

# Raport roczny 2016

## DEKTRA SA

Siatki z włókna szklanego: DEKTRA-145, EURONET i European Thermosystem to 3 razy mocniejsze połączenie wstęgi z osnową. Strzępienie włókien zostaje ograniczone a cięcie i późniejsza praca stają się prostsze.

Membrany dachowe IMPREGA chronią izolację termiczną oraz konstrukcję dachu przed wilgocią. Folie dachowe MAGNUM to ekstremalnie wysoka wytrzymałość na rozierwanie. Sprawna wentylacja dachu oraz szczelność pokrycia pozwala zredukować koszty ogrzewania budynku do 12%.

INBUD, INPAR, PREMIUM EKO, IZOPAR, IFOL-S - to znajdujące szerokie zastosowanie w budownictwie folie izolacyjne. Ze względu na rozpiętość oferowanych grubości i szerokości używane na każdym etapie inwestycji.

AgroPremium to folia stosowana do wykładania silosów i okrywania przykrywkami kiszzonek. Zapewnia optymalne warunki do fermentacji mlekowej kiszzonek oraz przyczynia się do zachowania przez dłuższy czas witamin i substancji odżywczych.

DEKTRA SA konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Wspieranie ewolucji i promocja tej grupy produktów ma dla nas znaczenie priorytetowe. Obecnie w ofercie spółki znajduje się dwanaście takich produktów

## **SPIS TREŚCI**

- 01** List do akcjonariuszy
- 02** Sprawozdanie Zarządu DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2016
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2016
- 05** Sprawozdanie finansowe Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2016
- 06** Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego Spółki DEKTRA SA za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
- 07** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



Szanowni Państwo,

Z przyjemnością oddaję w Państwa ręce Raport Roczny Dektra SA zawierający przegląd najważniejszych wydarzeń z życia Spółki oraz wyniki finansowe osiągnięte w 2016 roku.

Ubiegły rok był znacznie trudniejszy dla budownictwa niż rok 2015 ze względu na 14,1 % spadek wartości produkcji budowlano-montażowej oraz pogarszającą się kondycję firm budowlanych. Według Krajowego Rejestru Długów (KRD), na koniec listopada 2016 r. dług firm budowlanych wyniósł 1,6 mld złotych i był o blisko 300 mln złotych wyższy niż rok wcześniej. Miniony rok był już czwartym z kolei, w którym branża budowlana oczekiwała większego ożywienia niż rzeczywistość miała miejsce. Badający koniunkturę w budownictwie analitycy IRG Szkoły Głównej Handlowej wskazują, iż od 2013 roku funkcja trendu wskaźnika koniunktury, obrazująca długookresową ocenę sytuacji przez dyrektorów przedsiębiorstw budowlanych, rosła wbrew spadkom bądź niewielkim wzrostom wartości produkcji budowlano-montażowej. Słabsza koniunktura przełożyła się na spadek wartości sprzedaży dla najważniejszej dla nas grupy odbiorców - przedsiębiorców działających w branży budowlanej. Niższa sprzedaż wystąpiła we wszystkich grupach asortymentowych. Największy spadek, o 47 % w porównaniu z rokiem 2015, dotyczy sprzedaży siatki podtynkowej, sprzedaż folii dachowych była niższa o 17 % a folii budowlanych INBUD i izolacji fundamentów o 5,5 % mniej dla każdej z nich.

Jednakże w tej niekorzystnej sytuacji rynkowej wyniki finansowe osiągnięte przez Dektra SA można uznać za satysfakcjonujące i znacznie lepsze od oczekiwanych. Przychody ze sprzedaży, które rosły czwarty rok z rzędu i wyniosły 18.040 tys. zł były najwyższe w historii działalności Spółki. Zysk netto wyniósł 1.156 tys. zł i był niższy niż raportowany za 2015 rok o nieco ponad 7 %, jednak spadek wynika przede wszystkim ze zmiany modelu handlu poprzez rozwój e-sprzedaży w Spółce oraz sukcesywne zwiększanie udziału w całości naszej sprzedaży wyrobów dla przemysłu, ogrodnictwa i rolnictwa.

Liczba klientów dokonujących zakupów przez Internet zwiększyła się w ciągu minionego roku o 96 %, liczba e-transakcji zwiększyła się o 113 % a wartość transakcji w porównaniu z 2015 r. była większa aż o 542 %. Choć budownictwo wciąż pozostaje najważniejszym odbiorcą produktów spółki to jednak nie jest już tym najbardziej perspektywnym. W minionym roku wartość sprzedaży do budownictwa zmalała o 20 p.p. z 81 % do 61 % w całości sprzedaży. Sprzedaż folii przemysłowych wzrosła z 3 % do 16 % a

wyrobów dla rolnictwa i ogrodnictwa wzrosła o 7 p. p. z 16 % do 23 % w całości sprzedaży Spółki.

Dwukrotnie, w sierpniu i we wrześniu, miesięczne przychody ze sprzedaży były najwyższe w historii Dektra SA. Wzrost sprzedaży nastąpił dzięki znaczącemu zwiększeniu ilości transakcji zawieranych poprzez sklep internetowy oraz dobremu przyjęciu nowych produktów, a w szczególności folii przemysłowych. Dodatkowo w sierpniu i we wrześniu, trwający sezon na folie rolnicze przyniósł wzmożone zainteresowanie ofertą handlową dla rolnictwa. Wyroby dla branży rolniczej, ogrodniczej oraz sadowniczej, sukcesywnie stanowią coraz większy udział w całości naszej sprzedaży. W ciągu ostatniego roku wprowadziliśmy trzy nowe produkty dla rolnictwa, utrzymując – a nawet wzmacniając naszą pozycję, przyczyniając się jednocześnie do poprawy zadowolenia klientów i pobudzając innowacyjność. W ubiegłym roku sfinalizowaliśmy także prace związane z wprowadzeniem do produkcji i dystrybucji folii opakowaniowej przeznaczonej do różnorodnych zastosowań we wszystkich gałęziach przemysłu. Trójwarstwowa folia polietylenowa przeznaczona jest do zmechanizowanego lub ręcznego owijania oraz pakowania pojedynczych towarów (nawozów, ziemi ogrodniczej, torfu, materiałów budowlanych) oraz do pakowania zbiorczego artykułów takich jak napoje bądź soki. Przywiązujemy dużą wagę do rozwoju tego produktu oceniając, że już w bieżącym roku będzie to wyrób przynoszący najwyższe przychody.

Kontynuowaliśmy zasadę corocznego wypłacania znacznej części zysku naszym akcjonariuszom. W minionym roku przekazaliśmy w formie dywidendy 1,20 zł na każdą akcję Spółki. Akcjonariusze Dektra SA, tak jak w poprzednich latach, mogą liczyć na wynagrodzenie z tytułu posiadanych akcji także w tym roku. Zarząd Spółki podjął w grudniu ubiegłego roku decyzję w sprawie rekomendacji dywidendy najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki. Zarząd zamierza rekomendować wypłacenie w 2017 r. dywidendy w wysokości 1.159.200 zł, co stanowi 1,05 zł na akcję. Od 14.06.2011 roku czyli od dnia naszego debiutu na rynku NewConnect wypłaciliśmy naszym Akcjonariuszom w formie dywidendy po 5,75 zł za każdą posiadaną przez nich akcję.

Działania handlowe, które podejmowaliśmy w 2016 r. były skoncentrowane na rozwoju portfela produktów, budowaniu i utrzymaniu dobrych relacji z klientami, usprawnianiu kanałów obsługi klienta oraz licznych akcjach promocyjnych i edukacyjnych. Znajdowanie nowych odbiorców i utrzymywanie trwałych relacji handlowych we właściwie nowych dla nas obszarach, takich jak przemysł i rolnictwo, wymagało wielkiej pasji i zaangażowania od naszych pracowników. Ilekroć idę przez naszą firmę, jestem pod wrażeniem pracy, którą obserwuję i rozmów, które słyszę. Nasi pracownicy omawiają plany marketingowe i przedstawiają propozycje produktów dopasowanych do zmieniających się wymagań naszych

odbiorców. Rekordowe przychody i osiągnięty w trudnej sytuacji rynkowej wysoki zysk netto świadczą o ogromnej pracy i kreatywności całego zespołu Dektry, któremu chciałbym złożyć gratulacje i serdecznie podziękować.

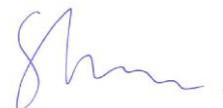
Osiągnięcie dobrych wyników finansowych w trudnym otoczeniu makroekonomicznym i rynkowym było możliwe dzięki elastycznemu podejściu do zmieniających się warunków, a także skutecznej realizacji scenariusza koncentracji na rozbudowie oferty dla przemysłu i rolnictwa oraz dynamicznemu rozwojowi sprzedaży internetowej. Zarówno Dektra SA jak i Indiver SA powiększają ofertę on-line i inwestują w środki służące do zwiększenia wartości sprzedaży przez Internet. Sprzedaż on-line stanowi coraz ważniejszą część kanału dystrybucyjnego, wydatki na e-marketing będą zwiększane a oferta będzie sukcesywnie ewoluować. Będziemy także kłaść nacisk na rozwój produktów przeznaczonych dla przemysłu. Szybki rozwój wielu dziedzin przemysłu przy jednoczesnej dbałości o funkcjonalność i estetykę opakowania wywołuje zapotrzebowanie na nowe rodzaje folii o zróżnicowanym przeznaczeniu. Szerokie zastosowanie, łatwość użycia, możliwość barwienia folii w wybranym kolorze sprawiają, że folie opakowaniowe są najlepszym rozwiązaniem zarówno jako opakowania foliowe jednostkowe oraz zbiorcze, jak i skuteczne zabezpieczenie przed zabrudzeniem bądź zniszczeniem różnego rodzaju towarów podczas ich magazynowania i transportu.

Czas, w którym powstaje raport roczny, to dla nas każdorazowo okres analizowania potrzeb odbiorców i sytuacji występującej na rynku tworzyw sztucznych. Działania te umożliwiają, poprzez lepsze dopasowanie oferty do wymogów naszych klientów i podążanie za zmieniającymi się tendencjami rynkowymi, rozwój prowadzonej działalności handlowej oraz poszerzanie asortymentu o nowe produkty. W pierwszym kwartale 2017 r. nasza oferta została wzmocniona o trzy ważne pozycje. Przygotowując Spółkę do rozpoczynającego się niebawem sezonu rolniczego wprowadziliśmy do oferty handlowej siatkę do belowania. W ostatnich latach belowanie z użyciem pras rolujących stało się najpopularniejszą metodą zbierania słomy, siana i zielonki. Wybór siatki oznacza wiele dodatkowych korzyści, które sprawiają, że wyższe koszty zakupu w porównaniu do wcześniejszych metod stają się mało istotne. Krótszy czas owijania, niższe zużycie maszyn owijających, jednakowy kształt bel z mniejszą ilością powietrza wewnątrz to główne powody, dla których korzystanie z siatki stało się preferowaną metodą podczas belowania z użyciem pras rolujących. Dla przemysłu przygotowaliśmy folie do maszyn pakujących w worki z taśmy oraz folie z dodatkiem nanosrebra posiadające właściwości spowalniające powstawanie i namnażanie bakterii oraz pleśni. Aseptyczne cechy tego produktu można zastosować nie tylko w przemyśle spożywczym ale również medycznym, odzieżowym i opakowaniowym.

Dokładamy wszelkich starań, aby zapewnić stabilny wzrost skali działania spółki przy jednoczesnym zachowaniu jej rentowności. Unowocześniane produkty, pozyskiwanie kolejnych grup odbiorców oraz stały wzrost efektywności działania pozwalają z optymizmem patrzeć na przyszłość Spółki w kolejnych latach. Państwu, naszym Akcjonariuszom, chciałbym podziękować za zaufanie i wsparcie jakim od lat nas obdarzacie. Dziękuję wszystkim, którzy używają naszych produktów doceniając ich przydatność i solidność. Jestem wdzięczny wszystkim Interesariuszom Spółki, którzy motywują nas do ciągłego rozwoju i poszukiwania rozwiązań biznesowych korzystnych zarówno dla nich samych, jak i dla Spółki. Radzie Nadzorczej dziękuję za wskazówki i wsparcie, na które zawsze można liczyć. Chciałbym też podziękować naszym pracownikom, których umiejętności i energia przyczyniły się do sukcesu Dektra SA w minionym roku.

