

**Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
2013**



GRUPA DEKTRA SA

SPIS TREŚCI

- 01** List do Akcjonariuszy
- 02** Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Dektra SA z działalności za rok obrotowy 2013
- 03** Społeczna Odpowiedzialność Biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2013
- 05** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dektra SA za rok obrotowy 2013
- 06** Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej Dektra SA
- 07** Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dektra SA
- 08** Oświadczenia Zarządu Dektra SA





Szanowni Państwo,

Miniony rok był ważnym okresem dla Grupy Kapitałowej Dektra SA. Był to okres szybkiego rozwoju Spółki zależnej Indiver SA. Spółka pozyskała wielu nowych odbiorców zarówno z branży budowlanej jak i rolniczej, ich łączna liczba zwiększyła się o 230 % w porównaniu z rokiem 2012. Przychody ze sprzedaży rosły rok do roku o 78% przy jednoczesnym zwiększeniu marży na sprzedaży o 0,3 pp.

Jako Grupa Kapitałowa działająca przede wszystkim na rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa, w 2013 roku musieliśmy zмагаć się, podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy związani z sektorem budowlanym, z niekorzystną koniunkturą gospodarczą i rynkową. Spowolnieniu tempa rozwoju krajowej gospodarki towarzyszyła równie niekorzystna kondycja sektora budowlanego. Przedsiębiorcy silniej niż przed rokiem odczuwali bariery w prowadzonej działalności, takie jak: konkurencja na rynku, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, koszty zatrudnienia, koszty materiałów oraz koszty finansowania działalności. Zatory płatnicze i obniżenie popytu wpłynęły na wzrost liczby upadłości i tym samym na spadek wielkości i ilości zamówień. Równocześnie wystąpił bardzo silny wzrost liczby kredytów zagrożonych, najwyższy spośród wszystkich sektorów gospodarki. Znaczący wzrost ryzyka związanego z sektorem budowlanym wzmocnił nieufność banków istotnie utrudniając możliwości pozyskania finansowania przez firmy budowlane, co pogłębiło załamanie aktywności w budownictwie.

*Był to okres
szybkiego
rozwoju
Spółki
zależnej
INDIVER
SA....*



Przywołane czynniki zewnętrzne odbiły się na wyniku finansowym osiągniętym przez Grupę Kapitałową. Zaważył na nim przede wszystkim wynik Spółki zależnej Indiver SA, dla której 2013 rok był czasem kontynuowania i zamykania istotnych inwestycji. W minionym roku Spółka Indiver SA stała się najważniejszym dostawcą folii atestowanych dla Dektra SA. Indiver SA zapewnia Emitentowi zaplecze technologiczne oraz inwestycyjne, pozyskując certyfikaty i aprobaty dla nowo wprowadzanych produktów. Dzięki temu Grupa Kapitałowa dysponuje już dziewięcioma certyfikatami, obejmującymi towary takie jak atestowane folie budowlane i paroizolacyjne, membrany dachowe, folie dachowe wstępnego krycia oraz siatkę podtynkową z włókna szklanego. W 2014 roku Grupa Kapitałowa Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty. W II kwartale ofertę Spółki wzbogacą folie kiszonkarskie wykorzystywane w rolnictwie do okrywania przyz i wykładania silosów. W planach są również prace związane z rozpoczęciem produkcji pionowych izolacji fundamentów.

*Grupa Kapitałowa
dysponuje już
dziewięcioma
certyfikatami
obejmującymi
towary takie jak
atestowane folie
budowlane i
paroizolacyjne, folie
dachowe...*



Niepoślednią rolę we wszystkich tych działaniach odgrywa Spółka zależna Indiver SA, która stanowi

swoisty inkubator dla większości inwestycji realizowanych przez Grupę.

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

Dowodem na realne zainteresowanie odbiorców towarami sygnowanymi marką własną są siatki podtynkowe European Thermosystem. Stają się one towarem, którego znaczenie dla Grupy Kapitałowej stale rośnie. Analizując wyniki sprzedażowe Spółki Dektra SA, Grupa odnotowała wysoki wzrost ich sprzedaży. Ich łączna sprzedaż w 2013 roku wzrosła o 42 % w porównaniu z rokiem 2012 r. W związku z dążeniem do jak najwyższych zysków w 2014 roku, ważnym celem Grupy Kapitałowej Dektra SA w 2014 roku, jest poprawa wyników finansowych przez Spółkę zależną Indiver SA. Wierzymy, że działania, które Grupa realizowała w minionym roku oraz wprowadzenie do oferty Grupy nowych towarów, takich jak folie kiszonkarskie, paroizolacje PREMIUM EKO, membrany dachowe linii IMPREGA oraz geowłókniny dla segmentu DIY wpłyną na poprawę rentowności sprzedaży i zaowocują satysfakcjonującymi nas i naszych Akcjonariuszy wynikami finansowymi. Również analiza zewnętrznych czynników rynkowych, ukazująca szereg perspektyw rozwojowych, pozwala nam patrzeć w przyszłość z optymizmem. Rok 2014 to początek funkcjonowania siedmioletniego okresu unijnego budżetu, który tylko z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko przyniesie Polsce 27,5 mld euro, głównie na współfinansowanie inwestycji drogowych i kolejowych. Nowy rok to także kolejne nadzieje na rozwinięcie szerszego frontu robót w budownictwie energetycznym, w tym największych: budowy dwóch bloków węglowych w Elektrowni Opole oraz bloku 840 MW w Elektrowni Jaworzno III. Dzięki rządowemu programowi „Inwestycje Polskie” istnieje realna szansa na poprawę finansowania budownictwa w Polsce. Opracowana przez firmę doradczą Deloitte analiza kondycji największych firm budowlanych w Europie, w tym polskich - „EPoC. European Powers of Construction” potwierdza, iż największe firmy budowlane Europy z optymizmem patrzą w przyszłość oczekując wzrostu poziomu inwestycji budowlanych w 2014 r. w krajach Wspólnoty o 1,4 %.

Dowodem na realne zainteresowanie odbiorców towarami sygnowanymi marką własną, są siatki podtynkowe European Thermosystem. (...) Ich łączna sprzedaż w 2013 roku wzrosła o 42% w porównaniu z rokiem 2012 r...

(...) wprowadzenie do oferty Grupy nowych towarów, takich jak folie kiszonkarskie, paroizolacje PREMIUM EKO, membrany dachowe linii IMPREGA oraz geowłókniny dla segmentu DIY (...) zaowocują satysfakcjonującymi nas i naszych Akcjonariuszy wynikami finansowymi...

Przywołane perspektywy zewnętrzne są dla Grupy Kapitałowej Dektra SA szansą na dynamiczny rozwój, zarówno w 2014 roku, jak i w kolejnych latach. Stabilna sytuacja finansowa Grupy pozwoli jej na oferowanie Partnerom atrakcyjnych warunków finansowania transakcji oraz trwałych warunków współpracy w zmieniających się warunkach rynkowych. Posiadany kapitał umożliwi Grupie Kapitałowej Dektra SA umocnienie marek własnych i wprowadzania do oferty kolejnych produktów. Silna pozycja w sektorze to szansa na promowanie oferty w zakresie *private label*, a posiadany potencjał ludzki posłuży Grupie do rozwijania współpracy handlowej i skutecznej penetracji rynków regionalnych.

