należności od pozostałych jednostek	985 389,51	853 953,65
a) z tytułu dostaw i usług	975 784,17	853 953,65
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 004,90	2 822,27
c) inne	1 300,44	1 028,79
d) dochodzone na drodze sądowej	300,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	966 692,07	1 350 412,90
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	966 692,07	1 350 412,90
a) w jednostkach powiązanych		0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	966 692,07	1 350 412,90
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 591,61	6 252,46

PASYWA	Stan na 31.12.2013 PLN	Stan na 31.12.2012 PLN
PASYWA RAZEM	4 807 607,28	4 790 056,79
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 928 038,55	4 279 012,51
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 954 212,51	3 073 575,20
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	526,24
IV. Zysk (strata) netto	863 426,04	1 094 511,07
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	879 568,73	511 044,28
I. Rezerwy na zobowiązania	1 872,72	904,92
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		904,92
2. Pozostałe rezerwy	1 872,72	
II. Zobowiązania długoterminowe	50 291,46	160 286,05
1. Wobec pozostałych jednostek		160 286,05
a) inne	50 291,46	160 286,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	827 404,55	349 853,31
1. Wobec jednostek powiązanych	304 262,54	25 011,13
a) z tytułu dostaw i usług	304 262,54	24 858,13
b) inne		153,00

2. Wobec pozostałych jednostek	523 142,01	324 842,18
a) kredyty i pożyczki		0,00
b) inne zobowiązania finansowe	108 682,20	91 324,87
c) z tytułu dostaw i usług	344 723,47	192 512,34
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	69 543,47	39 916,97
e) inne	192,87	1 088,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.

DEKTRA S A

 ul. Równinna 29-31
 87-100 Toruń

**Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r.
 do 31.12.2013 r. (wariant porównawczy)**

Treść	Rok zakończony 31.12.2013 PLN	Rok zakończony 31.12.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	13 983 884,52	15 049 828,31
- od jednostek powiązanych	5 520,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 983 884,52	15 049 828,31
B. Koszty działalności operacyjnej	12 930 214,55	13 820 910,88
I. Amortyzacja	82 917,87	111 310,87
II. Zużycie materiałów i energii	93 245,58	77 835,87
III. Usługi obce	685 131,97	730 244,67
IV. Podatki i opłaty	160 715,13	10 002,43
V. Wynagrodzenia	406 558,88	430 141,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	83 043,79	86 390,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 723,74	67 201,46
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	11 377 877,59	12 307 783,08
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 053 669,97	1 228 917,43
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 220,83	70 002,25
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 284,55	57 000,00
II. Inne przychody operacyjne	936,28	13 002,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	20 119,20	2 465,57
I. Inne koszty operacyjne	20 119,20	2 465,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 039 771,60	1 296 454,11
G. Przychody finansowe	37 153,58	118 546,44
I. Odsetki:	32 456,05	108 861,04
- od jednostek powiązanych		48 285,26
II. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00
III. Inne	4697,53	9 685,40
H. Koszty finansowe	14 410,14	46 727,56
I. Odsetki:	9 608,46	1 609,32
- dla jednostek powiązanych		1 609,32
II. Inne	4 801,68	45 118,24

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 062 515,04	1 368 272,99
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	1 062 515,04	1 368 272,99
K. Podatek dochodowy	199 089	273 761,92
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	863 426,04	1 094 511,07

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.