Z poważaniem,

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

**Sprawozdanie Zarządu DEKTRA SA  
z działalności za rok obrotowy 2016**



DEKTRA

## Spis treści

1. Informacje ogólne.....	3
1.1. Podstawowe informacje.....	3
1.2. Stan prawny.....	5
1.3. Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem.....	6
1.4. Organy Zarządzające.....	6
1.5. Sytuacja kadrowo - płacowa.....	8
2. Sytuacja finansowa Spółki.....	9
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe.....	11
3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki.....	13
3.1. Wskaźniki rentowności.....	13
3.2. Wskaźniki konwersji gotówki.....	16
3.3. Wskaźniki płynności.....	17
3.4. Wskaźniki zadłużenia.....	18
3.5. Wskaźniki rynkowe.....	19
3.6. Dywidenda.....	20
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju.....	20

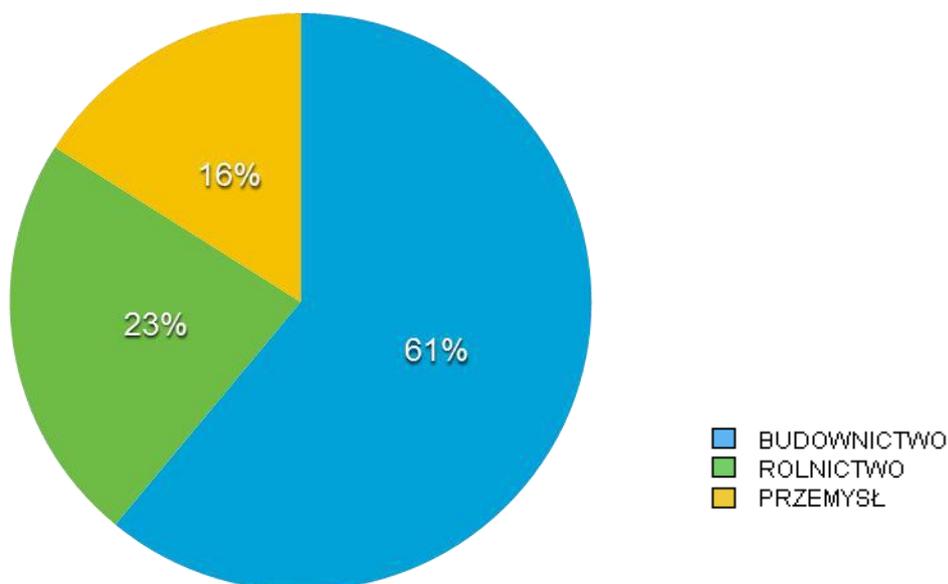
4.1 Rekordowe przychody ze sprzedaży .....	20
4.2. Poszerzenie grona kontrahentów .....	21
4.3 Nowe produkty.....	22
4.4 Konsekwentna polityka dywidendowa.....	23
4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną.....	24
5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności .....	26
5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	26
5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	30
6. Podsumowanie .....	32

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Podstawowe informacje

<b>Firma</b>	Dektra Spółka Akcyjna	<b>NIP</b>	879 - 221 - 23 - 47
<b>Forma prawna</b>	Spółka Akcyjna	<b>REGON</b>	871 - 239 - 844
<b>Siedziba</b>	Toruń	<b>KRS</b>	0000373212
<b>Adres</b>	ul. Równinna 29-31	<b>Kapitał zakładowy</b>	110.400 PLN
<b>Telefon</b>	+48 (56) 660 08 61	<b>ISIN</b>	PLDKTRA00013
<b>Faks</b>	+48 (56) 639 00 05	<b>Ticker NewConnect</b>	DKR
<b>Liczba akcji</b>	1.104.000	<b>Sektor</b>	Handel
Akcje serii A	500.000	<b>PKD</b>	46.18.Z
Akcje serii B	500.000	<b>Poczta elektroniczna</b>	dektra@dektra.pl
Akcje serii C	4.000	<b>Strona internetowa</b>	www.dektra.pl
Akcje serii D	100.000		

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



Najważniejszym z nich, dla Spółki Dektra SA, jest budownictwo, które jest zaopatrywane przez Spółkę m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 61% całkowitej sprzedaży Spółki. Swoją ofertę Spółka kieruje przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki wypracowanej, przez lata obecności na rynku budowlanym, strategii, doświadczeniu i najwyższej jakości oferowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje kolejnych inwestycji, wprowadzając na rynek nowe produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży izolacji budowlanych. W ofercie Spółki można znaleźć następujące wyroby dla budownictwa: siatki podtynkowe, folie budowlane, izolacyjne oraz dachowe; płachty ochronne; worki na gruz; izolacje poziome i pionowe fundamentów; pianki dylatacyjne i izolacyjne; folie olejo- i bitumoodporne; chemię budowlaną; folie pod ogrzewanie podłogowe, włókniny i geowłókniny, geomembrany, folie izolacyjne wykonane z PVC, taśmy uszczelniające i geokompozyty.

Drugim odbiorcą Spółki jest rolnictwo i ogrodnictwo, w tym sadownictwo. Towary oferowane przedsiębiorcom rolnym i ogrodniczym stosowane są przede wszystkim do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszonek. Produkty Spółki używane są zarówno w uprawie roślin, jak i hodowli zwierząt oraz aranżacji ogrodów. Folie kiszonkarskie, folie ogrodnicze, folie osłonowe, folie basenowe, folie do ściółkowania, folie transparentne, agrowłókniny, siatki rolnicze, sznurki

rolnicze, folie do owijarek, geowłókniny oraz worki do sianokiszzonek, produkowane i dystrybuowane przez Spółkę Dektra SA, od wielu lat pomagają w osłanianiu plonów, wytwarzaniu wysokiej jakości pasz i aranżowaniu terenów zielonych. Jest to możliwe dzięki kontaktom handlowym, nie tylko z odbiorcami hurtowymi, lecz także z kontrahentami, do których Spółka Dektra SA dociera również za pośrednictwem oferty internetowej.

Trzecią grupą docelową Spółki jest przemysł. Dektra SA dostarcza folie opakowaniowe i zabezpieczające dla zakładów przemysłowych. Zakłady przemysłowe szukające folii opakowaniowych, folii stretch, folii ochronnych barwionych bądź transparentnych, folii osłonowych, taśm znakujących, worków, osłonek i płacht, mogą je znaleźć w ofercie Spółki Dektra SA. Dzięki pracy mobilnych przedstawicieli handlowych, rozwiniętej sieci kontaktów handlowych oraz wiedzy i rozeznaniu w potrzebach rynków regionalnych, są one dostępne na terenie całego kraju.

Działalność Spółki w okresie roku obrotowego 2016 miała głównie charakter handlowy, Spółka kupowała towar na terytorium Polski i innych krajów Unii Europejskiej oraz poza Unią w celu jego dalszej sprzedaży na rynku polskim oraz poza jego granicami.

Działalność Spółki obejmuje obszar całego kraju. W omawianym okresie Spółka nie prowadziła sprzedaży eksportowej.

## **1.2. Stan prawny**

DEKTRA Spółka Akcyjna jest następcą prawnym Spółki DEKTRA Sp. z o. o., działającej od czerwca 2000 r. Z dniem 31 grudnia 2010 roku Dektra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. kodeksu spółek handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym spółce Dektra Spółka Akcyjna (jako spółce przekształconej) przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki Dektra Spółka z o.o. (spółki przekształcanej). Tym samym zmiana formy prawnej nie powoduje zmian w stosunkach Spółki z jej kontrahentami, partnerami biznesowymi i pracownikami.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373212. DEKTRA SA jest spółką akcyjną utworzoną na czas nieograniczony.

Na dzień 31.12.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Dektra S.A. wchodziła jednostka zależna INDIVER SA.

### 1.3. Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem

Nazwa jednostki	INDIVER SA
Siedziba	Ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń
Przedmiot przeważającej działalności	Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000381938
NIP	879-264-54-60
REGON	340865975
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego	90 %
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	90%

### 1.4. Organy Zarządzające

#### 1.4.1. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad funkcjonowaniem Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z dnia 8 listopada 2000 r. z późn.zm.), Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Dektra SA oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Członkowie Rady Nadzorczej respektują „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w zakresie przyjętym przez Spółkę.

## Skład Rady Nadzorczej DEKTRA SA w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Dektra SA	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Beata Stefańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 31.12.2016
Sławomir Goraj	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 17.06.2016
Barbara Rusinowska	Sekretarz Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 31.12.2016
Radosław Chłopecki	Członek Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 17.06.2016
Wiesława Stefańska	Członek Rady Nadzorczej	12.01.2015	do 31.12.2016
Janina Dorniak	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2016	do 31.12.2016
Małgorzata Kędzior-Laskowska	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2016	do 31.12.2016

Przewodniczący Rady organizuje i kieruje pracami Rady, reprezentuje Radę wobec pozostałych organów Spółki, podpisuje i gromadzi korespondencję Rady, a także wykonuje inne kompetencje przewidziane w obowiązującym prawie, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Dektra SA, w tym również przekazuje swojemu następcy wszystkie materiały dotyczące prac Rady. Wiceprzewodniczący Rady wykonuje kompetencje przewidziane dla niego w obowiązującym prawie, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki Dektra SA, w tym sprawuje obowiązki Przewodniczącego w przypadku jego nieobecności, choroby lub niemożności lub odmowy wypełniania obowiązków z jakiegokolwiek innej przyczyny. Sekretarz Rady odpowiada za sporządzanie protokołów posiedzeń Rady, prowadzi księgę protokołów oraz pozostałą dokumentację prac Rady, a także wykonuje inne kompetencje przewidziane w obowiązującym prawie, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej Dektra SA. Sekretarz może zlecić innym osobom wykonywanie pod jego kierownictwem czynności związanych z protokołowaniem posiedzeń i prowadzeniem dokumentacji działalności Rady.

Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

#### 1.4.2. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki Dektra SA kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz wobec osób trzecich, władz, sądów, urzędów i działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z dnia 8 listopada 2000 r.), Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu Dektra SA oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd respektuje „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w zakresie przyjętym przez Spółkę.

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. Kadencja członków Zarządu trwa 5 lat. Obecna kadencja trwa od 17.06.2016, a zostanie zakończona z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

Kierując się interesem Spółki Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd odbywa posiedzenia w sprawach określonych Statutem oraz Kodeksem spółek handlowych, w szczególności dla podjęcia uchwał dotyczących:

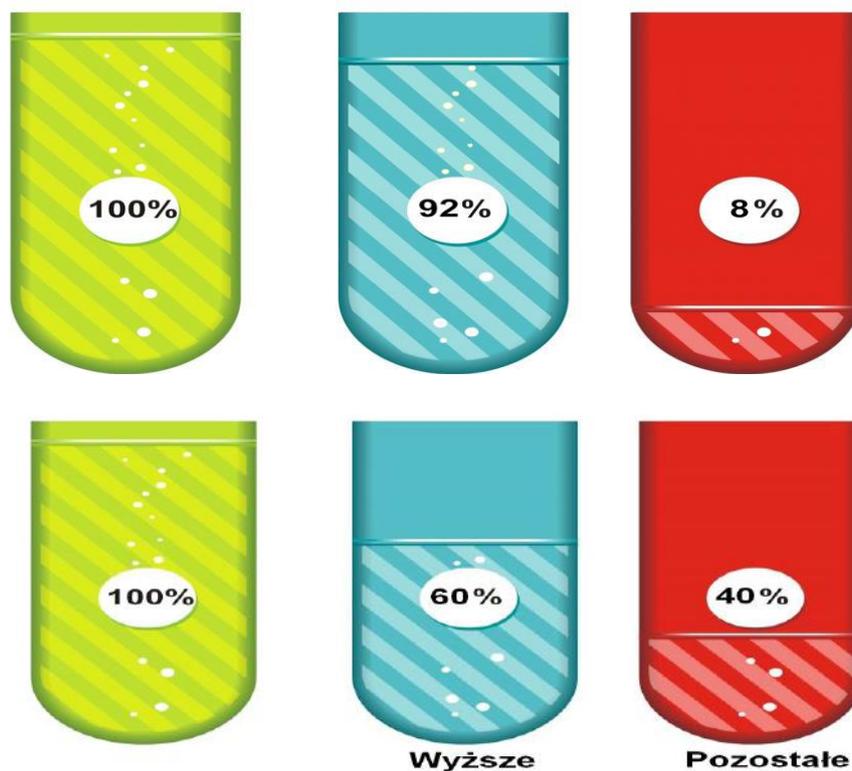
- przyjęcia i podpisania sprawozdania finansowego za poszczególne okresy obrotowe,
- opracowania planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych na dany rok oraz sprawozdań z ich realizacji,
- ustalania, w porozumieniu z Radą Nadzorczą porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,