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

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

**Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej
Dektra SA z działalności za rok obrotowy 2013**



Spis treści

1. Informacje ogólne	2
1.1. Stan prawny i reprezentacja Podmiotu Dominującego.....	2
1.2. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	3
1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.4. Podstawowe dane o Spółce zależnej.....	4
1.5. Sytuacja kadrowo-płacowa	5
2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	6
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe	8
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju	9
3.1. Sprzedaż produktów pod marką własną.....	9
3.2. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR...9	
4. Plany rozwojowe	10
5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności	11
5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej.....	11
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	14
6. Podsumowanie	16

1. Informacje ogólne

1.1. Stan prawny i reprezentacja Podmiotu Dominującego

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 o Podmiocie Dominującym

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



OFERTA SPÓŁKI

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



BUDOWNICTWO

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



**ROLNICTWO I
OGRODNICTWO**

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



PRZEMYSŁ

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

OFERTA PRODUKTOWA

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

Folie budowlane
Folie opakowaniowe
Folie dachowe
Folie ochronne
Folie kiszonkarskie
Geomembrany

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

1.3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2013 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 82,5% akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.4. Podstawowe dane o Spółce zależnej

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

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

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

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

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

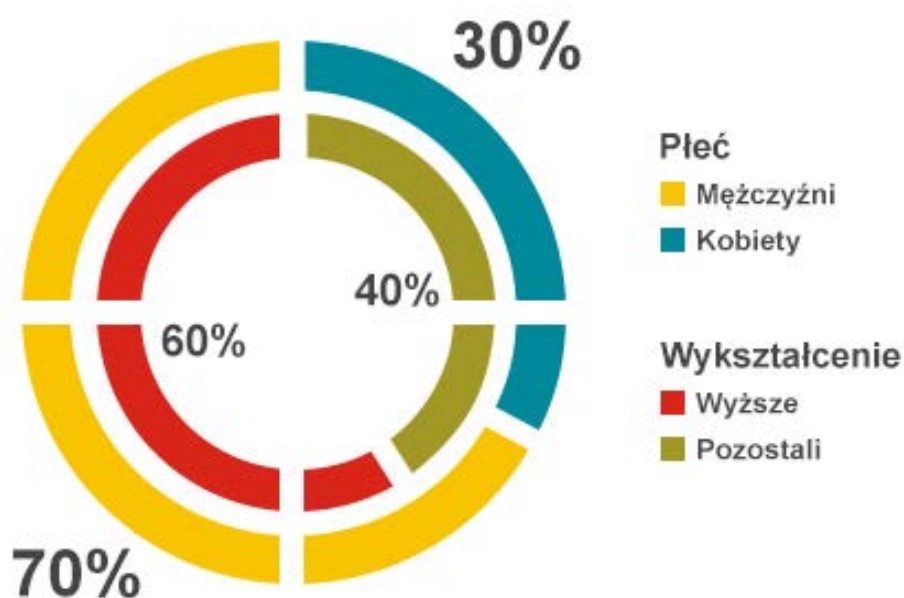
- wprowadzać do oferty nowe wyroby,
- nadawać im innowacyjne właściwości,
- rozszerzać i unowocześniać park maszynowy,
- podnosić kwalifikacje personelu.

1.5. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2013 wynosiło 14 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 676 927,65 zł. W porównaniu z rokiem 2012 wynagrodzenia były niższe o 2 %. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2013 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

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

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie



2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Łączna wartość aktywów Grupy Kapitałowej zwiększyła się o 4,5 % w stosunku do roku 2012, z poziomu 4.366,718,06 do poziomu 4.560.845,62 zł.

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2013 zmniejszył się w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego o 5 punktów procentowych, z 83 % do 78 %.

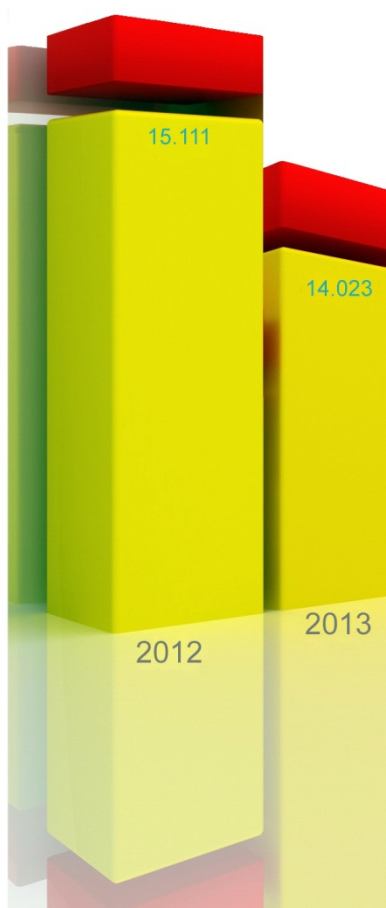
Majątek trwały Grupy Kapitałowej jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową.

Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki trwałe własne	227.984,24	313.814,92
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	227.984,24	313.814,92
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	227.984,24	313.814,92

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

Przychody netto w roku 2012 i 2013 (tys. zł)



W roku 2013 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 14.023.088,64 zł, oznacza to spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7,2 %.

Zysk ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł w 2013 roku 1.001.362,30 zł i wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o 7,7 %. Zysk netto wyniósł 716.139,39 zł i zmniejszył się w porównaniu z rokiem 2012 o 0,5 %.

Zysk netto w roku 2012 i 2013 (tys. zł)



Rentowność sprzedaży na koniec 2013 roku wyniosła 7,1 % i wzrosła w porównaniu do 2012 r. o 1 pp. Wysokie wskaźniki rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowności Grupy Kapitałowej, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w roku obrotowym 2013 znaczący wpływ miały przede wszystkim czynniki związane z sytuacją gospodarczą oraz sytuacją rynkową w sektorze budowlanym, z którym związani są główni odbiorcy produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Dektra SA. Oficjalne statystyki GUS potwierdzają, iż tempo wzrostu gospodarczego słabło w kolejnych kwartałach. Wpłynęło to na zwiększenie PKB zaledwie o 1,6%, podczas gdy wzrost w roku

2012 wyniósł 1,9%. Dynamika sprzedaży produkcji budowlano-montażowej zmniejszyła się drugi rok z rzędu. Na kondycję głównych odbiorców Grupy Kapitałowej Dektra SA, wpływała kondycja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, które w minionym roku musiały również stawić czoła trudnościom takim jak: zatory płatnicze, obniżenie popytu, wzrost kosztów zatrudnienia i kosztów prowadzonej działalności. Wspomniane trudności przełożyły się na zwiększenie liczby ogłaszanych upadłości oraz zmniejszenie portfela zamówień.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

3.1. Sprzedaż produktów pod marką własną

Wśród produktów sygnowanych marką własną, znajdujących się w ofercie Grupy Kapitałowej w zakończonym roku, obecne były siatka podtynkowa z włókna szklanego Dektra 145, 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.

W 2013 roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 41 % wartości wszystkich towarów handlowych netto i oznacza to wzrost o 16 punktów procentowych w zestawieniu z rokiem ubiegłym.

Grupa Kapitałowa będzie koncentrowała się na umacnianiu i rozwijaniu grupy produktów sygnowanych marką własną. W 2013 r. wprowadzono cztery nowe produkty sygnowane marką własną. Plany na 2014 r. przewidują rozwój produkcji membran dachowych, izolacji fundamentów oraz geowłóknin.