DEKTRA S A

ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Rachunek przepływów pieniężnych za okres
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Treść	Rok zakończony 31.12.2013 PLN	Rok zakończony 31.12.2012 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	897 220,65	1 611 047,37
I. Zysk (strata) netto	863 426,04	1 094 511,07
II. Korekty razem	33 794,61	516 536,30
1. Amortyzacja	82 917,87	111 310,87
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		35 432,84
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21958,38)	107 251,72
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(5284,55)	57 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	967,80	1 122,08
6. Zmiana stanów zapasów	(353 619,33)	978 118,37
7. Zmiana stanu należności	(127 083,56)	195 701,26
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	460 193,91	(641 485,41)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 339,15)	2 832,17
10. Inne korekty		0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 137,40	(676 821,15)
I. Wpływy	5 284,55	489 178,85
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	5 284,55	57 000,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:		432 178,85
a) w jednostkach powiązanych		220 000,00
b) w pozostałych jednostkach		212 178,85
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		100 000,00
- odsetki		112 178,85
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0,00	1 166 000,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 147,15	0,00
2. Na aktywa finansowe, w tym:		1 166 000,00
a) w jednostkach powiązanych		1 166 000,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 285 078,88)	(2 076 486,19)
I. Wpływy	31 566,84	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji		0,00
2. Inne wpływy finansowe	31 566,84	0,00
II. Wydatki	1 316 645,72	(2 076 486,19)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 214 400,00	(1 656 000,00)
2. Spłaty kredytów i pożyczek		(307 566,00)
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	92 637,26	(111 310,87)
4. Odsetki	9 608,46	(1 609,32)
5. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(383 720,83)	(1 142 259,97)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(383 720,83)	(1 137 497,25)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		4 762,72
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 350 412,90	2 487 910,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	966 692,07	1 350 412,90

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.

DEKTRA S A

ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Zestawienie zmian w kapitale własnym

sporządzone za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31.12.2013 PLN	Rok zakończony 31.12.2012 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4 279 012,51	4 840 501,44
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 279 012,51	4 840 501,44
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 440,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 073 575,20	3 042 786,66
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	(119 362,69)	
a) zwiększenie (z tytułu)		30 789,54
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
- z podziału zysku		30 789,54
b) zmniejszenia	(119 362,69)	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 954 212,51	3 073 575,20
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		526,24
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		526,24
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		526,24
a) zwiększenia	1 094 511,07	1 686 789,54
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1 094 511,07	1 686 789,54
b) zmniejszenia	(1 094 511,07)	(1 686 789,54)
- z tytułu odpisów z zysku netto		0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(1 214 400,00)	(1 656 000,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	119 888,93	30 789,54
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	526,24
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	526,24
4. Wynik netto		
a) zysk netto	863 426,04	1 094 511,07
c) odpisy z zysku		0,00

II. Kapitał własny na koniec okresu	3 928 038,55	4 279 012,51
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 928 038,55	4 279 012,51

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Do sprawozdania finansowego DEKTRA SA

Za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

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	23
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	24
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	25
8. Zobowiązania długoterminowe	25
8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek	25
9. Zobowiązania krótkoterminowe	25
10. Struktura przychodów ze sprzedaży	25
11. Podatek dochodowy od osób prawnych	26
11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych	26
12. Zatrudnienie	26
13. Wynagrodzenie oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących	26
14. Transakcje z jednostkami powiązanymi	26
15. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	26
16. Informacje o instrumentach finansowych	27
16.1. Charakterystyka instrumentów finansowych	27
16.2. Charakterystyka instrumentów finansowych	27
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.01.01.2013	-	-	10 691,12	-	10 691,12
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-
Umorzenie					
B.O.01.01.2013	-	-	(10 691,12)	-	(10 691,12)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-
Odpisy					
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-

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.01.01.2013	-	-	46 675,41	725 206,14	4 888,02	776 769,57
Zwiększenia	-	-			1 147,15	1 147,15
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-		267 108,51	-	267 108,51
B.Z. 31.12.2013	-	-	46 675,41	458 097,63	6 035,17	510 808,21
Umorzenie						
B.O.01.01.2013	-	-	46 048,16	431 259,02	4 888,02	482 195,20
Zwiększenia	-	-	627,25	81 143,47	1 147,15	82 917,87
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-		267 108,51	-	267 108,51
B.Z. 31.12.2013	-	-	46 675,41	245 293,98	6 035,17	298 004,56
Odpisy						
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-	
Zwiększenia	-	-	-	-	-	
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-	
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-	

3. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto.

4. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych

	31.12.2013	31.12.2012
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy:	985 389,51	858 306,19
Powyżej 12 miesięcy:	985 389,51	858 306,19
Stan należności brutto	985 389,51	858 306,19
Odpis aktualizujący wartość należności		
Stan należności netto	985 389,51	858 306,19

5. Inwestycje krótkoterminowe

5.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	0	0
	0	0

5.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	966 692,07	1 350 412,90
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne	966 692,07	1 350 412,90

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	8 591,61	6 252,46
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		

7. Kapitał własny
7.1. Struktura własności kapitału zakładowego

	Ilość akcji	Udział w akcjach %	Wartość nominalna akcji	Udział w głosach %
Akcjonariusz				
Maciej Stefański	1 000 201	90,60 %	100 020,10	93,53 %
Pozostali	103 799	9,40 %	10 379,90	6,47 %
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.