#### 1.5. Sytuacja kadrowo – płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 12 osób i było bez zmian w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynagrodzenia za 2016 rok wyniosły 478.485,04 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2015 wynagrodzenia były niższe o 2,13%. Członkowie Zarządu oraz

Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2016 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

*Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2016 r.*



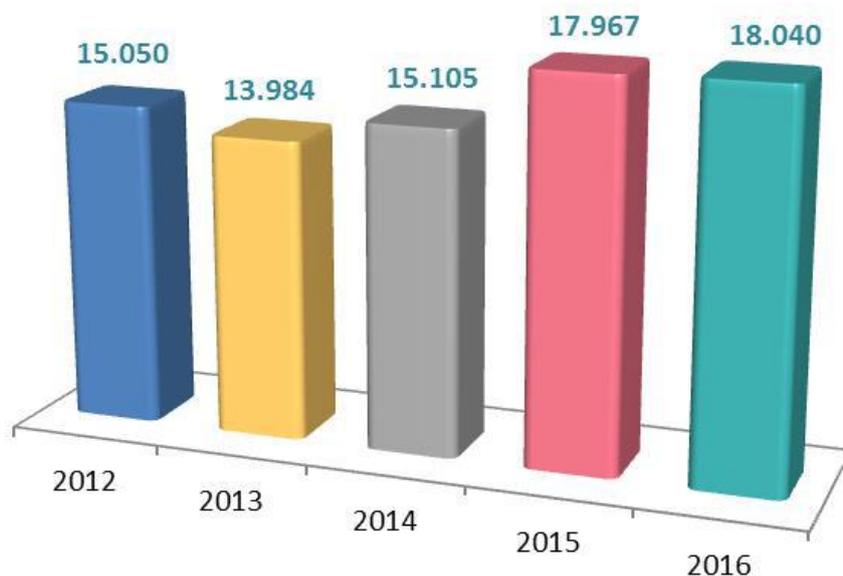
## 2. Sytuacja finansowa Spółki

Łączna wartość aktywów Spółki zmniejszyła się o 9,54 % w stosunku do roku 2015. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2016 zmniejszył się, wynosząc 66,98 %, w porównaniu z 69,47 % na koniec roku poprzedniego. Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową. Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki trwałe własne	137.449,14 zł	171.832,48 zł
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowanej	137.449,14 zł	171.832,48 zł
<b>Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych</b>	<b>137.449,14 zł</b>	<b>171.832,48 zł</b>

W analizowanym okresie zakładano lokaty kapitałowe oraz lokaty typu overnight. zł.

*Przychody ze sprzedaży w latach 2012 - 2016 (tys. zł)*

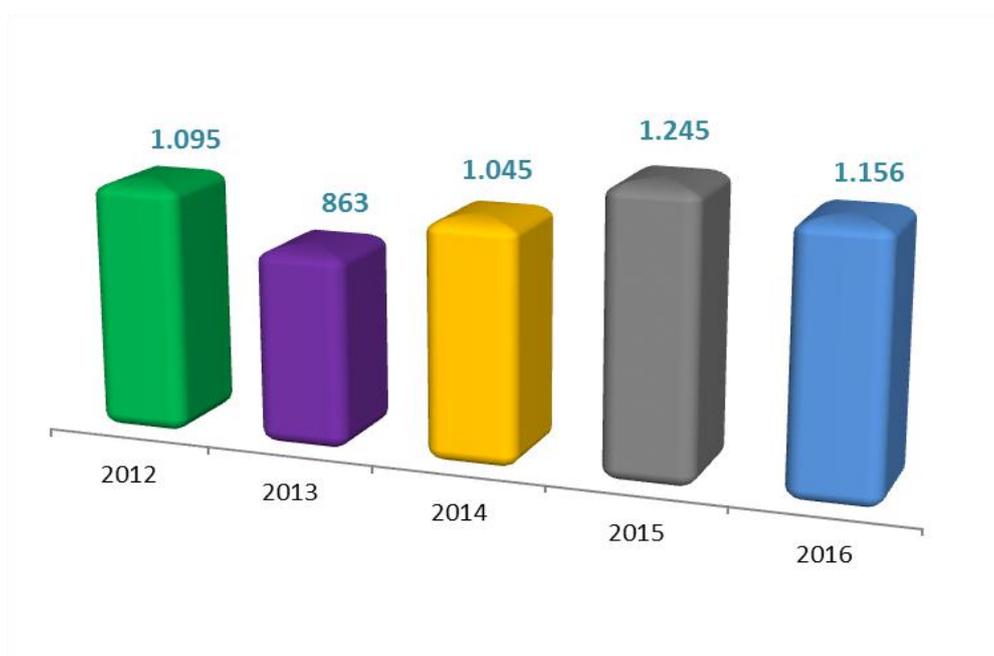


W roku 2016 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 18.039.972,48 zł, oznacza to wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015 o 0,41 %. Zysk netto Spółki wyniósł w 2016 roku 1.155.850,20 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 7,15 %. Podstawowymi przyczynami zmniejszenia zysku netto są: ponad trzydziestoprocentowy wzrost wartości usług obcych oraz brak premii handlowych od dostawców.

Wartości wskaźników rentowności uległy nieznacznemu pogorszeniu w porównaniu z

poprzednim rokiem. Jest to przede wszystkim efekt zwiększenia kosztów obsługi rosnących przychodów ze sprzedaży. Rentowność sprzedaży na koniec 2016 roku wyniosła 7,86 % i zmniejszyła się w porównaniu do 2015 r. o 0,13 pp. Wysokie wskaźniki rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowności Spółki, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.

*Zysk netto w latach 2012 – 2016 (tys. zł)*



## **2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe**

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2016 istotny wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja wspomnianego sektora jest istotna dla Emitenta ze względu na fakt, iż właśnie w tym sektorze funkcjonują podmioty dystrybuujące materiały izolacyjne dla budownictwa, stanowiące podstawową i dominującą grupę produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA.

Zgodnie z raportem GUS *Informacja o sytuacji społeczno - gospodarczej kraju w 2016 r.* tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2016 r. było wolniejsze niż przed rokiem. Głównym czynnikiem wzrostu był konsumpcyjny popyt krajowy, przy negatywnym wpływie popytu

inwestycyjnego. Według wstępnego szacunku, produkt krajowy brutto w 2016 r. zwiększył się realnie o 2,8% w skali roku (wobec wzrostu o 3,9% w 2015 r.). Stopa inwestycji w 2016 r. wyniosła 18,5% (wobec 20,1% w 2015 r.). Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej wzrosła w tempie wolniejszym od notowanego przed rokiem (2,7% wobec 3,8%). W przemyśle wartość dodana brutto zwiększyła się o 3,5%, natomiast w budownictwie obniżyła się o 11,9%.

Na rynku pracy umocniły się pozytywne tendencje zapoczątkowane w 2014 r. Według szacunkowych danych, liczba pracujących w gospodarce narodowej w końcu 2016 r. była o ponad 2% wyższa niż rok wcześniej. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2016 r. wzrosło w porównaniu z rokiem poprzednim o 2,8%, tj. szybciej niż w 2015 r. (1,3%). Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2016 r. wzrosły w skali roku o 3,8%.

Nasilenie procesów deflacyjnych słabło w ciągu roku. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2016 r. były niższe niż przed rokiem o 0,6% (wobec spadku w 2015 r. o 0,9%). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu oraz produkcji budowlano-montażowej w 2016 r. były nieco niższe niż rok wcześniej. Ich spadek w kolejnych okresach 2016 r. ulegał stopniowemu wyhamowaniu. W ostatnich miesiącach 2016 r., po raz pierwszy od ok. czterech lat, ceny producentów wzrosły w skali roku.

Według wstępnego szacunku, produkcja sprzedana przemysłu ogółem w 2016 r. była wyższa niż przed rokiem o 3,2% (wobec wzrostu o 6,0% w 2015 r.). Szacuje się, że produkcja budowlano-montażowa ogółem w 2016 r. była niższa niż przed rokiem o ok. 7% (podczas gdy w 2015 r. notowano wzrost o 3,7%). W jednostkach o liczbie pracujących powyżej 9 osób spadek produkcji wyniósł 14,1%. Spadek obserwowano we wszystkich działach budownictwa, najgłębszy w podmiotach wykonujących głównie roboty budowlane specjalistyczne. W nieco większej skali obniżyły się roboty remontowe niż roboty inwestycyjne. Globalna produkcja rolnicza w 2016 r., według wstępnych szacunków, zwiększyła się w porównaniu z 2015 r. o 6,7%. Zwiększyła się zarówno produkcja roślinna (o 9,6%), jak i zwierzęca (o 3,7%). Badanie przeprowadzone na początku grudnia 2016 r. wskazuje na zatrzymanie, obserwowanego od blisko dwóch lat, trendu spadkowego w pogłowiu trzody chlewnej we wszystkich grupach wiekowo-użytkowych (pogłowie ogółem wzrosło w skali roku o 4,9%). Pogłowie bydła w grudniu 2016 r. było o 3,9% większe niż rok wcześniej.

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

zmniejszeniu się produkcji budowlano-montażowej. Najczęściej wskazywanymi przez firmy budowlane barierami w prowadzeniu działalności są koszty zatrudnienia i niedobór wykwalifikowanych pracowników, konkurencja na rynku, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, wysokie obciążenia na rzecz budżetu oraz niejasne i niespójne przepisy prawne.

### 3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki

#### 3.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności informują ile zysku przynosi jeden złoty uzyskany z przychodów ze sprzedaży (rentowność EBIT, EBITDA, netto) lub też obrazuje wielkość zysku wygoszodarowanego przez przedsiębiorstwo z zainwestowanego kapitału własnego (ROE) lub zaangażowanych aktywów (ROA).

W poniższej analizie wskaźnikowej wskaźniki rentowności zaprezentowano w dwóch wariantach. W pierwszym wariantcie przy obliczaniu wskaźników uwzględniono dane finansowe z jednego konkretnego kwartału. Natomiast w drugim wariantcie przyjęto do analizy wyniki finansowe narastająco za ostatnie 12 miesięcy.