Wysokoparoprzepuszczalne membrany dachowe stają się standardem wśród materiałów dekarских i stopniowo będą eliminować z rynku folie niskoparoprzepuszczalne. Geowłókniny, które są półproduktem przy produkcji membran, to jedna z szybciej rozwijających się grup asortymentowych w ofercie Grupy Kapitałowej Dektra SA.

3.2. Sprzedaż atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR

Grupa Kapitałowa Dektra SA z satysfakcją odnotowała znaczący wzrost sprzedaży atestowanych folii budowlanych i paroizolacyjnych INBUD i INPAR. Ich łączna sprzedaż w 2013 roku wzrosła o 37 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

4. Plany rozwojowe

W 2013 r. Emitent realizował przygotowany w IV kwartale 2012 roku plan rozwojowy, którego celem była poprawa osiąganych zysków. Podstawą opracowanych działań były: zdefiniowanie przeszkód w rozwoju Grupy Kapitałowej, spowodowanych czynnikami zewnętrznymi oraz determinacja w dążeniu do poprawy wyników finansowych. Stopień realizacji poszczególnych celów był prezentowany w raportach kwartalnych publikowanych przez Emitenta w 2013 roku. Działania ujęte w planie rozwojowym będą kontynuowane w 2014 roku.

		2014
ZADANIA	CELE OPERACYJNE	
<div style="background-color: #FFD700; border-radius: 50%; width: 30px; height: 30px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin-bottom: 5px;">1</div> <p>Redukcja kosztów: Program redukcji kosztów</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ zoptymalizowanie kosztów funkcjonowania podmiotów wewnątrz Grupy Kapitałowej, ○ obniżenie kosztów usług obcych, ○ optymalizacja transportu, ○ optymalizacja procesów produkcyjnych i sposobów pakowania towaru. 	
<div style="background-color: #FFD700; border-radius: 50%; width: 30px; height: 30px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin-bottom: 5px;">2</div> <p>Nowe porozumienia handlowe: Otwieramy się na partnerów</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 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 <i>freelancingu</i>, ○ penetracja rynków europejskich pod kątem korzystnych porozumień handlowych. 	

5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności

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

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.1.2. Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi i wpływem czynników sezonowych

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- strategię dywersyfikacji oferty produktowej, polegającej na oferowaniu szerokiego asortymentu

produktów, w przypadku których popyt ma charakter sezonowy jednak występuje w innych kwartałach (intensyfikacja sprzedaży folii dla rolnictwa i ogrodnictwa, w których szczyt sprzedaży występuje dwa razy w roku, w innych okresach niż ma to miejsce w przypadku materiałów budowlanych).

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.1.4. *Ryzyko cen surowców*

Zmiana cen surowców wpływa na wzrost kosztów wytworzenia towarów handlowych nabywanych przez Grupę Kapitałową, co przekłada się na zmianę wysokości ich cen. Surowcami istotnymi są m.in. polietylen dużej gęstości (HDPE), którego cena, zgodnie z danymi serwisu plastech.pl, spadła 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%.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

prowadzonej działalności nie będzie zadowalająca.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.1.7. *Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych*

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.1.8. *Ryzyko w zakresie transportu towarów i produktów*

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

5.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.2.2. Ryzyko związane z dostawcami

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- dywersyfikację i optymalizację portfela dostawców. Konkurencja na światowym i polskim rynku budowlanym jest dodatkowym elementem minimalizującym poziom tego ryzyka.

5.2.3. Ryzyko związane z realizacją dostaw towarów i materiałów

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka w oparciu o:

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

5.2.4. Ryzyko związane z odbiorcami

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.2.5. Ryzyko związane z konkurencją

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

5.2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych

W zakresie działalności obejmującej import towarów, Grupa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, zwłaszcza USD i EUR. Wspomniane ryzyko związane jest z zakupem towarów i materiałów w walutach obcych i ich sprzedaży denominowanej w PLN na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę z profesjonalnymi doradcami w zakresie prawa i podatków.

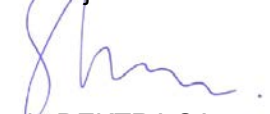
6. Podsumowanie

W ocenie Zarządu rok 2013 był okresem pełnym wyzwań, które postawiła przed Grupą Kapitałową sytuacja gospodarcza w kraju, w tym przede wszystkim negatywne zjawiska, takie jak zatory płatnicze i obniżenie popytu, które miały miejsce nie tylko na rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa, lecz również w całym sektorze budowlanym.

W ocenie Zarządu, Grupa Kapitałowa Dektra SA sprostала tym wyzwaniom, prowadząc politykę minimalizującą wpływ niekorzystnych czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność i ewolucję Spółki oraz konsekwentnie realizując opracowane plany rozwoju i inwestycje zarówno w podmiocie dominującym jak i w Spółce zależnej Indiver SA.

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 28 marca 2014 r.

Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu



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

Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce

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

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

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

Społeczność lokalna

Według danych Powiatowego Urzędu Pracy w Toruniu, stopa bezrobocia w toruńskim powiecie ziemskim z końcem roku osiągnęła 21,2%, co oznacza wzrost o 2,1 punktu procentowego w porównaniu z grudniem 2012 roku i 4,2 p.p. z grudniem 2011 roku.

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

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

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

Transparentność

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

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

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

Uczciwość, sprawiedliwość i prawość

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

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

- Dbłość o 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 partnerami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

Odpowiedzialność wobec pracowników

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

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

- W ciągu długoletniej już historii Spółki Dektra SA, nigdy nie zatrudniano osób na podstawie pozornych umów zlecenia lub o dzieło, podobnie jest w przypadku Spółki zależnej Indiver SA.
- Spółki Dektra SA oraz Indiver SA, od pierwszego dnia wykonywania czynności na ich rzecz, zawierają umowy o pracę, do których mają zastosowanie przepisy kodeksu pracy, a także zasady dotyczące ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego.
- Z szacunku dla swoich pracowników, Dektra SA i Indiver SA nie praktykują także pozornego samozatrudnienia, tj. nie wymuszają na swoich pracownikach prowadzenia działalności gospodarczej w celu zmniejszenia wysokości opłat publicznych.
- 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 – Vaclav Havel.

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

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

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

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu
Dektra SA

**Wybrane dane finansowe
za rok obrotowy 2013**



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 PLN	31.12.2012 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	14.023.088,64	15.110.944,75	3.330.899,91	3.623.727,75
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	13.021.726,34	14.181.263,81	3.093.046,63	3.400.782,68
- amortyzacja	87.478,63	119.125,87	20.778,77	28.567,35
- zużycie materiałów i energii	100.505,86	97.535,77	23.873,12	23.389,87
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.414.386,14	1.537.745,29	335.958,70	368.763,85
- pozostałe koszty	40.929,64	70.841,60	9.722,00	16.988,39
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.001.362,30	929.680,94	237.853,27	222.945,06
Pozostałe przychody operacyjne	1.623,07	74.421,85	385,52	17.846,96
Pozostałe koszty operacyjne	144.359,52	(105.110,97)	34.289,67	25.206,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	858.625,85	898.991,82	203.949,13	215.585,56
Koszty i przychody finansowe	39.770,06	119.342,55	9.446,57	28.619,31
Zysk (strata) brutto	883.985,77	908.927,87	209.972,86	217.968,31
Podatek dochodowy	199.089,00	(255.753,74)	47.289,54	61.331,83
Zysk (strata) netto	716.139,39	719.733,09	170.104,36	172.597,86