	Ilość akcji	Cena emisyjna	Cena nominalna	Udział w głosach %
Akcje				
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 993 600 zł zysku za rok 2013 i za lata poprzednie (z kapitału zapasowego) w formie dywidendy.

8. Zobowiązania długoterminowe
8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek (na dzień 31.12.2013)

Przypadające do spłaty

powyżej 1 roku do 3 lat

50 291,46

powyżej 3 do 5 lat

powyżej 5 lat

50 291,46

Przypadające do spłaty:

Do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)

108 682,20

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w **826 255,27zł** są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	0	0
Eksport	0	0
	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	13 983 884,52	15 049 828,31
Eksport	13 983 884,52	15 049 828,31
	13 983 884,52	15 049 828,31

11. Podatek dochodowy od osób prawnych

11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	<u>01.01.2013 - 31.12.2013</u>	<u>01.01.2012 - 31.12.2012</u>
Podatek dochodowy bieżący	199 089	
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie		
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego		

12. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym 2013 wynosił 9 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 2013 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

14. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	<u>01.01.2013 - 31.12.2013</u>	<u>01.01.2012 - 31.12.2012</u>
Zakupy	3 741 251,28	2 041 106,63
Udzielona pożyczka		
Uzyskana spłata pożyczki wraz z odsetkami		

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% udziału 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 nieróżniące 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 POL-TAX Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 2695. Wynagrodzenie audytora wynosi 6.500,00 zł netto.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 21 marca 2014 r.



DEKTRA



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla DEKTRA SA**

Lodz. 1-11/21/10/14



Twój Zaufany Księgowy

Stwierdzenie 11.03.2014r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **DEKTRA S.A.** z siedzibą w: **87-100 Toruń ul. Równinna 29-31**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4 807 607,28 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: **863 426,04 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **350 973,96 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **383 720,83 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

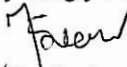
Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident



Joanna Siedlecka-Walczak

Nr w rejestrze 12429

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 05-982 Warszawa
tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95
NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)



DEKTRA



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

LDR 1-M/21/1314



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa, 21.03.2014

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki DEKTRA S.A.

z siedzibą w: 87-100 Toruń, ul. Równinna 29-31

za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 01.12.2010r. Rep. A Nr 8470/2010. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Dektra Sp. z o.o. w trybie art.551 KSH. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000373212 z dnia 28.11.2013r.r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 879-22-12-347 nadany w dniu 24.05.2000r. oraz NIP EU PL8792212347 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy w Toruniu.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 871239844 nadany w dniu 13.01.2011r. przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.
4. Kierownikiem jednostki jest jednoosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowej umowy o pracę, zawartej przez Radę Nadzorczą. Prezesem Zarządu jest Maciej Piotr Stefański.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Głównym księgowym jednostki jest Iwona Szramowska prowadząca księgi Spółki od miesiąca listopada 2013r. W okresie od stycznia do października następowały zmiany osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych.

6. Organem nadzorującym jest Rada Nadzorcza w składzie:

- Beata Stefańska,
- Barbara Magdalena Rusinowska,
- Sławomir Goraj,
- Piotr Zbigniew Grzesiak,
- Radosław Chłopecki

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	3 928 038,55	4 279 012,51
Kapitał podstawowy	110 400,00	110 400,00
Kapitał zapasowy	2 954 212,51	3 073 575,20
Zysk z lat ubiegłych		526,24
Zysk netto	863 426,04	1 094 511,07

Kapitał podstawowy 110 400,00 zł, dzieli się na 1.104.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Emisja dokonywała się w następujących seriach: 500.000 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja imienna daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu); 500.000 nieuprzywilejowanych akcji serii B; 4.000 nieuprzywilejowanych akcji serii C; 100.000 nieuprzywilejowanych akcji serii D.