Wariant I

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Rentowność na sprzedaży</b>	6,1%	7,7%	12,5%	0,7%	6,8%	9,3%	9,9%	3,9%
<b>Rentowność operacyjna (EBIT)</b>	6,1%	7,7%	12,5%	0,9%	7,1%	9,8%	11,5%	4,8%
<b>Rentowność EBITDA</b>	7,0%	8,3%	12,8%	1,3%	7,8%	10,3%	12,0%	5,9%
<b>Rentowność zysku netto</b>	4,2%	6,6%	10,4%	-0,4%	5,2%	7,0%	8,4%	2,6%
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	10,5%	23,9%	52,0%	-0,2%	14,9%	28,3%	32,9%	6,8%
<b>Rentowność Kapitału (ROE)</b>	16,5%	51,5%	92,9%	-0,2%	20,4%	50,6%	57,1%	7,8%

**Definicje wskaźników:**

Rentowność na sprzedaży – zysk (strata) na sprzedaży za kwartał / przychody ze sprzedaży za kwartał

Rentowność operacyjna – zysk (strata) operacyjna za kwartał / przychody ze sprzedaży za kwartał

Rentowność EBITDA – (zysk (strata) operacyjna za kwartał + amortyzacja za kwartał) / przychody ze sprzedaży

za kwartał

Rentowność zysku netto – zysk (strata) netto za kwartał / przychody ze sprzedaży za kwartał

Rentowność aktywów – zysk (strata) netto za kwartał / wartość aktywów na koniec kwartału

Rentowność kapitału – zysk (strata) netto za kwartał / wartość kapitału na koniec kwartału

Po sezonowo słabszym czwartym kwartale 2015 r., I kw. 2016 przyniósł blisko 30% wzrost przychodów kw. do kw. (3 543 tys. zł). Niemniej jednak pierwszy kwartał roku jest drugim najsłabszym okresem w roku, wobec czego rentowność pomimo wzrostów wszystkich wskaźników nie jest historycznie najwyższa. Przychody I kw. 2016 wobec I kw. 2015 r. zanotowały spadek o 7,2%. Na niższą marżowość w I kw. 2016 r. miała wpływ większa ilość usług transportowych związanych z dostarczeniem towarów handlowych w ramach transakcji wewnątrzspółnotowych przy jednoczesnym braku przychodów z tytułu sprzedaży tych towarów, odpisy amortyzacyjne, negatywny wpływ różnic kursowych i w końcu koszty związane z finalizacją prac nad folią opakowaniową dla przemysłu. Dodatkowo Emitent, jak co roku w kwartale rozpoczynającym rok, brał udział w licznych w tym okresie targach branżowych. Zwiększone wydatki związane z przygotowaniem stoisk targowych, materiałów reklamowych oraz pozostałymi kosztami uczestnictwa miały wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Negatywnie na zyskowności odbiło się również zwiększenie zatrudnienia w Dektra. Wobec stanu na koniec I kw. 2015 r. liczba pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty) wzrosła o pięć osób.

Drugi kwartał 2016 r. zakończył się blisko 45% wzrostem przychodów w stosunku do pierwszego kwartału 2016 r., jednocześnie przychody Dektra zanotowały spadek o 6,3% w stosunku do II kw. 2015 r. Należy przy tym zaznaczyć, że II kw. 2015 r. był najlepszym drugim kwartałem w historii Spółki. W tym świetle spadek o ok. 6% rdr nie wygląda niekorzystnie. W II kwartale Emitent koncentrował się na sprzedaży folii opakowaniowej przeznaczonej do różnorodnych zastosowań we wszystkich gałęziach przemysłu. Emitent z zadowoleniem odnotowuje szybki rozwój spółki zależnej Indiver SA. W II kwartale 2016 r. Indiver SA zwiększyła przychody o 63% w porównaniu do II kwartału 2015 r. Rośnie liczba nowych odbiorców spółki zależnej, zysk ze sprzedaży jest ponad 4 - krotnie wyższy niż w porównywalnym kwartale 2015 r. a zysk netto wynosi 71.511 zł w porównaniu ze stratą 2.943 zł rok wcześniej. Przekłada się to na wszystkie wskaźniki rentowności, które zanotowały wzrost w stosunku do I kw. 2016 r.

W III kwartale 2016 r. Emitent zanotował blisko 48% wzrost przychodów ze sprzedaży kwartał do kwartału oraz 26% wzrost przychodów rok do roku. Trzeci kwartał roku jest sezonowo najlepszym okresem w roku obrotowym, niemniej jednak należy dodatkowo podkreślić, że trzeci kwartał 2016 r. był najlepszym kwartałem w historii Emitenta. Dzięki temu również wszystkie wskaźniki rentowności zanotowały, dwucyfrowe, najwyższe wskazania w historii. Wzrost sprzedaży

Emitenta wynika z kilku czynników: wzrostu sprzedaży przez kanał internetowy, wzrostu zainteresowania nowymi produktami, w tym w szczególności folią dla przemysłu, sezonowego zainteresowania ofertą handlową dla rolnictwa, tj. folią i workami do przygotowywania kiszonek oraz szybszego rozwoju spółki zależnej Indiver SA. Powyższe wyniki są o tyle znaczące, że wpracowano je pomimo utrzymującej się słabszej koniunktury w budownictwie.

W IV kwartale 2016 r. Spółka zanotowała blisko 10% spadek przychodów ze sprzedaży kwartał do kwartału. Wynikał on z sezonowej zmiany aktywności branży budowlanej oraz branży rolniczej. W porównaniu z analogicznym kwartałem 2015 r. w IV kw. 2016 r. wzrosła jedynie wielkość sprzedaży folii ochronnych. W pozostałych grupach towarowych wolumeny sprzedaży zmniejszyły się. W związku z poniesieniem w IV kw. wydatków na usługi informatyczne i oprogramowanie poprawiające bezpieczeństwo i funkcjonalność sklepu internetowego (wzrost kosztów usług obcych) a także kosztów obsługi kredytu krótkoterminowego i podatków na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego, Dektra SA zanotowała niewielkie straty na pozycjach wynikowych (strata na sprzedaży, działalności operacyjnej, wyniku brutto i netto) a tym samym zanotowała istotny spadek rentowności na każdym z analizowanych poziomów. Historycznie, w ostatnim kwartale roku, Emitent zazwyczaj notuje najniższe wskaźniki rentowności.

Wariant II

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Rentowność na sprzedaży</b>	8%	7,5%	8,8%	7,9%	8,4%	8,8%	8,7%	8,1%
<b>Rentowność operacyjna (EBIT)</b>	8,9%	8,2%	8,9%	8,1%	8,7%	9,2%	9,4%	9,0%
<b>Rentowność EBITDA</b>	9,5%	8,9%	9,5%	8,6%	9,4%	9,8%	10,0%	9,7%
<b>Rentowność zysku netto</b>	6,2%	6,1%	7,1%	6,4%	6,6%	6,9%	6,8%	6,4%
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	20,2%	19,2%	22,0%	26,3%	17,9%	22,6%	21,4%	26,7%
<b>Rentowność kapitału (ROE)</b>	29,7%	37,5%	38,7%	21,7%	25,5%	36,2%	33,9%	31,1%

**Definicje wskaźników:**

Rentowność na sprzedaży – zysk (strata) na sprzedaży za ostatnie 4 kwartały / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Rentowność operacyjna – zysk (strata) operacyjna za ostatnie 4 kwartały / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4

kwartały

Rentowność EBITDA – (zysk (strata) operacyjna za ostatnie 4 kwartały + amortyzacja za ostatnie 4 kwartały) / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Rentowność zysku netto – zysk (strata) netto za ostatnie 4 kwartały / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Rentowność aktywów – zysk (strata) netto za ostatnie 4 kwartały / średnia wartość aktywów w ciągu ostatnich 4 kwartałów

Rentowność kapitału – zysk (strata) netto za ostatnie 4 kwartały / średnia wartość kapitału w ciągu ostatnich 4 kwartałów

Pomimo zanotowania straty w IV kwartale, a tym samym spadku wskaźników rentowności, liczonych za ostatnie 12 miesięcy, w dalszym ciągu utrzymują się one na poziomach zbliżonych do poprzednich okresów. Świadczy to o tym, iż Emitent pomimo słabszego IV kwartału nadal utrzymuje stabilną stosunkowo wysoką rentowność na wszystkich kluczowych poziomach.

Rentowności aktywów liczona za 12 miesięcy wzrosła do najwyższego poziomu od trzech lat (30,2%), jest to spowodowane najwyższym od pięciu lat poziomem wyniku netto przy jednoczesnym spadku średniego stanu aktywów. Natomiast rentowność kapitału obniżyła się nieznacznie do 35,7% z uwagi na zanotowanie niewielkiej straty w IV kwartale. Można powiedzieć, iż obydwa wskaźniki rentowności znajdują się na stosunkowo wysokich poziomach.

### 3. 2. Wskaźniki konwersji gotówki

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Cykl rotacji należności w dniach</b>	48	45	54	55	50	39	41	16
<b>Cykl rotacji zobowiązań w dniach</b>	18	26	26	15	29	29	27	7
<b>Cykl rotacji zapasów w dniach</b>	45	54	52	23	43	49	47	38
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	75	74	81	63	64	59	61	46

**Definicje wskaźników:**

Cykl rotacji należności w dniach – należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Cykl rotacji zobowiązań w dniach – zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Cykl rotacji zapasów informuje ile dni upływa od momentu dostarczenia zapasów do magazynu a opuszczeniem magazynu. Dektra średnio utrzymuje zapasy na magazynie od 23 dni do 55 dni. Cykl rotacji należności informuje ile dni upływa od momentu sprzedaży do momentu otrzymania zapłaty za towar (długość udzielanego tzw. kredytu kupieckiego). W przypadku Dektra wskaźnik

ten wahał się na przestrzeni analizowanego okresu od 15 dni do 54 dni. Z kolei cykl rotacji zobowiązań informuje ile wynosi przeciętny okres regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwo. Cykl zobowiązań wahał się od 7 dni do 29 dni. W analizowanym okresie można zauważyć, iż Dektra zasadniczo stara się utrzymywać podobny stosunek cyklu rotacji należności do rotacji zobowiązań w całym okresie. Zazwyczaj cykl zobowiązań utrzymywany jest poniżej cyklu należności co świadczy, iż Dektra nie ma problemu z regulowaniem płatności a z drugiej strony bardziej kredytuje swoich odbiorców niż sama jest kredytowana (biorąc pod uwagę płatności).

### 3.3. Wskaźniki płynności

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Płynność gotówkowa</b>	0,07	0,09	0,19	0,04	0,84	0,32	0,12	1,14
<b>Płynność szybka</b>	1,30	0,95	1,48	0,99	2,54	1,12	1,04	3,33
<b>Pokrycie zobowiązań należnościami</b>	1,23	0,86	1,29	0,95	1,71	0,80	0,92	2,19

#### Definicje wskaźników:

Płynność gotówkowa – inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

Płynność szybka – (inwestycje krótkoterminowe na koniec okresu + należności krótkoterminowe na koniec okresu) / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

Pokrycie zobowiązań należnościami – należności krótkoterminowe na koniec okresu / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

Płynność gotówkowa informuje jak szybko przedsiębiorstwo jest w stanie spłacić bieżące zobowiązania. W analizowanym okresie płynność gotówkowa waha się od 0,04 (w IV kw. 2016 r.) do 0,84 (w II kw. 2015 r.) biorąc pod uwagę, iż za bezpieczne poziomy wskaźnika przyjmuje się wartości 0,1 – 0,2 należy stwierdzić, że płynność gotówkowa we wszystkich okresach znajdowała się na bezpiecznych poziomach. Również stan płynności szybkiej wskazuje na wysoki poziom płynności a tym samym bezpieczeństwa (wskaźnik waha się od 3,33 do 0,95), gdzie za poziom bezpieczny uznaje się wartość oscylującą w ok. 1 (czym wyższy wskaźnik tym płynność większa). Podobnie jak poprzednie wskaźniki, pokrycie zobowiązań należnościami znajduje się na bezpiecznych poziomach notując wahania między 2,19 a 0,80 (czym wyższy wskaźnik tym większa płynność a za bezpieczną wartość można przyjąć 1).

### 3.4. Wskaźniki zadłużenia

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Ogólne zadłużenie</b>	0,30	0,52	0,43	0,18	0,25	0,42	0,40	0,09
<b>Zadłużenie kapitału własnego</b>	0,55	1,12	0,76	0,21	0,34	0,75	0,70	0,10
<b>Zadłużenie długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym</b>	11,83	0,89	1,31	4,87	2,92	1,34	1,43	9,75
<b>Zadłużenie netto (tys. zł)</b>	1 827	2 668	2 111	801	208	1 547	2 196	-52
<b>Zadłużenie netto/ EBITDA</b>	1,08	1,72	1,17	0,51	0,15	0,95	1,21	-0,03

#### Definicje wskaźników:

Ogólne zadłużenie – zobowiązania ogółem na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

Zadłużenie kapitału własnego – zobowiązania ogółem na koniec okresu / kapitał własny na koniec okresu

Zadłużenie długoterminowe – zobowiązania długoterminowe na koniec okresu / kapitał własny na koniec okresu

Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym – kapitał własny na koniec okresu / kapitał obcy na koniec okresu

Zadłużenie netto – zobowiązania ogółem na koniec okresu - środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu

Zadłużenie netto / EBITDA – zobowiązania ogółem na koniec okresu - środki pieniężne na koniec okresu / EBITDA za 12 miesięcy

Ogólne zadłużenie Emitenta w całym analizowanym okresie waha się do 0,09 do 0,52 co można uznać za bardzo niskie a tym samym bezpieczne poziomy. Podobnie zadłużenie kapitału własnego znajduje się na bardzo bezpiecznych poziomach (wahania od 0,10 do 1,12). Dektra praktycznie nie posiada zadłużenia długoterminowego wobec czego wskaźniki zadłużenia długoterminowego przyjmują wartości bliskie zeru. Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pokazuje proporcje między kapitałem należącym do akcjonariuszy a zobowiązaniami. Wskaźnik ten w przypadku Dektra waha się od 0,89 do 11,83 co można uznać za bezpieczne poziomy (czym wyższy poziom tym bezpieczniej).