Wybrane dane z bilansu	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	PLN	PLN	EUR	EUR
Wartości niematerialne i prawne	1.551,64	-	373,88	-
Rzeczowe aktywa trwałe	393.400,98	725.625,11	94.795,41	177.414,45
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.285,00	19.285,00	4.646,98	4.715,15
Razem aktywa trwałe	1.002.005,74	744.910,11	241.447,16	182.129,61
Zapasy	1.471.849,74	1.241.204,53	354.662,58	303.472,99
Należności krótkoterminowe	1.009.041,06	897.924,25	243.142,42	219.541,38
Środki pieniężne	1.067.525,66	1.475.426,71	257.235,09	360.740,02
Krótkotrwałe rozliczenia międzyokresowe	10.423,42	6.252,46	2.511,66	1.528,71
Razem aktywa obrotowe	3.558.839,88	3.620.807,95	857.551,77	885.283,11
AKTYWA RAZEM	4.560.845,62	4.365.718,06	1.098.998,94	1.067.412,72
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	26.602,40	26.992,66
Kapitały zapasowe i rezerwy	2.954.212,51	2.898.575,20	711.858,43	708.698,09

Zysk z lat ubiegłych	-	(27.102,96)	-	(6.626,64)
Zysk (strata) netto*	716.139,39	719.733,09	172.563,70	175.973,86
KAPITAŁ WŁASNY	3.780.751,90	3.701.605,34	911.024,55	905.037,98
Rezerwy na zobowiązania	2.036,79	1.551,74	490,79	379,38
Zobowiązania długoterminowe	50.291,46	166.424,60	12.118,42	40.690,61
Zobowiązania krótkoterminowe	623.625,57	371.114,81	150.271,22	90.737,11
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	675.953,82	-	162.880,43	-
PASYWA RAZEM	4.560.845,62	4.365.718,06	1.098.998,94	1.067.412,72

* 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dektra SA za rok obrotowy 2013



Spis treści

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

**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1. Nazwa Jednostki Dominującej

DEKTRA Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

1.3. Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba Sądu:

Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji:

31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru:

0000373212

1.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 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

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

przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez którąkolwiek z objętych konsolidacją jednostek.

1.7. Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.12.2013 r., 82,5% akcji.

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

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

2.2. Przychody i koszty

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Przychody i koszty w odniesieniu do kontraktu na usługę o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy związane z umową o budowę ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji robót. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat.

2.3. Wartości niematerialne i prawne

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

2.4. Środki trwałe

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

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

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

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

2.5. Środki trwałe w budowie

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

2.6. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

2.7. Zapasy

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

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

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

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

2.9. Rezerwy na zobowiązania

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

2.10. Podatek dochodowy

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

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

sprawozdawczego.

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

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

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

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

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

2.11. Różnice kursowe

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

2.12. Instrumenty finansowe

2.12.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów

finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

2.12.2. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

2.12.3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

2.12.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych

terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

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

2.12.5. Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

2.12.6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.12.7. Zobowiązania finansowe

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

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

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

3. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia są danymi porównywalnymi.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

DEKTRA S A
ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Skonsolidowany bilans
za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 r.

AKTYWA	Stan na 31. 12. 2013 PLN	Stan na 31. 12. 2012 PLN
AKTYWA RAZEM	4 560 845,62	4 365 718,06
A. Aktywa TRWAŁE	1 002 005,74	744 910,11
I. Wartości niematerialne i prawne	1 551,64	
1. Wartość firmy	0	
2. Inne wartości niematerialne i prawne	1 551,64	
II Wartość firmy – jednostki zależne	587 768,12	
III. Rzeczowe aktywa trwałe	393 400,98	725 625,11
1. Środki trwałe:	227 984,24	313 814,92
a) urządzenia techniczne i maszyny		627,25
b) środki transportu	227 984,24	313 187,67
2. Środki trwałe w budowie	165 416,74	411 810,19
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 285,00	19 285,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00	19 285,00
B. Aktywa OBROTOWE	3 558 839,88	3 620 807,95
I. Zapasy	1 471 849,74	1 241 204,53
1. Towary	1 300 677,55	1 241 204,29
2. Zaliczki na dostawy	171 172,19	0,24
II. Należności krótkoterminowe	1 009 041,06	897 924,25
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) inne		501,24
2. Należności od pozostałych jednostek	1 009 041,06	
a) z tytułu dostaw i usług	978 073,19	864 731,69
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 004,90	31 662,53
c) inne	1 814,97	1 028,79
d) dochodzone na drodze sądowej	21 148,00	
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 067 525,66	1 475 426,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 067 525,66	
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 067 525,66	1 475 426,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 423,42	6 252,46

PASYWA	Stan na 31. 12.2013 PLN	Stan na 31. 12. 2012 PLN
PASYWA RAZEM	4 560 845,62	4 365 718,06
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 780 751,90	3 701 605,34
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 954 212,51	2 898 575,20
III. Zysk / (strata) z lat ubiegłych		(27 102,96)
IV. Zysk / (strata) netto	716 139,39	719 733,09
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	104 139,90	125 021,57
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	675 953,82	
I. Rezerwy na zobowiązania	2 036,79	1 551,74
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 551,74
2. Pozostałe rezerwy	2 036,79	
II. Zobowiązania długoterminowe	50 291,46	166 424,60
1. Wobec pozostałych jednostek		166 424,60
a) inne zobowiązania finansowe	50 291,46	166 424,60
III. Zobowiązania krótkoterminowe	623 625,57	371 114,81
1. Wobec jednostek powiązanych		153,00
a) inne		153,00
2. Wobec pozostałych jednostek	623 625,57	370 961,81
a) kredyty i pożyczki		-
b) inne zobowiązania finansowe	115 019,34	99 103,39
c) z tytułu dostaw i usług	434 087,67	221 157,04
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	74 322,31	49 613,26
e) z tytułu wynagrodzeń	3,38	0,12
f) inne	192,87	1 088,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0	-
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	-
- krótkoterminowe		

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

DEKTRA S A
ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres od 01.01.2013 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 zrównane z nimi	14 023 088,64	15.110.944,75
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 023 088,64	15.110.944,75
B. Koszty działalności operacyjnej	13 021 726,34	14.181.263,81
I. Amortyzacja	87 478,63	119.125,87
II. Zużycie materiałów i energii	100 505,86	97.535,77
III. Usługi obce	737 458,49	846.771,33
IV. Podatki i opłaty	161 039,13	10.497,43
- w tym podatek akcyzowy	0	0,00
V. Wynagrodzenia	676 927,65	690.973,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	106 766,44	118.729,08
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 929,64	70.841,60
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	11 110 620,50	12.226.788,77
C. Zysk / (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 001 362,30	929.680,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 623,07	74.421,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		61.419,19
II. Inne przychody operacyjne	1 623,07	13.002,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	144 359,52	(105.110,97)
I. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	122 936,90	
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(101.500,00)
II. Inne koszty operacyjne	21 422,62	(3.610,97)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	858 625,85	898.991,82
G. Przychody finansowe	39 770,06	119.342,55