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Stefański	1 000 201	1 501 201	90,60	93,53
Pozostali	103 799	103 799	9,40	6,47
Razem	1 104 000	1 600 000	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w Statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

8. Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor)

Jednostka współpracuje ze Spółką Indiver S.A. w której posiada 82,5% udziałów.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 9 osób, w roku poprzednim 10 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

10. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 18.10.2013r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski "POL-TAX" Sp. z o.o. z siedzibą w: 03-982 Warszawa, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 50/2013 z dnia 15 listopada 2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego w okresie od 09.12.do 13.12 2013r. (badanie wstępne) oraz od 06.03 do 21.03.2014r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Joanna Siedlecka-Walczak (nr rej. 12429) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 7 w dniu 13.05.2013r. Zysk bilansowy uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13.05.2013r. przeznaczono na wypłatę dywidendy. Na podstawie tej uchwały na wypłatę dywidendy przeznaczono również zysk z lat poprzednich w kwocie 119.888,93 zł. Razem dokonano wypłaty dywidendy w kwocie 1.214.400,00 zł.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS VII KRS w dniu 27.05.2013r.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.05.2013r.
15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).**1. Analiza bilansu**

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 438,8	29,9	1 520,6	31,7	1 12,0	1,9	(81,8)	94,6	1 326,8	1 284,4
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	212,8	4,4	294,6	6,1	41,9	0,7	(81,8)	72,2	170,9	507,5
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 226,0	25,5	1 226,0	25,6	60,0	1,0		100,0	1 166,0	2 043,3
a)	w jednostkach powiązanych	1 226,0	25,5	1 226,0	25,6	60,0	1,0		100,0	1 166,0	2 043,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					10,1	0,2			(10,1)	
B.	Aktywa obrotowe	3 368,8	70,1	3 269,5	68,3	5 901,0	98,1	99,3	103,0	(2 532,2)	57,1
I.	Zapasy	1 408,1	29,3	1 054,5	22,0	2 032,6	33,8	353,6	133,5	(624,5)	69,3
II.	Należności krótkoterminowe	985,4	20,5	858,3	17,9	1 274,0	21,2	127,1	114,8	(288,6)	77,3
1.	Należności od jednostek powiązanych			0,5	0,0	220,5	3,7	(0,5)		(220,5)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	966,7	20,1	1 350,4	28,2	2 591,2	43,1	(383,7)	71,6	(1 624,5)	37,3
a)	w jednostkach powiązanych					103,3	1,7			(103,3)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	8,6	0,2	6,3	0,1	3,2	0,1	2,3	137,4	5,4	269,8
	Aktywa razem	4 807,6	100,0	4 790,1	100,0	6 013,1	100,0	17,6	100,4	(1 205,5)	80,0

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 928,0	81,7	4 279,0	89,3	4 840,5	80,5	(351,0)	91,8	(912,5)	81,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110,4	2,3	110,4	2,3	110,4	1,8		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 954,2	61,4	3 073,6	64,2	3 042,8	50,6	(119,4)	96,1	(88,6)	97,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,5	0,0	0,5	0,0	(0,5)		(0,5)	
VIII.	Zysk (strata) netto	863,4	18,0	1 094,5	22,8	1 686,8	28,1	(231,1)	78,9	(823,4)	51,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	879,6	18,3	511,0	10,7	1 172,6	19,5	368,5	172,1	(293,0)	75,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	1,9	0,0	0,9	0,0	2,0	0,0	1,0	206,9	(0,2)	92,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	50,3	1,0	160,3	3,3			(110,0)	31,4	50,3	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	827,4	17,2	349,9	7,3	1 166,4	19,4	477,6	236,5	(338,9)	70,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	304,3	6,3	25,0	0,5	323,9	5,4	279,3	1 216,5	(19,7)	93,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					4,2	0,1			(4,2)	
	Pasywa razem	4 807,6	100,0	4 790,1	100,0	6 013,1	100,0	17,6	100,4	(1 205,5)	80,0