Zadłużenie netto informuje o wartości zobowiązań pomniejszonych o środki pieniężne. Ujemna wartość oznacza, iż gotówka przewyższa całość zadłużenia (taka sytuacja wystąpiła w prezentowanym okresie w IV kw. 2015 r. z uwagi na sezonowo niższą sprzedaż a tym samym spadek zobowiązań, głównie handlowych). Podsumowując Dektra w analizowanym okresie odznaczała się niskim a tym samym bezpiecznym poziomem zadłużenia, należy zwrócić uwagę, iż przeważająca część zadłużenia w całym okresie stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług będące pochodną prowadzonej działalności handlowej.

**3. 5. Wskaźniki rynkowe**

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
Wartość sprzedaży na akcję (SPS)	16,01	15,8	17,2	17,0	13,9	15,1	16,4	16,3
Cena / Wartość sprzedaży (P/S)	0,68	0,58	0,52	0,59	0,69	0,63	0,58	0,58
Cena / Wartość sprzedaży spółek handlowych NC (średnia)	0,98	0,50	0,44	0,58	1,85	1,40	17,39	2,59
Zysk na akcję (EPS)	1,01	0,96	1,22	1,13	0,91	1,04	1,11	1,05
Cena / Zysk ( P/E)	10,89	9,46	7,46	8,84	10,50	9,15	8,58	9,09
Cena / Zysk spółek handlowych NC (średnia)	19,7	16,5	14,7	21,7	133,3	23,70	19,80	18,60
Wartość księgowa na akcję (BVPS)	3,26	2,37	3,08	3,06	3,51	2,76	3,21	3,28
Cena / Wartość księgowa ( P / BV)	3,36	3,84	2,95	3,27	2,72	3,47	2,97	2,91
Cena / Wartość księgowa spółek handlowych NC (średnia)	1,61	1,24	1,49	1,84	2,25	4,38	2,62	1,72
Cena / EBIT ( P / EBIT)	7,66	7,01	5,94	7,10	7,94	6,89	6,19	6,47
Cena / EBIT spółek handlowych NC (średnia)	15,1	11,73	10,0	15,8	33,90	51,20	15,10	12,20
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000							
Cena akcji z dnia 07.02.2017 r. 10,00	7,10							
	<b>15,8</b>							

**Definicje wskaźników:**

Wartość sprzedaży na akcję – przychody ze sprzedaży za 4 ostatnie kwartały / liczba akcji

Cena / wartość sprzedaży – kapitalizacja z dnia 07.02.2017 r. / przychody ze sprzedaży za 4 ostatnie kwartały

Cena / wartość sprzedaży spółek handlowych NC (średnia) – obliczenia własne Art Capital Sp. z o.o.

Zysk na akcję – zysk netto za 4 ostatnie kwartały / liczba akcji

Cena / zysk – kapitalizacja z dnia 07.02.2017 r. / zysk netto za ostatnie 4 kwartały

Cena / zysk spółek handlowych NC (średnia) – obliczenia własne Art Capital Sp. z o.o.

Wartość księgowa na akcję – kapitał własny na koniec okresu / liczba akcji

Cena / wartość księgowa – kapitalizacja z dnia 07.02.2017 r. / kapitał własny na koniec okresu

Cena / wartość księgowa spółek handlowych NC (średnia) bądź (mediana) – obliczenia własne Art Capital Sp. z o.o.

Cena / EBIT – kapitalizacja z dnia 07.02.2016 r. / zysk operacyjny za ostatnie 4 kwartały

Cena / EBIT spółek handlowych NC (średnia) – obliczenia własne Art Capital Sp. z o.o.

### 3.6. Dywidenda

W dniu 19 sierpnia 2016 r. nastąpiła wypłata dywidendy z zysku za rok 2015 w wysokości 1,20 zł na akcję. Emitent wypłacił w sumie 1.324.800 zł, co stanowi 106,43% zysku netto wypracowanego w 2015 r. (część dywidendy pochodziła z kapitału zapasowego). Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa wyniosła 13,26 %. Dektra znalazła się w czołówce Spółek notowanych na rynku NewConnect wypłacających najwyższą dywidendę za rok 2015.

DEKTRA SA może pochwalić się długoletnią polityką wypłaty dywidendy. Spółka rokrocznie od 2008 r. wypłaca część zysku akcjonariuszom, utrzymując jednocześnie wysoki odsetek zysku przeznaczanego na dywidendę, czym wyróżnia się na tle innych spółek publicznych. Od momentu debiutu na rynku NewConnect w 2011 r. Spółka wypłaciła do dnia dzisiejszego dywidendy o wartości 5,75 zł na akcję co daje stopę zwrotu 47,9 % licząc od ceny emisyjnej. Więcej informacji na temat polityki dywidendy znajdują się na stronie Emitenta pod adresem:

[www.dektra.pl/index.php/pl/inwestorzy-i-akcjonariusze/informacje-finansowe/dywidenda](http://www.dektra.pl/index.php/pl/inwestorzy-i-akcjonariusze/informacje-finansowe/dywidenda)

rok wpłaty	2014	2015	2016
wartość dywidendy w zł	938 400	1 214 400	1 324 800
dywidenda na akcję w zł	0,85	1,10	1,20
stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,88%	11,1%	13,26%
procent zysku rozdzielony w postaci dywidendy (DPR)	108,7%	116,1%	106,43%

## 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

### 4.1. Rekordowe przychody ze sprzedaży

Osiągnięte w 2016 roku przychody ze sprzedaży były najwyższe w historii Spółki. Kolejno w sierpniu i we wrześniu miesięczna sprzedaż była najwyższa w dotychczasowej historii działalności Emitenta. Ten doskonały wynik jest konsekwencją znaczącego zwiększenia ilości transakcji zawieranych poprzez sklep internetowy oraz dobrym przyjęciem nowych produktów, w szczególności tych, które dedykowane są dla przemysłu, rolnictwa, ogrodnictwa oraz

sadownictwa. W ubiegłym roku wprowadziliśmy do sprzedaży folię opakowaniową przeznaczoną do różnorodnych zastosowań we wszystkich gałęziach przemysłu. Trójwarstwowa folia polietylenowa przeznaczona jest do zmechanizowanego lub ręcznego owijania oraz pakowania pojedynczych wyrobów (nawozów, ziemi ogrodniczej, torfu, materiałów budowlanych) oraz do pakowania zbiorczego produktów takich jak napoje bądź soki. Folia jest produkowana w spółce zależnej INDIVER SA.

Dzięki rozszerzeniu oferty handlowej o trzy nowe produkty dla rolnictwa, odnotowano z zadowoleniem przychody ze sprzedaży folii rolniczych wyższe o blisko 44 % w porównaniu z rokiem 2015, osiągając przy tym znacząco wyższe marże na tej sprzedaży.

#### **4.2. Poszerzenie grona kontrahentów**

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

Realizację tego celu Emitent oparł również na programie *Strefa Partnera*, dostępnym na stronie internetowej Spółki Dektra SA. Program ten dedykowany jest potencjalnym partnerom handlowym, którym Emitent zapewnia całościową ofertę, uwzględniającą: wsparcie handlowe, dogodne terminy płatności, limity kupieckie, priorytetową realizację zamówień oraz oferowanie wyłączności na działania w obrębie określonego obszaru. Wspomniany program będzie kontynuowany przez Emitenta w 2017 roku a przesunięcie akcentów w kierunku działań rynkowych umożliwiających wykorzystanie internetowych kanałów sprzedaży postrzegamy jako naturalny krok w rozwoju Dektra SA.

Pozyskanie dużej liczby nowych odbiorców folii dla przemysłu oraz produktów dla rolnictwa to efekt rozwoju oferty handlowej dla tych grup przedsiębiorców. Emitent będzie podejmował kolejne działania skoncentrowane wokół nowych umów z regionalnymi dystrybutorami tych produktów.

### **4.3. Nowe produkty**

Rok 2016 był okresem, w którym Emitent poszerzał portfolio produktów dedykowanych dla branż rolniczej i przemysłowej.

Rolnictwo i ogrodnictwo to druga po budownictwie, istotna dla Emitenta grupa odbiorców. W 2016 r. grupa produktów dla tej branży została powiększona o: folie kiszonkarskie czarno-białe jumbo sprzedawane pod nazwą SiloPremium, rękawy foliowe do zakiszania pasz oraz transparentne folie podkładowe do przygotowywania kiszonek.

Dzięki swojej budowie oraz podwyższonych właściwościach mechanicznych folia SiloPremium jest bardziej odporna na przebicia i przetarcia oraz starzenie pod wpływem promieniowania słonecznego.

Rękaw foliowy do zakiszania pasz pozwala na hermetyczne zabezpieczenie i przechowywanie kiszonki. Pocięta i dobrze ugnieciona pasza objętościowa, np. siewki z traw, kukurydzy, lucerny, wysłoków buraczanych, młota browarnianego oraz mokrego i suchego ziarna zbóż i kukurydzy pakowana jest w polietylenowy rękaw foliowy. Dzięki ograniczeniu dostępu powietrza i wód opadowych uzyskujemy beztlenowe warunki do kiszzenia wewnątrz rękawa a to oznacza szybki prawidłowy proces fermentacji, dzięki któremu otrzymujemy kiszonkę o bardzo dobrej jakości, minimalizując straty składników pokarmowych. Uzyskana w rękawie karma może być przechowywana w różnorodnych warunkach atmosferycznych nawet do dwóch lat, bez obawy utraty właściwości odżywczych przez kiszonkę.

Aby ograniczyć straty i zapewnić prawidłowy proces fermentacji zalecane jest stosowanie dwóch warstw okrywowych podczas tworzenia pryzmy kiszonkarskiej. Na ubitą kiszonkę kładziemy ciekłą i elastyczną transparentną folię podkładową. Zakiszana masa jest wilgotna i dzięki efektowi adhezji przyciąga lekką folię uniemożliwiając tworzenie się poduszek powietrznych między kiszonką a folią wierzchnią co usprawnia proces fermentacji beztlenowej. Na tak przygotowaną pryzmę kładziemy właściwą folię kiszonkarską. Podkładowa folia kiszonkarska stanowi dodatkowe zabezpieczenie przy uszkodzeniu folii kiszonkarskiej a jednocześnie w znacznej mierze ogranicza penetrację powietrza, w tym i straty paszy, po otwarciu silosu.

Przywiązujemy dużą wagę do rozwoju produktów opakowaniowych dla przemysłu oceniając, że już w bieżącym roku folie opakowaniowe będą tymi, które przyniosą najwyższe przychody. Wprowadzona do naszej oferty w 2016 r. trójwarstwowa folia polietylenowa przeznaczona jest do zmechanizowanego lub ręcznego owijania oraz pakowania pojedynczych wyrobów (nawozów, ziemi ogrodniczej, torfu, materiałów budowlanych) oraz do pakowania

zbiorczych produktów takich jak napoje bądź soki. Folia jest produkowana w spółce zależnej INDIVER SA.