I. Odsetki:	35 072,53	108.629,40
- w tym od jednostek powiązanych	0	48.053,62
II. Inne	4 697,53	10.713,15
H. Koszty finansowe	14 410,14	48.406,50
I. Odsetki:	9 608,46	-
II. Inne	4 801,68	(48.406,50)
I. Zysk / (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0	(61.000,00)
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	883 985,77	908.927,87
K. Zysk (strata) / brutto	883 985,77	908.927,87
L. Podatek dochodowy	199 089,00	(255.753,74)
Ł. (Zyski) / straty mniejszości	(31 242,62)	66.558,96
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	716 139,39	719.733,09

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

DEKTRA S A
ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2013	31. 12. 2012
	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	761 884,32	1.073.418,96
I. Zysk (strata) netto	716 139,39	719.733,09
II. Korekty razem	45 744,93	353.685,87
1. Amortyzacja	87 478,63	119.125,87
2. (Zysk) / strata udziałowców mniejszościowych	(31 242,62)	(66.558,96)
3. (Zysk) / strata z akcji w jednostkach stowarzyszonych i w będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		61.000,00
4. (Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych		37.693,35
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(24 574,86)	(108.629,40)
6. (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	122 936,90	40.080,81
7. Zmiana stanu rezerw	485,05	(475,26)
8. Zmiana stanów zapasów	(230 645,45)	803.944,95
9. Zmiana stanu należności	(111 116,57)	481.278,29
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	236 594,81	(931.950,95)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 170,96)	(15.822,83)
12. Inne korekty		(66.000,00)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	120 256,96	(321.680,79)
I. Wpływy	123 456,55	191.629,40
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	123 456,55	83.000,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:		108.629,40
a) w pozostałych jednostkach		108.629,40
- odsetki		108.629,40
II. Wydatki	3 199,59	(513.310,19)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 199,59	(513.310,19)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 290 042,33)	(1.862.691,87)
I. Wpływy	34 183,32	220.000,00
1. Wpływy netto z emisji akcji		-
2. Kredyty i pożyczki		-
3. Inne wpływy finansowe	34 183,32	220.000,00
II. Wydatki	1 324 225,65	(2.082.691,87)
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		(111.310,97)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	100 217,19	(7.815,00)
5. Odsetki	9 608,46	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(407 901,05)	(1.110.953,70)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(407 901,05)	(1.106.190,98)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	4.762,72
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 475 426,71	2.581.617,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 067 525,66	1.475.426,71
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

DEKTRA S A
ul. Równinna 29-31
87-100 Toruń

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2013

Wyszczególnienie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31. 12. 2013	31. 12. 2012
	PLN	PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	3 701 605,34	4.812.872,24
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 701 605,34	4.812.872,24
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110.400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		-
- wydania udziałów (emisji akcji)		-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110.400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 073 575,20	2.898.575,20
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	(119 362,69)	55.637,31
a) zwiększenie (z tytułu)		175.000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-
- z podziału zysku		30.789,54
b) zmniejszenie (z tytułu)	(119 362,69)	(175.000,00)
- udziału akcjonariuszy mniejszościowych w agio		(175.000,00)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 954 212,51	2.898.575,20
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		-
- 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)

3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	526,24
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-
a) zwiększenia		(27.629,20)
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego		(27.629,20)
3.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		(27.629,20)
4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(27.102,96)
5. Wynik netto	716 139,39	
a) zysk netto	716 139,39	1.033.511,07
b) strata netto		(380.336,94)
c) udział akcjonariuszy mniejszościowych w stracie netto	(31 242,62)	66.558,96
d) odpisy z zysku		-
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 780 751,90	3.701.605,34
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 780 751,90	2.487.205,34

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ DEKTRA SA

Za okres 01. 01. 2013 – 31. 12. 2013

Spis treści

1. Wartości niematerialne i prawne	20
1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych	20
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
2.1. Zmiana stanu środków trwałych	21
3. Zapasy	22
4.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	22
4.2. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	22
5. Inwestycje krótkoterminowe	22
5.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23
7. Kapitał własny	23
7.1. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej	23
7.2. Struktura akcji jednostki dominującej	23
7.3. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki podporządkowanej	24
7.4. Propozycje co do sposobu podziału zysku jednostki dominującej za rok obrotowy	24
8. Zobowiązania długoterminowe	24
8.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek (na dzień 31.12.2013)	24
9. Zobowiązania krótkoterminowe	25
10. Struktura przychodów ze sprzedaży	25
11. Podatek dochodowy od osób prawnych	25
11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych	25
12. Zatrudnienie	26
13. Wynagrodzenie oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących	26
14. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	26
15. Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe	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	-	-	12 191,12	-	12 191,12
Zwiększenia	-	-	1 619,10	-	1 619,10
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	13 810,22	-	13 810,22
Umorzenie					
B.O.01.01.2013	-	-	12 191,12	-	12 191,12
Zwiększenia	-	-	67,46	-	67,46
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	12 258,58	-	12 258,58
Odpisy aktualizacyjne					
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-
Wartość netto					
B.Z.31-12-2013	-	-	1 551,64	-	1 551,64

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	-	-	48 594,60	754 206,14	4 888,02	807 688,76
Zwiększenia	-	-	-	-	1 580,49	1 580,49
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	1 919,19	267 108,51	-	269 027,70
B.Z. 31.12.2013	-	-	46 675,41	487 097,63	6 468,51	540 241,55
Umorzenie						
B.O.01.01.2013	-	-	47 967,35	441 018,47	4 888,02	493 873,84
Zwiększenia	-	-	627,25	85 203,41	1 580,51	87 411,17
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	1 919,19	267 108,51	-	269 027,70
B.Z. 31.12.2013	-	-	46 675,41	259 113,39	6 468,51	312 257,31
Odpisy aktualizacyjne						
B.O.01.01.2013	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O.01.01.2013	-	-	627,25	313 187,67	-	313 814,92
B.Z. 31.12.2013	-	-	0,00	227 984,24	-	227 984,24

3. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto.

Na dzień 31-12-2013 stan zapasów wynosi 1 471 849,74zł.

W 2013 nie dokonano odpisów aktualizujących.

4.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Na dzień 31-12-2013 należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych wynosiły 304 262,54zł i zostały wyłączone z konsolidacji.

4.2. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych

	31.12.2013	31.12.2012
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy:	1 009 041,06	
Powyżej 12 miesięcy:		
Stan należności brutto	1 009 041,06	
Odpis aktualizujący wartość należności		
Stan należności netto	1 009 041,06	

5. Inwestycje krótkoterminowe

5.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 067 525,66	
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
	1 067 525,66	

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	10 423,50	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		

7. Kapitał własny

7.1. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej

	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 jednostki dominującej

	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 %

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

7.3. Struktura własności kapitału zakładowego jednostki podporządkowanej

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

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

Zarząd jednostki dominującej będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę 993 600,00 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

powyżej 3 do 5 lat

powyżej 5 lat

50 291,46
50 291,46

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 623 625,57 są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Z zobowiązań krótkoterminowych zostały wyłączone z konsolidacji zobowiązania od jednostki powiązanej w kwocie 304 262,54zł.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży		
Kraj	14 023 088,64	
Eksport	0,00	
	14 023 088,64	

Ze sprzedaży towarów i materiałów do konsolidacji została wyłączona sprzedaż towarów do jednostki powiązanej w wysokości 3 741 251,28zł, oraz sprzedaż usług w kwocie 5 520,00zł

11. Podatek dochodowy od osób prawnych

11.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący jednostki dominującej	199 089,00	
Podatek dochodowy bieżący jednostki podporządkowanej	0	
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego jednostki dominującej		
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego jednostki podporządkowanej		
	199 089,00	

12. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w roku obrotowym 2013 wynosił 14 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 powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały wyłączone z konsolidacji.