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	13 983,9	99,7	15 049,8	98,8	17 280,4	97,4	(1 065,9)	92,9	(3 296,5)	80,9
2.	Koszty własny sprzedaży	12 930,2	99,7	13 820,9	99,6	15 544,7	99,3	(890,7)	93,6	(2 614,5)	83,2
3.	Wynik na sprzedaży	1 053,7		1 228,9		1 735,7		(175,2)	85,7	(682,0)	60,7
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	6,2	0,0	70,0	0,5	22,1	0,1	(63,8)	8,9	(15,9)	28,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	20,1	0,2	2,5	0,0	10,2	0,1	17,7	816,0	9,9	197,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(13,9)		67,5		11,9		(81,4)	(20,6)	(25,8)	(116,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 039,8		1 296,5		1 747,6		(256,7)	80,2	(707,8)	59,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	37,2	0,3	118,5	0,8	442,3	2,5	(81,4)	31,3	(405,1)	8,4
2.	Koszty finansowe	14,4	0,1	46,7	0,3	99,1	0,6	(32,3)	30,8	(84,7)	14,5
3.	Wynik na działalności finansowej	22,7		71,8		343,2		(49,1)	31,7	(320,4)	6,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 062,5		1 368,3		2 090,7		(305,8)	77,7	(1 028,2)	50,8
1.	Podatek dochodowy	199,1		273,8		404,0		(74,7)	72,7	(204,9)	49,3
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia razem	199,1		273,8		404,0		(74,7)	72,7	(204,9)	49,3
	Zysk (strata) netto (F-G)	863,4		1 094,5		1 686,8		(231,1)	78,9	(823,4)	51,2
Przychody ogółem		14 027,3	100,0	15 238,4	100,0	17 744,8	100,0	(1 211,1)	92,1	(3 717,5)	79,0
Koszty ogółem		12 964,7	100,0	13 870,1	100,0	15 654,1	100,0	(905,4)	93,5	(2 689,3)	82,8

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	17,96%	22,85%	28,05%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	6,16%	7,18%	9,51%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	21,98%	25,58%	34,85%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	18,12%	22,88%	28,21%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	3,86%	2,70%	6,64%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	26,71%	30,82%	43,17%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	4,06	9,35	5,04
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,35	6,31	3,30
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	1,17	3,86	2,21
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,50	3,93	1,17

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	32	37
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	24	22
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	11	13

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią zapasy o wartości 1.408,1 tys. zł, co stanowi 29,3% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są udziały w jednostce podporządkowanej, które stanowią odpowiednio 25,5 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 3.928,0 tys. zł i stanowią 81,7% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 8,2 punktu procentowego w związku z wypłatą dywidendy.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 17,2% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 14,3% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 63,8 tys. zł natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 17,7 tys. zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości 22,7 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 863,4 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 21,1%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, jednakże ich wartość przekracza wartości pożądane.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 24 dni.

Skrócił się cykl obrotu zobowiązaniami o 2 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 11 dni. Cykl rotacji zapasów zmalał o 5 dni i wynosi 32 dni.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 1.6 „Wprowadzenia do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki na podstawie Aneksu z dnia 30.06.2011r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Biegły uczestniczył w inwentaryzacji i nie wnosi zastrzeżeń do jej przebiegu.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane, istotne pozycje:

3.1.1. Aktywa trwałe 1.438.803,65 zł

Na stan wykazanych aktywów trwałych wpływ mają dwie pozycje:

- rzeczowe aktywa trwałe w postaci posiadanych środków transportu użytkowanych na podstawie umowy leasingowej w wartości 212.803,65 zł
- udziały w jednostce powiązanej Indiver SA w wartości 1.226.000,00 zł

3.1.2. Zapasy **1.408.130,44 zł**

Składnikami zapasów są:

- towary znajdujące się na stanie na dzień 31.12.2013r. w kwocie 1.236.958,25 zł.
Nie odnotowano towarów zalegających, od których należałoby dokonać stosownego odpisu aktualizującego,
- wpłacone na poczet przyszłych dostaw zaliczki w kwocie 171.172,19 zł.

3.1.3. Należności krótkoterminowe **985.389,51 zł**

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług 975.784,17 zł
- należności z tytułu podatków 8.004,90 zł
- innych należności 1.300,44 zł
- należności dochodzone na drodze sądowej 300,00 zł

Nie wystąpiła potrzeba tworzenia odpisów.