#### **4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa**

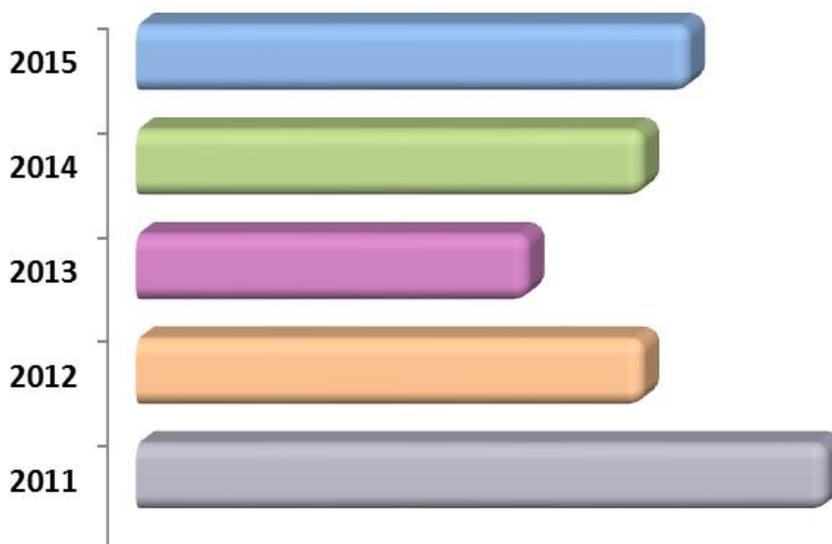
Rynek NewConnect, który w ubiegłym roku obchodził dziewiąty rok swojej działalności, rozwija się nie tylko pod względem ilości notowanych spółek. Ich liczba, 30 sierpnia 2007 roku, wynosiła zaledwie pięć, by z końcem 2016 roku osiągnąć liczbę 406. Analizując oficjalne statystyki rynku widać również krystalizowanie się grupy spółek, które decydują się na wypłatę dywidendy.

Odsetek spółek dywidendowych na NC w 2008 roku wynosił zaledwie 2,4%. W 2011 roku wyniósł już 7,7%, w 2012 roku dywidendę wypłaciło 9,3% spółek notowanych na NewConnect a w roku 2014 dywidendę wypłaciły 52 spółki czyli było to już nieco ponad 12% wszystkich notowanych na tym rynku spółek. W roku 2015 na wypłatę dywidendy zdecydowało się 55 spółek tj. 13,16% z wszystkich notowanych a w roku 2016 dywidendę wypłaciło 50 spółek czyli 12 % z wszystkich notowanych. Jednocześnie zmianie ulegała średnia stopa dywidendy – od 0,40% w latach 2010-2011 do 6,31 % w ubiegłym roku.

Uważamy, że zyski powinny być przekazywane akcjonariuszom. Ich wynagradzanie, za zaufanie okazane przy inwestycji, ma fundamentalne znaczenie dla polityki Spółki. Dane dotyczące dywidendy, wypłacanej przez Spółkę Dektra SA począwszy od 2007 roku, potwierdzają nie tylko konsekwencję w realizacji przyjętej przez spółkę polityki, lecz również wzrost wypłat. W latach 2011 – 2016 Spółka corocznie wypłacała dywidendę, przeznaczając na ten cel łącznie 7.147.200 zł (odpowiednio: 800.000 zł za rok 2010, 1.656.000 zł za rok 2011, 1.214.400 zł za rok 2012, 938.400 zł za rok 2013 i 1.214.400 za rok 2014). W ubiegłym roku Spółka wypłaciła 1.324.800 zł dywidendy z zysku za rok 2015. Na każdą posiadaną akcję wypłacono akcjonariuszom 1,20 zł, a stopa dywidendy na dzień przyznania prawa do dywidendy wyniosła 13,26 %

Emitent ma zamiar kontynuować przyjętą politykę dywidendową, czyniąc z niej jeden ze znaków rozpoznawczych, wyróżniających Spółkę wśród innych uczestników rynku NewConnect. W ocenie Emitenta zyski osiągnięte przez Spółkę w 2016 roku pozwalają Zarządowi na rekomendowanie wypłaty dywidendy także w tym roku.

*Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2011 - 2015 (zł)*



#### 4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną

Rodzina produktów sygnowanych marką własną powiększyła się w 2016 roku o trzy nowe produkty dla rolnictwa oraz o nowy typ folii opakowaniowej. Szybki rozwój wielu dziedzin przemysłu przy jednoczesnej dbałości o funkcjonalność i estetykę opakowania powoduje zapotrzebowanie na nowe rodzaje folii o zróżnicowanym przeznaczeniu. Jednym z największych odbiorców folii jest przemysł opakowaniowy. W omawianym okresie Emitent ukończył prace związane z opracowaniem nowego typu folii opakowaniowej. Szerokie zastosowanie, łatwość użycia, możliwość barwienia folii w wybranym kolorze oraz zadrukowania indywidualnym wzorem sprawiają, że folie opakowaniowe są najlepszym rozwiązaniem zarówno jako opakowania foliowe jednostkowe oraz zbiorcze, jak i skuteczne zabezpieczenie przed zabrudzeniem bądź zniszczeniem różnego rodzaju towarów podczas ich magazynowania i transportu.

Wśród tworzyw sztucznych wykorzystywanych w dziedzinie opakowań dominującą pozycję zajmuje polietylen. Właściwości folii wykonanych z polietylenu sprawiają, że w ręce klienta możemy oddać wiele kluczowych decyzji dotyczących końcowej wersji produktu. Klient otrzymując długą listę parametrów do wyboru decyduje o tym jak śliska ma być folia, czy ma być

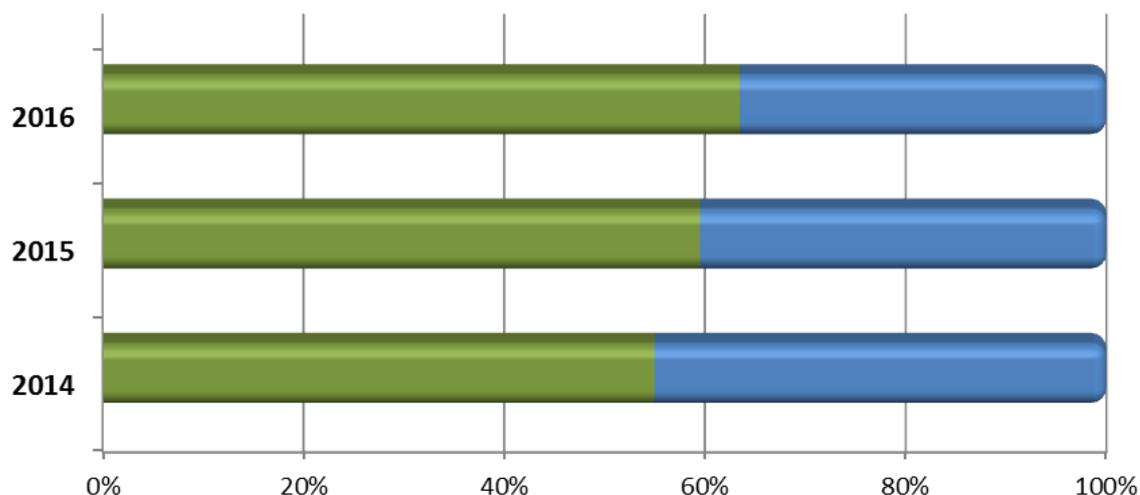
odporna na promieniowania UV, posiadać właściwości antystatyczne bądź minimalizujące zjawisko antyfoggingu, jakie mają być parametr skurczu pionowego i poziomego, itp. Coraz większa liczba odbiorców poszukuje produktów dostosowanych do ich indywidualnych potrzeb i upodobań, po cenach porównywalnych z cenami produktów standardowych. Zdaniem Emitenta wprowadzenie do oferty handlowej folii opakowaniowych dostosowanych do własnych preferencji użytkownika, po atrakcyjnych cenach porównywalnych z produktami standardowymi pozwoli na zdobycie nowych klientów, a tym samym powiększenie udziałów w rynku folii dla przemysłu.

Emitent konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się szesnaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, folie kiszonkarskie AGRO PREMIUM, folie kiszonkarskie czarno-białe SILOPREMIUM, folie do owijarek BALLE, siatki do belowania FARMER PREMIUM oraz worki do sianokiszonki FARMER dla branży rolniczej a także folie opakowaniowe DUST&DIRT. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Emitenta certyfikaty. Emitent odnotowuje ponadto regularny wzrost zainteresowanie produktami sygnowanymi marką własną ze strony odbiorców

Analizując procentowy udział produktów sprzedawanych pod marką własną w całości sprzedaży w roku obrotowym 2016 oraz w roku obrotowym 2015, Emitent dostrzega wzrost znaczenia tej grupy produktów. W zakończonym roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 63,5 % wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych i oznacza to wzrost o 4 punkty procentowe w zestawieniu z rokiem wcześniejszym.

Dektra SA w dalszym ciągu będzie koncentrowała się na umacnianiu i rozwijaniu grupy produktów sygnowanych marką własną, podejmując działania zmierzające do umacniania pozycji produktów aktualnie obecnych w ofercie oraz wprowadzając do oferty produkty nowe.

*Udział sprzedaży produktów pod marką własną – 2016, 2015 i 2014 r. (%)*



## 5. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności

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

### 5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.1.2. Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi i wpływem czynników sezonowych*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- strategię dywersyfikacji oferty produktowej, polegającej na oferowaniu szerokiego asortymentu produktów, w przypadku których popyt ma charakter sezonowy jednak występuje w innych kwartałach (intensyfikacja sprzedaży folii dla rolnictwa i ogrodnictwa, w których szczyt sprzedaży występuje dwa razy w roku, w innych okresach niż ma to miejsce w przypadku materiałów budowlanych).

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

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- prowadzenie długofalowej polityki zatrudnienia opartej o system wewnętrznych szkoleń

oraz systemy premiowania pracowników, zróżnicowane ze względu na stanowisko pracy oraz przewidywaną ścieżkę rozwoju zawodowego.

#### *5.1.4. Ryzyko cen surowców*

Zmiany cen surowców wpływają na wzrost kosztów wytworzenia towarów handlowych nabywanych przez Emitenta, co przekłada się na zmianę wysokości ich cen. Surowcami istotnymi z punktu widzenia Emitenta są m.in. polietylen dużej gęstości (HDPE), którego cena, zgodnie z danymi serwisu [plastech.pl](http://plastech.pl), zmniejszyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 9,15 %; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena zmniejszyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 5,04 %; polipropylen (PP), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 2,94 % oraz polistyren (PS), którego cena zwiększyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 10,58 %.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

producentami; penetrację rynków europejskich pod kątem korzystnych porozumień handlowych.

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

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.1.7. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów i produktów*

Emitent dokonuje zakupów towarów i produktów w kraju i poza jego granicami, stąd istnieje ryzyko opóźnień oraz uszkodzeń lub utraty transportu, które mogłyby wpłynąć w krótkim okresie

na zakres oferty Spółki oraz nadzwyczajne koszty transportu, obsługi zamówienia lub rekompensaty za opóźnienie w dostawie.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

## **5.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

### *5.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

### *5.2.2. Ryzyko związane z dostawcami*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.2.3. Ryzyko związane z realizacją dostaw towarów i materiałów*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.2.4. Ryzyko związane z odbiorcami*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.2.5. Ryzyko związane z konkurencją*

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *5.2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych*

W zakresie działalności obejmującej import towarów, Emitent narażony jest na ryzyko zmienności

kursów walutowych, zwłaszcza USD i EUR. Wspomniane ryzyko związane jest z zakupem towarów i materiałów w walutach obcych i ich sprzedaży denominowanej w PLN na rynku krajowym.

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Emitent przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę z profesjonalnymi doradcami w zakresie prawa i podatków.

## 6. Podsumowanie

W ocenie Zarządu rok 2016 był okresem ogromnej pracy całego zespołu Dektra SA wymagającym podejmowania szeregu inicjatyw w dopasowywaniu bieżącej oferty handlowej do zmieniających się oczekiwań odbiorców. Zgodnie z zapowiedziami Emitenta, do oferty Grupy Kapitałowej wprowadzone zostały nowe produkty dedykowane dla branży przemysłowej oraz nowe towary dla rolnictwa. Z zadowoleniem obserwujemy, że udaje nam się coraz lepiej reagować na potrzeby tych rynków, a przecież rolnictwo i przemysł są tak odmienne od naszego wiodącego przedmiotu zainteresowań tj. budownictwa.