W 2013 roku wystąpiły następujące transakcje powiązane:

- Sprzedaż towarów w wysokości 3 741 251,28zł netto
- sprzedaż usług (czynsz) w wysokości 5 520,00zł netto
- Stan należności krótkoterminowych na dzień 31-12-2013 wynosił 304 262,54zł.
- Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31-12-2013 wynosił 304 262,54zł.

15. Informacje o podmiocie badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA SA powołana została spółka POL-TAX Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 2695. Wynagrodzenie audytora wynosi 3.000,00 zł netto.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, dnia 28 marca 2014 r.

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



Łódź, 8-III/28/IV/14



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa, 2014. r. 28

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

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

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4 560 845,62 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: **716 139,39 zł**
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **79 146,56 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(407 901,05) zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego 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,
- 3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie wnosząc uwag do prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012r. nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013r. Fakt ten stanowi naruszenie Art. 53 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 28 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. Boza 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)*

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



Idz. 1-m/28/III/14



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 2014. 03.28

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki Grupa Kapitałowa DEKTRA SA z siedzibą w Toruniu (87-100), ul. Równinna 29-31 za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej DEKTRA SA działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 01.12.2010r. Rep. A Nr 8470/2010. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000373212 z dnia 28.11.2013r. 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 dominującej, wynikającym ze Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej.

4. Kierownikiem jednostki dominującej 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 dominującej 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 jednostki dominującej jest Rada Nadzorcza w składzie:

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

7. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami. Jednostka DEKTRA SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Jednostką zależną jest Indiver SA, w której DEKTRA SA posiada 82,5% udziałów.

8. Kapitały własne Grupy Kapitałowej kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	3 780 751,90	3 701 605,34
Kapitał podstawowy	110 400,00	110 400,00
Kapitał zapasowy	2 954 212,51	2 898 575,21
Strata z lat ubiegłych		(27 102,96)
Zysk netto	716 139,39	719 733,09
Kapitały mniejszości	104 139,90	

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej został objęty przez następujących akcjonariuszy:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych 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	1 605 000	100,00	100,00

Kapitał podstawowy Spółki Zależnej został objęty przez następujących akcjonariuszy:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
DEKTRA SA	1 650 000	1 650 000	82,50	82,50
Maciej Stefański	200 000	200 000	10,00	10,00
Tomasz Wszelaki	100 000	100 000	5,00	5,00
Art..Capital Sp. z o.o.	50 000	50 000	2,50	2,50
Razem	2 000 000	2 000 000	100,00	100,00

9. 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.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 50/2013 z dnia 15.11.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu audytorskiego w okresie od 17.03 do 28.03.2014r.
11. 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.).
12. 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 nie zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do dnia zakończenia badania za 2013 rok.
13. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało złożone wraz z oświadczeniem Zarządu co do braku jego zatwierdzenia w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27.05.2013r.
14. 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.
15. Ponadto kierownik jednostki dominującej, 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.
16. Sprawozdania finansowe poszczególnych Jednostek objętych konsolidacją zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, dającej się przewidzieć w przyszłości obejmującej okres nie dłuższy niż jeden rok od dnia bilansowego.
17. Spółki objęte konsolidacją to:
Spółka akcyjna DEKTRA SA – jako spółka dominująca,
Spółka akcyjna Indiver SA – jako spółka zależna.
Jednostka zależna nie posiada udziałów w innych podmiotach.

18. Warunki konsolidacji.

Konsolidację metodą pełną przeprowadzono poprzez sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Jednostki zależnej oraz przez dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły: wzajemnych należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów, zysków dotyczących operacji między jednostkami objętymi konsolidacją pełną. Wyłączeniu podlegała również wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach Spółki zależnej.

Dane zawarte w tabelach konsolidacyjnych wynikają z właściwych pozycji sprawozdań finansowych Jednostek objętych konsolidacją.

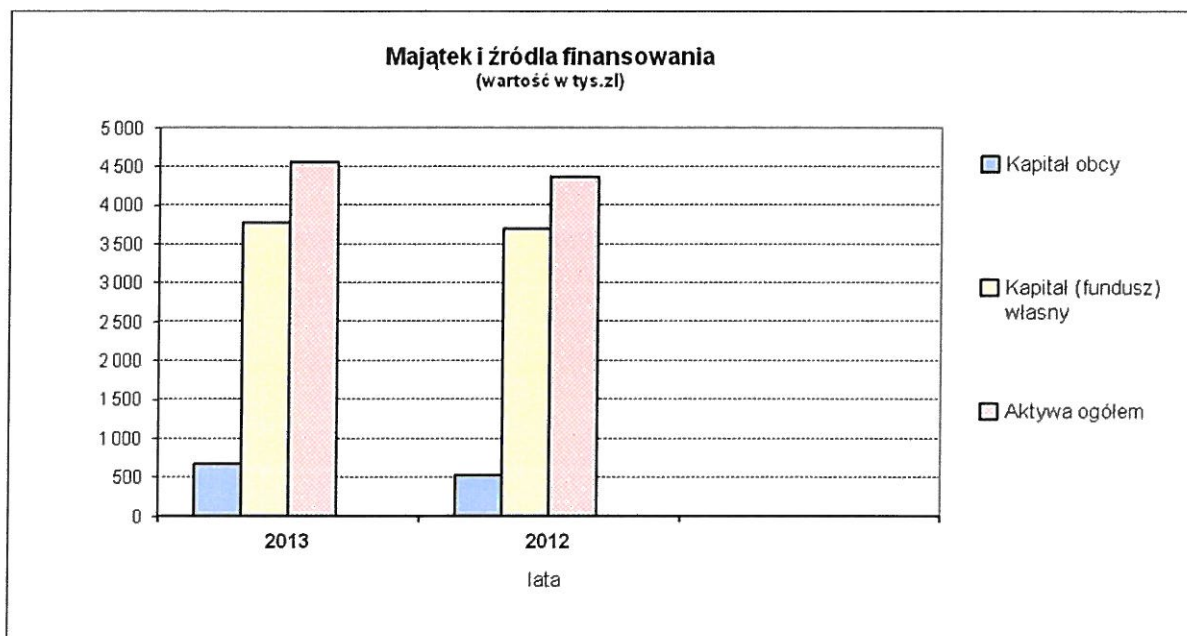
Sprawozdanie Finansowe Jednostek Grupy kapitałowej za rok obrotowy, sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych, prowadzonych zgodnie z przyjętą dla Spółki dominującej dokumentacją zasad (polityki) rachunkowości.