3.1.4. Inwestycje krótkoterminowe **966.692,07 zł**

Pozycja dotyczy posiadanych przez jednostkę środków pieniężnych. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące.

3.2. Pasywa – wybrane, istotne pozycje:**3.2.1. Kapitał własny** **3.928.038,55 zł**

- kapitał podstawowy 110.400,00 zł
W stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.
- kapitał zapasowy 2.954.212,51 zł
W porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszył się o 119.362,69 zł w związku z przeznaczeniem części zysku z lat poprzednich do wypłaty jako dywidenda.
- zysk netto za 2013r. 863.426,04 zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe **827.404,55 zł**

dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych 304.262,54 zł
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek 344.723,47 zł
- zobowiązań krótkoterminowych dotyczących leasingu 108.682,20 zł
- zobowiązań z tytułu podatków, ubezpieczeń 69.543,47 zł
- inne zobowiązania 192,87

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują tylko zobowiązania bieżące wobec dostawców krajowych jak i zagranicznych. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody operacyjne.

Wykazane w bilansie zobowiązania publiczno-prawne są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US, ZUS. Zostały terminowo uregulowane. Badanie w zakresie rozliczeń z budżetem i zrównanych z nimi sprowadziło się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym sporządzenie opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości. Badanie przeprowadzono tylko w stosunku do prawidłowości sald dotyczących rozrachunków publiczno-prawnych wykazanych w bilansie. Wydana opinia nie stanowi opinii podatkowej.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku, dotyczą sprzedaży towarów i wynoszą **13.983.884,52 zł**

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i przedstawiają się następująco:

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	82 917,87	0,6
Zużycie materiałów i energii	93 245,58	0,7
Usługi obce	685 131,97	5,3
Podatki i opłaty	160 715,13	1,2
Wynagrodzenia	406 558,88	3,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	83 043,79	0,6
Pozostałe koszty rodzajowe	40 723,74	0,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 377 877,59	88,2
Razem	12 930 214,55	100,0

Pozostałe przychody operacyjne obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 284,55
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	936,28
- inne przychody operacyjne	936,28
Razem	6 220,83

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie **20.119,20 zł** zostały rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek od lokat oraz pozostałych przychodów finansowych.

Na **koszty finansowe** składają się głównie odsetki oraz ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami.

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 1.062.515,04 zł.

W związku z koniecznością przekształcenia wyniku bilansowego w wynik podatkowy Spółka dokonała stosownych wyłączeń zgodnych z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Po uwzględnieniu wszystkich różnic przekształcenie wyniku bilansowego w podatkowy przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	14 026 369,72
-	Koszty uzyskania przychodu	12 978 531,80
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	1 047 837,92
-	Dochód do opodatkowania	1 047 837,92
-	Podstawa opodatkowania	1 047 838,00
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	199 089,00
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	199 089,00
-	Zysk (Strata) brutto	1 062 515,04
-	Zysk (Strata) netto	863 426,04

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2013 w wysokości 863.426,04 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	897 220,65
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	4 137,40
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(1 285 078,88)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(383 720,83)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(383 720,83)

Nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej (sprzedaż środka trwałego) nie pozwoliła na pokrycie zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności finansowej. Dlatego zmniejszeniu uległy posiadane przez Spółkę środki pieniężne. Ujemny strumień przepływów netto zmniejszył wartość posiadanych środków pieniężnych o kwotę 383.720,83 zł.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 350.973,96 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” oraz „Dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 21.03.2014r.

5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

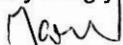
W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident



Joanna Siedlecka-Walczak

Nr w rejestrze 12429

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)



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, 21 marzec 2014 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, 21 marzec 2014 r.



DEKTRA



**Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA
o stosowaniu Dobrych Praktyk**

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

3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	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	(skreślony)		
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	(skreślony)		

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	(skreślony)	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	Polityka informacyjna Spółki oparta została o finansowe portale informacyjne. Emitent przygotowuje się do korzystania z sekcji relacji inwestorskich www.GPWInfoStrefa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Emitent nie współpracuje z Autoryzowanym Doradcą.
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.	NIE	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	
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.	NIE	Emitent samodzielnie organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	NIE	
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.	(skreślony)		

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 21 marzec 2014 r.