Emitent wysoko ocenia dynamicznie rozwijającą się sprzedaż internetową. Zarówno Dektra SA jak i Indiver SA powiększają ofertę on-line i inwestują w środki służące do zwiększenia wartości sprzedaży przez internet. Sprzedaż on-line stanowi coraz ważniejszą część kanału

dystrybucyjnego, wydatki na e-marketing będą zwiększane a oferta będzie sukcesywnie ewoluować. Zdaniem Emitenta to doskonały sposób zwiększenia przychodów i pozyskania nowych odbiorców przy niskich rzeczywistych kosztach pozyskania klienta.

Zarząd Emitenta z zadowoleniem odbiera wyniki osiągnięte w 2016 r. U progu 2017 roku Dektra jest spółką zyskową, o zdrowych fundamentach, rozwijającą portfolio swoich produktów oraz dbającą o wizerunek Spółki godnej zaufania akcjonariuszy i zapewniającej bezpieczeństwo powierzonych jej środków finansowych.

Jako Prezes Zarządu dziękuję wszystkim Akcjonariuszom, Inwestorom i Partnerom Handlowym za ich obecność w życiu Dektra SA, a wszystkim Pracownikom za wspólną pracę.

Maciej Stefański

Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.

# **Spółeczna odpowiedzialność biznesu**



DEKTRA

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

### **Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce**

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

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

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

### **Społeczność lokalna**

*Według danych Powiatowego Urzędu Pracy w Toruniu, stopa bezrobocia w toruńskim powiecie ziemskim z końcem roku osiągnęła 14,1 %, co oznacza spadek o 2 punkty procentowe w porównaniu z grudniem 2015 roku i 4,4 p.p. do grudnia 2014 r.*

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

- Działania Grupy Kapitałowej Dektra SA koncentrują się na tworzeniu stabilnych i atrakcyjnych

miejsc pracy dla mieszkańców Torunia i okolic, przy współpracy z Urzędem Pracy i agencjami zatrudnienia.

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

## **Transparentność**

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

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

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

## **Uczciwość, sprawiedliwość i prawość**

*Najistotniejszym elementem strategii spółki powinna być polityka społecznej odpowiedzialności, a tym samym traktowanie inwestora nie jako interesariusza, lecz jako partnera społecznego i biznesowego, który coraz częściej sięga do raportów dotyczących poza finansowych aspektów funkcjonowania spółki – podkreślił na łamach „Home&Market” (nr 7-8, 2012) 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 – 2016 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 7.242.000 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi konsumentami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

### **Odpowiedzialność wobec pracowników**

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

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

- W ciągu długoletniej już historii Spółki Dektra SA, nigdy nie zatrudniano osób na podstawie pozornych umów zlecenia lub o dzieło, podobnie jest w przypadku Spółki zależnej Indiver SA.
- Spółki Dektra SA oraz Indiver SA, od pierwszego dnia wykonywania czynności na ich rzecz, zawierają umowy o pracę, do których mają zastosowanie przepisy kodeksu pracy, a także zasady dotyczące ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego.
- Z szacunku dla swoich pracowników, Dektra SA i Indiver SA nie praktykują także pozornego samozatrudnienia, tj. nie wymuszają na swoich pracownikach prowadzenia działalności gospodarczej w celu zmniejszenia wysokości opłat 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. Wytwarzania Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Dzięki temu współuczestniczymy w ważnym procesie regulacji jakości wspomnianych produktów, a tym samym ich wpływu na środowisko naturalne.
- Dostarczamy wysokiej jakości materiały izolacyjne zapewniające dużą oszczędność energii, poprzez właściwą izolację cieplną.
- Parametry termoenergetyczne towarów oferowanych przez Grupę Kapitałową Dektra SA, wpisują się w zalecenia Rozporządzenie z 6 listopada 2008 r. w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki (WT) [6], które 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 2016



DEKTRA

**Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat**

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2016 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2015.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>18.039.972,48</b>	<b>17.966.761,28</b>	<b>4.118.715,18</b>	<b>4.298.268,25</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>16.621.801,82</b>	<b>16.533.348,73</b>	<b>3.794.931,92</b>	<b>3.955.346,59</b>
- amortyzacja	93.635,99	109.704,29	21.378,08	26.245,05
- zużycie materiałów i energii	112.432,86	164.848,16	25.669,60	39.437,36
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.673.288,47	1.430.576,82	382.029,33	342.243,26
- pozostałe koszty	21.438,23	23.076,82	4.894,57	5.520,77
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1.418.170,66</b>	<b>1.433.412,55</b>	<b>323.783,26</b>	<b>342.921,66</b>
Pozostałe przychody operacyjne	577,17	161.860,63	131,77	38.722,64
Pozostałe koszty operacyjne	9.918,82	2.371,87	2.264,57	567,43
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1.408.829,01</b>	<b>1.592.901,31</b>	<b>321.650,46</b>	<b>381.076,87</b>
Koszty i przychody finansowe	85.579,29	99.893,59	19.538,65	23.897,99
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1.429.915,20</b>	<b>1.537.778,40</b>	<b>326.464,66</b>	<b>367.889,57</b>
Podatek dochodowy	274.065,00	292.931,00	62.571,92	70.079,19
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1.155.850,20</b>	<b>1.244.847,40</b>	<b>263.892,74</b>	<b>297.810,38</b>

Wybrane dane z bilansu	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	137.449,14	171.832,48	31.097,09	40.336,26
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1.431.000,00	1.431.000,00	323.755,66	335.915,49
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>1.568.449,14</b>	<b>1.602.832,48</b>	<b>354.852,75</b>	<b>376.251,76</b>
Zapasy	2.343.600,81	2.540.827,84	530.226,43	596.438,46
Należności krótkoterminowe	791.491,92	812.981,63	179.070,57	190.840,76
Środki pieniężne	36.958,01	286.805,06	8.361,54	67.325,13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.816,32	6.847,37	1.994,64	1.607,36
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>3.180.867,06</b>	<b>3.647.461,90</b>	<b>719.653,18</b>	<b>856.211,71</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4.749.316,20</b>	<b>5.250.294,38</b>	<b>1.074.505,93</b>	<b>1.232.463,47</b>
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	24.977,38	25.915,49
Kapitały zapasowe i rezerwy	1.630.305,24	1.710.257,84	368.847,34	401.468,98
Zysk z lat ubiegłych	14.713,00	14.713,00	3.328,73	3.453,76
Zysk (strata) netto*	1.155.850,20	1.244.847,40	261.504,57	292.217,70
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3.911.268,44</b>	<b>4.080.218,24</b>	<b>884.902,36</b>	<b>957.797,71</b>
Rezerwy na zobowiązania	-	361,90	-	84,95
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	838.047,76	1.169.714,24	189.603,57	274.580,81

Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	838.047,76	<b>1.170.076,14</b>	189.603,57	<b>274.665,76</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	4.749.316,20	<b>5.250.294,38</b>	1.074.505,93	<b>1.232.463,47</b>

\* 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	
	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015
<b>EUR</b>	4,42	4,26	4,38	4,18

# **Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2016**



DEKTRA

## **Spis treści**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	2
Bilans.....	11
Rachunek zysków i strat.....	15
Rachunek przepływów pieniężnych.....	17
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	19
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	23

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

### 1. Dane identyfikujące Firmę

#### 1.1. Nazwa Spółki

DEKTRA Spółka Akcyjna

#### 1.2. Siedziba Spółki

ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

#### 1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

##### Siedziba Sądu:

Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

##### Data:

31 grudnia 2010 r.

##### Numer rejestru:

0000373212

#### 1.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### 1.5. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

#### 1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

1.7. W roku obrotowym oraz w okresie następnym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził: Maciej Stefański – Prezes Zarządu od czerwca 2007 r.

1.8. W skład Spółki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, wobec czego to sprawozdanie nie zawiera danych łącznych obejmujących te jednostki.

1.9. W roku obrotowym 2016 nie nastąpiło połączenie jednostki z innymi jednostkami.

## **2. Omówienie przyjętej polityki rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

### *2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

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

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

### *2.2. Rzeczowe aktywa trwałe*

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny – 10 %
- środki transportu – 20 %
- pozostałe środki trwałe – 100 %

### *2.3. 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.

### *2.4. 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.

### *2.5. Długoterminowe aktywa finansowe*

Spółka wycenia udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych według wartości ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości.

#### *2.6. Inwestycje krótkoterminowe*

Spółka stosuje metodę wyceny według ceny (wartości) rynkowej. Metoda FIFO jest stosowaną metodą ustalania wartości rozchodów.

#### *2.7. Należności i zobowiązania*

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.

#### *2.8. 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.

Spółka stosuje metodę FIFO do ustalania wartości rozchodów magazynowych.

#### *2.9. 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.

#### *2.10. Przychody ze sprzedaży*

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

#### *2.11. 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.

#### *2.12. 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.

#### *2.13. Aktywa pieniężne*

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

#### *2.14. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów rozliczane są zgodnie z polityką rachunkowości w odniesieniu do tych pozycji, co do których okres, którego poniesienia jest znany.

#### *2.15. Rezerwy na zobowiązania*

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

#### *2.16. Rozliczenia międzyokresowe*

Rozliczenia międzyokresowe dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- przedpłaty na prenumeraty i telefony
- opłacone ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne

#### *2.17. Usługi o okresie realizacji dłuższym i nie dłuższym niż 6 miesięcy*

Spółka nie świadczy usług.

#### *2.18. 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.

#### *2.19. 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.

#### *2.20. Instrumenty finansowe*

##### *2.20.1. 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.

##### *2.20.2. 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.

### *2.20.3. 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.

### *2.20.4. 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.

### *2.20.5. 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.

#### *2.20.6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

#### *2.20.7. Zobowiązania finansowe*

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

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

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

#### *2.21. Rachunkowość zabezpieczeń*

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- przed rozpoczęciem zabezpieczenia sporządzona została formalna dokumentacja,
- planowana transakcja poddawana zabezpieczeniu jest wysoce prawdopodobna, a z jej charakterystyki wynika, że jest zagrożona zmianami w przepływach pieniężnych, które mogą wpłynąć na wynik finansowy Spółki,

- efektywność zabezpieczenia może być wiarygodnie zmierzona, na podstawie wiarygodnie ustalonej wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych z nią związanych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego,
- w okresie sprawozdawczym efektywność zabezpieczenia jest mierzona bieżąco i utrzymuje się na wysokim poziomie, a także nie różni się istotnie od założeń przyjętych w udokumentowanej strategii zarządzania ryzykiem.

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

#### *2.22. Zmiany zasad rachunkowości*

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia nie zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2015.

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

**Toruń, 17 marca 2017**

DEKTRA SA  
 87-100 Toruń  
 ul. Równinna 29-31

Bilans za rok obrotowy zakończony  
 31.12.2016 r.