Zasada ostrożnej wyceny została uwzględniona w sprawozdaniach poszczególnych Jednostek jak i sprawozdaniu skonsolidowanym.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy Kapitałowej w przedziale 2 lat (2012 – 2013).**1. Analiza bilansu**

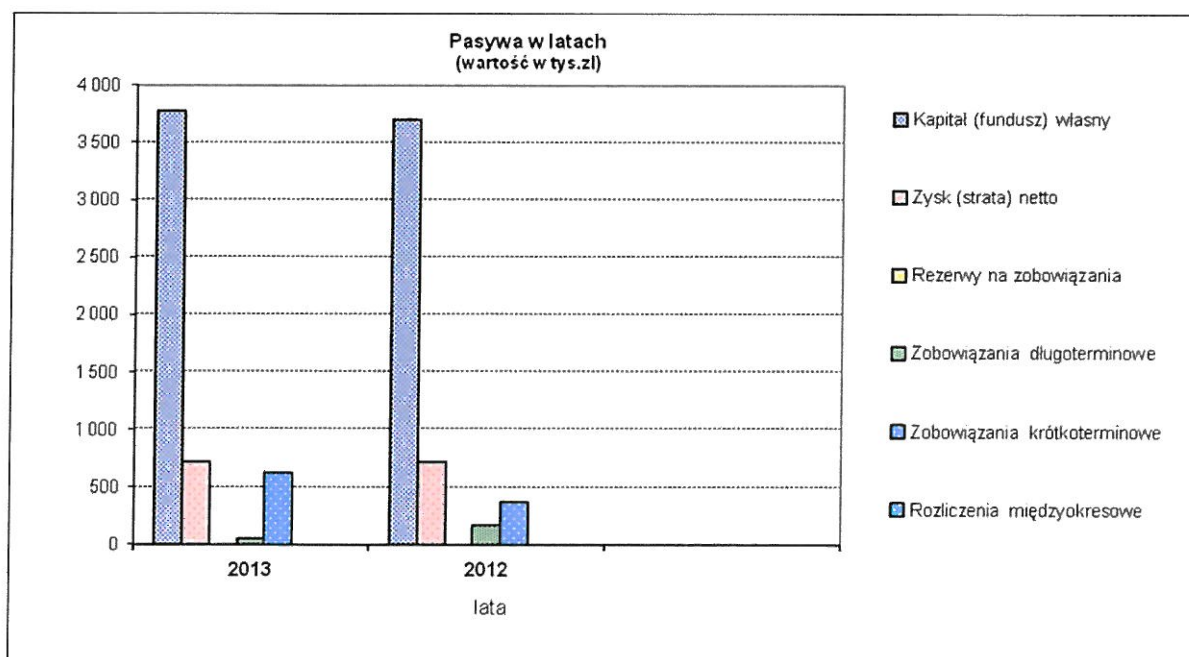
Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		%
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	1 002,0	22,0	744,9	17,1	257,1	134,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	1,5	0,1			1,5	
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	587,8	12,9				
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	393,4	8,6	725,6	16,6	(332,2)	54,2
IV.	Należności długoterminowe						
V.	Inwestycje długoterminowe						
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19,3	0,4	19,3	0,4		100,0
B.	Aktywa obrotowe	3 558,8	78,0	3 620,8	82,9	(62,0)	98,3
I.	Zapasy	1 471,9	32,3	1 241,2	28,4	230,7	118,6
II.	Należności krótkoterminowe	1 009,0	22,1	897,9	20,6	111,1	112,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 067,5	23,4	1 475,4	33,8	(407,9)	72,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	10,4	0,2	6,3	0,1	4,2	166,7
	Aktywa razem	4 560,8	100,0	4 365,7	100,0	195,1	104,5



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

Lp.	Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 780,8	82,9	3 701,6	84,8	79,1	102,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110,4	2,4	110,4	2,5		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 954,2	64,8	2 898,6	66,4	55,6	101,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(27,1)	(0,6)	27,1	
VIII.	Zysk (strata) netto	716,1	15,7	719,7	16,5	(3,6)	99,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Kapitały mniejszości	104,1	2,3	125,0	2,9	(20,9)	83,3
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	676,0	14,8	539,1	12,3	136,9	125,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	2,0	0,0	1,6	0,0	0,5	131,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	50,3	1,1	166,4	3,8	(116,1)	30,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	623,6	13,7	371,1	8,5	252,5	168,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe						
Pasywa razem		4 560,8	100,0	4 365,7	100,0	195,1	104,5

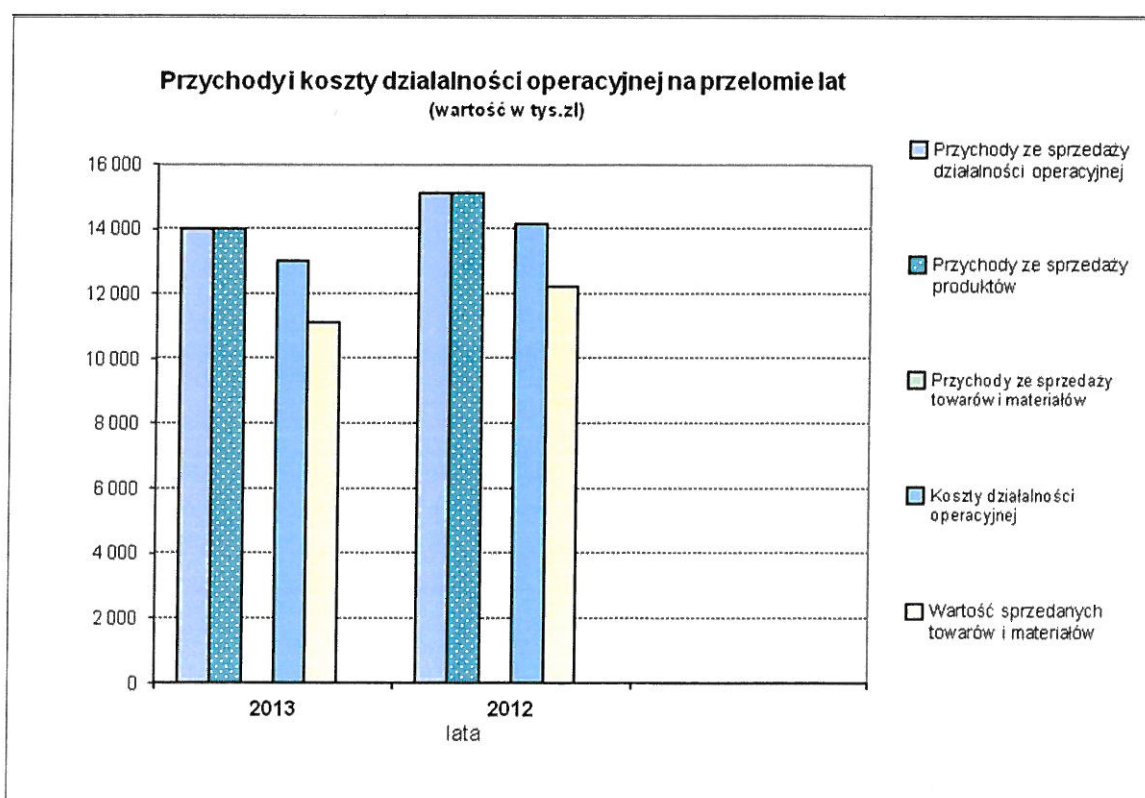


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012	
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 023,1	99,7	15 110,9	98,3	(1 087,9)	92,8
2.	Koszt własny sprzedaży	13 021,7	98,8	14 181,3	98,9	(1 159,5)	91,8
3.	Wynik na sprzedaży	1 001,4		929,7		71,7	107,7
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1,6	0,0	74,4	0,5	(72,8)	2,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	144,4	1,1	105,1	0,7	39,2	137,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(142,7)		(30,7)		(112,0)	465,1
C. Wynik operacyjny (A3+B3)		858,6		899,0		(40,4)	95,5
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	39,8	0,3	119,3	0,8	(79,6)	33,3
2.	Koszty finansowe	14,4	0,1	48,4	0,3	(34,0)	29,8
3.	Wynik na działalności finansowej	25,4		70,9		(45,6)	35,8
E. Zdarzenia nadzwyczajne							
1.	Zyski nadzwyczajne			61,0	0,4	(61,0)	
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			61,0		(61,0)	
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)		884,0		1 030,9		(146,9)	85,7
1.	Podatek dochodowy	199,1		255,8		(56,7)	77,8
2.	Zysk mniejszości	(31,2)		(66,6)		35,3	46,9
Zysk (strata) netto (F-G)		716,1		841,7		(125,6)	85,1

Przychody ogółem	14 064,5	100,0	15 365,7	100,0	(1 301,2)	91,5
------------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------

Koszty ogółem	13 180,5	100,0	14 334,8	100,0	(1 154,3)	91,9
---------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	15,70%	16,49%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	5,09%	4,68%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	18,94%	19,44%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
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	5,70	9,76
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	3,33	6,40
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	1,71	3,98
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	2,25	3,91

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	35	15
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	10
Spłata 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	9	3

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	377,32%	496,92%	
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	17,58%	10,25%	

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 1.471,8 tys. zł, co stanowi 32,3% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są inwestycje krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 23,4%.

Do finansowania działalności Grupa Kapitałowa wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 3.780,8 tys. zł i stanowią 82,9% sumy bilansowej.

Ich wartość w stosunku do roku ubiegłego zwiększyła się o 79,1 tys. zł.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 13,7% ogółu pasywów.

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

Przychody spadały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 7,7% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 97,8 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 37,2%.

W segmencie działalności finansowej Grupa Kapitałowa uzyskała zysk w wysokości 25,4 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 716,1 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 14,9%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Rentowność netto wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 0,41 punktu procentowego.

Zauważyć można jednak nieznaczne zmniejszenie wskaźników rentowności majątku i rentowności kapitału własnego 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, ale cały czas przyjmującym właściwe wartości. Poziomy wskaźników płynności finansowej przekraczają wartości optymalne.

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

Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 6 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 9 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 20 dni i wynosi 35 dni.

Cechą charakterystyczną Grupy Kapitałowej jest wysoki udział kapitałów własnych. Dzięki tak wysokiemu udziałowi wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” przyjmuje wysoką wartość, która świadczy o prawidłowym finansowaniu aktywów trwałych oraz sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej przez Grupę.

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 niezmnieszonym 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 Grupy Kapitałowej

Wszystkie Spółki objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym przyjęły w zasadniczych aspektach wyceny i prezentacji jednakowe zasady wyceny aktywów i pasywów, które zostały omówione we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

W roku 2013 nie dokonano zmiany metod i zasad księgowości, które wywarłyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i zmianę kwoty wyniku finansowego.

Obydwie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządziły dla celów konsolidacji Rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

Tworzenie skonsolidowanego sprawozdania przebiegało według następujących etapów:

1. Etap pierwszy polegał na zestawieniu danych z bilansów i Rachunków zysków i strat jednostek Grupy Kapitałowej przez sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej. W ten sposób ustalono kwoty bilansu i rachunku zysków i strat Grupy do konsolidacji.
2. Etap drugi obejmował dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych z poszczególnych pozycji bilansu i Rachunku zysków i strat do konsolidacji.

Biegły badał Sprawozdania Finansowe obydwu Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Dokonał prawidłowości przeniesienia danych z tabel poszczególnych Spółek do tabel zbiorczych. Dokonał analizy wyłączeń dokonanych przez Spółkę dominującą, zawartych w Informacji Dodatkowej i objaśnieniach Grupy Kapitałowej.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU i RZiS

3.1. Aktywa **4.560.845,62 zł**

– wybrane, istotne pozycje:

3.1.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych, jednostki zależne **587.768,12 zł**

Wartość powstała w związku z ustaleniem różnicy pomiędzy ceną nabycia a wartością spółki zależnej.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe **393.400,98 zł**

- rzeczowe aktywa trwałe w postaci posiadanych środków transportu użytkowanych na podstawie umowy leasingowej w wartości 227.984,24 zł,
- środki trwałe w budowie, których wartość brutto wynosi 266.916,74 zł. W roku 2012 dokonano aktualizacji wyceny tej pozycji i utworzono odpis aktualizujący na kwotę 101.500,00 zł. W roku 2013 nie zaszły okoliczności umożliwiające rozwiązanie tego odpisu.

W roku badanym miała miejsce częściowa sprzedaż elementów środków trwałych w budowie, która spowodowała zmniejszenie pozycji o kwotę 246.393,45 zł. Pozostające na stanie środki nie stanowią inwestycji zaniechanej.

3.1.2. Zapasy 1.471.849,74 zł

Składnikami zapasów są:

- towary znajdujące się na stanie na dzień 31.12.2013r. w kwocie 1.300.677,55 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

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- | | |
|---|---------------|
| – należności z tytułu dostaw i usług | 978.073,19 zł |
| – należności z tytułu podatków | 8.004,90 zł |
| – innych należności | 1.814,97 zł |
| – należności dochodzone na drodze sądowej | 21.148,00 zł |

Nie wystąpiła potrzeba tworzenia odpisów aktualizujących.

3.1.4. Inwestycje krótkoterminowe 1.067.525,66 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 4.560.845,62 zł

– wybrane, istotne pozycje:

3.2.1. Kapitał własny

- | | |
|--|---------------|
| – kapitał podstawowy jednostki dominującej | 110.400,00 zł |
|--|---------------|

W stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

- | | |
|--|-----------------|
| – kapitał zapasowy jednostki dominującej | 2.954.212,51 zł |
|--|-----------------|

W porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszył się o 55 637,31 zł w związku z przeznaczeniem części zysku z lat poprzednich do wypłaty jako dywidenda.

- | | |
|---|---------------|
| – zysk netto za 2013r. przypadający jednostce dominującej | 716.139,39 zł |
|---|---------------|

3.2.2. Kapitał mniejszości	104.139,90 zł
3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	623.625,57 zł
dotyczą przede wszystkim:	
– zobowiązań z tytułu dostaw i usług	434.087,67 zł
– zobowiązań krótkoterminowych dotyczących leasingu	115.019,34 zł
– zobowiązań z tytułu podatków, ubezpieczeń	74.322,31 zł
– zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	3,38 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 oraz zagranicznych (wycenionych wg tabeli kursów NBP na dzień 31.12.2013r.). 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 i 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:

Grupa Kapitałowa 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 **14.023.088,64 zł**.

Koszty działalności 13.021.726,34 zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne 1.623,07 zł obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. 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 144.359,52 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 różnicami dodatnimi.

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	761 884,32
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	120 256,96
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(1 290 042,33)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(407 901,05)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(407 901,05)

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 79.146,56 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 28.03.2013r.

5. Podsumowanie

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

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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

Warszawa, dnia 28 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 113-23-76-414, REGON 015205213

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

Oświadczenia Zarządu Dektra SA



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

DEKTRA SA

Toruń, 28 marzec 2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

DEKTRA SA

Toruń, 28 marzec 2014 r.