BILANS - AKTYWA	stan na:	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 568 449,14</b>	<b>1 602 832,48</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>137 449,14</b>	<b>171 832,48</b>
1. Środki trwałe	137 449,14	171 832,48
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 910,00	6 108,46
d) środki transportu	126 539,14	165 724,02
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>1 431 000,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 431 000,00	1 431 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 431 000,00	1 431 000,00
- udziały lub akcje	1 431 000,00	1 431 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 180 867,06</b>	<b>3 647 461,90</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 343 600,81</b>	<b>2 540 827,84</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 896 129,97	2 242 645,30
5. Zaliczki na dostawy	447 470,84	298 182,54
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>791 491,92</b>	<b>812 981,63</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	174,54	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	174,54	0,00
- do 12 m-cy	174,54	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	791 317,38	812 981,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	727 093,85	803 587,00
- do 12 m-cy	727 093,85	803 587,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	61 098,91	9 295,00
c) inne	1 916,12	49,63
d) dochodzone na drodze sądowej	1 208,50	50,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>36 958,01</b>	<b>286 805,06</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 958,01	286 805,06
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 958,01	286 805,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	36 958,01	286 805,06
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 816,32</b>	<b>6 847,37</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 749 316,20</b>	<b>5 250 294,38</b>

BILANS - PASywa	stan na	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 911 268,44</b>	<b>4 080 218,24</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 630 305,24	1 710 257,84
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 000 000,00	1 000 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem spółki)	0,00	0,00
- na udziały (akcje własne)	1 000 000,00	1 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 713,00	14 713,00
VI. Zysk (strata) netto	1 155 850,20	1 244 847,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>838 047,76</b>	<b>1 170 076,14</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	361,90
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	0,00	0,00

	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	361,90
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	361,90
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>838 047,76</b>	<b>1 169 714,24</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	180 393,03	704 796,56
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	180 393,03	704 796,56
	- do 12 m-cy	180 393,03	704 796,56
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	657 654,73	464 917,68
	a) kredyty i pożyczki	208 005,01	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	430 001,04	381 902,10
	- do 12 m-cy	430 001,04	381 902,10
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 458,09	83 015,58
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	190,59	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 749 316,20</b>	<b>5 250 294,38</b>

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**  
87-100 Toruń  
ul. Równinna 29-31

**Rachunek zysków i strat za okres**  
**od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.**  
**(wariant porównawczy)**

TREŚĆ	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>18 039 972,48</b>	<b>17 966 761,28</b>
- od jednostek powiązanych	23 279,99	37 530,41
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie -		
wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość	0,00	0,00
ujemna)		
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne		
potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i		
materiałów	18 039 972,48	17 966 761,28
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>16 621 801,82</b>	<b>16 533 348,73</b>
I. Amortyzacja	93 635,99	109 704,29
II. Zużycie materiałów i energii	112 432,86	164 848,16
III. Usługi obce	1 096 115,49	837 470,35
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 296,00	1 375,50
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	478 485,04	488 891,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	98 687,94	104 214,92

świadczenia, w tym:			
	- emerytalne	94 955,93	100 906,53
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	21 438,23	23 076,82
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 713 710,27	14 803 767,14
<b>C.</b>	<b>ZYSK ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>1 418 170,66</b>	<b>1 433 412,55</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>577,17</b>	<b>161 860,63</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	542,60	12 195,12
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	34,57	149 665,51
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 918,82</b>	<b>2 371,87</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	9 918,82	2 371,87
<b>F.</b>	<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>1 408 829,01</b>	<b>1 592 901,31</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>53 332,74</b>	<b>22 385,34</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	344,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 786,59	13 994,31
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 714,51
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	49 546,15	5 332,52
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>32 246,55</b>	<b>77 508,25</b>
I.	Odsetki, w tym:	24 846,55	12 059,60
	- dla jednostek powiązanych	0,00	6 432,87
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	7 400,00	65 448,65
<b>I.</b>	<b>ZYSK BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>1 429 915,20</b>	<b>1 537 778,40</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>274 065,00</b>	<b>292 931,00</b>

<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>ZYSK NETTO (I-J-K)</b>	<b>1 155 850,20</b>	<b>1 244 847,40</b>

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**  
87-100 Toruń  
ul. Równinna 29-31

**Rachunek przepływów pieniężnych**  
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

TREŚĆ	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>946 717,95</b>	<b>343 547,00</b>
I. Zysk (strata) netto	1 155 850,20	1 244 847,40
II. Korekty razem	(209 132,25)	(901 300,40)
1. Amortyzacja	93 635,99	109 704,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	60 448,65
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 059,96	(559,07)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(542,60)	(14 909,63)
5. Zmiana stanu rezerw	(361,90)	(172,12)
6. Zmiana stanu zapasów	197 227,03	(1 489 989,49)
7. Zmiana stanu należności	21 489,71	(74 660,68)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(539 671,49)	481 886,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 968,95)	2 090,34
10. Inne korekty	0,00	24 861,09
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	946 717,95	343 547,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z</b>	<b>(54 923,46)</b>	<b>(221 456,05)</b>

<b>działalności inwestycyjnej</b>			
I.	Wpływy	9 193,35	49 202,83
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 406,76	12 195,12
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 786,59	37 007,71
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	3 786,59	37 007,71
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	344,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	3 786,59	13 994,31
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	22 669,40
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	64 116,81	270 658,88
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64 116,81	120 658,88
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	150 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	150 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(54 923,46)	(221 456,05)
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 141 641,54)</b>	<b>(1 298 862,12)</b>
I.	Wpływy	948 005,01	500 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	948 005,01	500 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 089 646,55	1 798 862,12
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 324 800,00	1 214 400,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	740 000,00	500 000,00

5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	70 596,74
8.	Odsetki	24 846,55	8 779,24
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	5 086,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 141 641,54)	(1 298 862,12)
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>(249 847,05)</b>	<b>(1 176 771,17)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(249 847,05)</b>	<b>(1 176 771,17)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>286 805,06</b>	<b>1 463 576,23</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>36 958,01</b>	<b>286 805,06</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**  
87-100 Toruń  
ul. Równinna 29-31

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**  
sporządzone za okres  
od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

TREŚĆ	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 080 218,24</b>	<b>4 035 057,84</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

	- korekty błędów	0,00	14 713,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>4 080 218,24</b>	<b>4 049 770,84</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 710 257,84	2 879 238,55
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(79 952,60)	(1 168 980,71)
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 244 847,40	1 045 419,29
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 244 847,40	1 045 419,29
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 324 800,00	2 214 400,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- dywidendy	1 324 800,00	1 214 400,00
	- utworzenie kapitału rezerwowego	0	1 000 000,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 630 305,24	1 710 257,84
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	0,00

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	1 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu utworzenia kapitału rezerwowego	0,00	1 000 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 259 560,40	1 045 419,29
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 259 560,40	1 045 419,29
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	14 713,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 259 560,40	1 060 132,29
	a) zwiększenie (z tytułu) - podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu) - podziału zysku z lat ubiegłych	1 244 847,40	1 045 419,29
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 713,00	14 713,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu) - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 713,00	14 713,00
6.	Wynik netto	1 155 850,20	1 244 847,40
	a) zysk netto	1 155 850,20	1 244 847,40
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 911 268,44</b>	<b>4 080 218,24</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po</b>	<b>3 911 268,44</b>	<b>4 080 218,24</b>

uwzględnieniu proponowanego  
podziału zysku (pokrycia straty)

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Do sprawozdania finansowego DEKTRA SA  
za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

## Spis treści

1	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych .....	27
2	Zmiana stanu środków trwałych .....	28
3	Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadczeń udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów, opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają .....	29
4	Struktura własnościowa środków trwałych .....	29
5	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych .....	29
6	Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu na dzień 31.12.2016 .....	30
7	Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy .....	30
8	Należności krótkoterminowe wg okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość .....	31
9	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	32
10	Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego .....	32
11	Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji .....	32
12	Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy .....	32
13	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016 .....	33
14	Zmiany stanu pozostałych rezerw .....	33
15	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wg okresów zalegania .....	33
16	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne .....	34
17	Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne .....	34
18	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku .....	34
19	Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń .....	34
20	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów .....	35
21	Pozostała działalność operacyjna – przychody .....	35
22	Pozostała działalność operacyjna – koszty .....	36
23	Działalność finansowa – przychody .....	36
24	Działalność finansowa – koszty .....	37

25	Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto jednostki .....	38
26	Koszty według rodzaju .....	40
27	Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwale .....	41
28	Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny .....	41
29	Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym .....	41
30	Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych .....	42
31	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe .....	42
32	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących .....	42
33	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy .....	43
34	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki .....	43
35	Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów .....	43
36	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi .....	44
37	Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe .....	44
38	Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej .....	44
39	Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej .....	44
40	Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową .....	44
41	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek .....	45
42	Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaj .....	45
43	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie	

	uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki .....	45
44	Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny .....	45
45	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy .....	45
46	W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową .....	46
47	W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej .....	46
48	Informacje dotyczące instrumentów finansowych .....	46

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

### 1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>10 691,12</b>		<b>10 691,12</b>
<b>Zwiększenia</b> w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- nabycie					0,00
- przeniesienie ze śr. trw. w bud.					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>Zmniejszenia</b> w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 691,12</b>	<b>0,00</b>	<b>10 691,12</b>
<b>UMORZENIE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>10 691,12</b>		<b>10 691,12</b>
<b>Zwiększenia</b> w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- amortyzacja					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>Zmniejszenia</b> w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 691,12</b>	<b>0,00</b>	<b>10 691,12</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>					<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					

<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2. Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>69 927,18</b>	<b>527 159,80</b>	<b>17 120,75</b>	<b>614 207,73</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 895,66</b>	<b>51 221,15</b>	<b>0,00</b>	<b>64 116,81</b>
- ze środków trw. w budowie						0,00
- z zakupu						0,00
- ujęcie śr.trw. w leasingu						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 320,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 320,00</b>
- sprzedaż				24 320,00		24 320,00
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82 822,84</b>	<b>554 060,95</b>	<b>17 120,75</b>	<b>654 004,54</b>
<b>UMORZENIE</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>63 818,72</b>	<b>361 435,78</b>	<b>17 120,75</b>	<b>442 375,25</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 094,12</b>	<b>85 541,87</b>	<b>0,00</b>	<b>93 635,99</b>
- amortyzacja			8 094,12	85 541,87		93 635,99
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 455,84</b>	<b>0,00</b>	<b>19 455,84</b>
- sprzedaż				19 455,84		19 455,84
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71 912,84</b>	<b>427 521,81</b>	<b>17 120,75</b>	<b>516 555,40</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>						<b>0,00</b>

Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 108,46</b>	<b>165 724,02</b>	<b>0,00</b>	<b>171 832,48</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 910,00</b>	<b>126 539,14</b>	<b>0,00</b>	<b>137 449,14</b>

### 3. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów, opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają

Na dzień 31.12.2016 spółka Dektra nie posiadała papierów wartościowych.

### 4. Struktura własnościowa środków trwałych

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	BZ 31.12.2016
Środki trwale własne	171 832,48	137 449,14
Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	0,00	0,00
<b>Razem środki trwale w ewidencji bilansowej</b>	<b>171 832,48</b>	<b>137 449,14</b>
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	0,00	0,00

### 5. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>1 431 000,00</b>				<b>1 431 000,00</b>
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zakup					0,00
-					0,00
<b>Zmniejszenia, tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż					0,00

-					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>					<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>

#### 6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu na dzień 31.12.2016

Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>					
<b>INDIVER SA</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>90,00%</b>	<b>90,00%</b>
			0,00		
			0,00		
<b>RAZEM</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>		

#### 7. Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Zaleganie				Razem
	do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
<b>MATERIAŁY</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WYROBY GOTOWE</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOWARY</b>					

Wartość brutto	1 699 092,35	172 719,05	24 318,57		1 896 129,97
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>1 699 092,35</b>	<b>172 719,05</b>	<b>24 318,57</b>	<b>0,00</b>	<b>1 896 129,97</b>
<b>ZALICZKI NA DOSTAWY</b>					
Wartość brutto	447 470,84				447 470,84
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>447 470,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>447 470,84</b>
<b>Wartość zapasów - netto</b>	<b>2 146 563,19</b>	<b>172 719,05</b>	<b>24 318,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 343 600,81</b>

### 8. Należności krótkoterminowe wg okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość

Wyszczególnienie	Przed terminem wymagalności	Zaleganie				Razem
		do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
<b>Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach powiązanych</b>						
Wartość brutto	0,00	174,54				174,54
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>174,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>174,54</b>
<b>INNE - w jednostkach powiązanych</b>						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach pozostałych</b>						
Wartość brutto	0,00	727 093,85				727 093,85
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>727 093,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>727 093,85</b>
<b>INNE - w jednostkach pozostałych</b>						
Wartość brutto	0,00	1 916,12				1 916,12
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>1 916,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 916,12</b>
<b>DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ</b>						
Wartość brutto	0,00	1 208,50				1 208,50
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>1 208,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 208,50</b>

**9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2016
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 704,62	5 316,32	2 704,62	5 316,32
- prenumerata czasopism i publikacji	680,27		680,27	0,00
- czynsze z tyt. wynajmu pomieszczeń				0,00
- podatek vat przyszły okres	582,48	0,00	582,48	0,00
- badanie bilansu	2 880,00	3 500,00	2 880,00	3 500,00
<b>Razem</b>	<b>6 847,37</b>	<b>8 816,32</b>	<b>6 847,37</b>	<b>8 816,32</b>

**10. Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego**

Właściciel	-	Wartość posiadanego kapitału	Udział (%)
MACIEJ STEFAŃSKI	985 741	98 574,10 zł	90,94%
POZOSTALI	118 259	11 825,90 zł	9,06%
<b>Razem</b>	<b>1 104 000</b>	<b>110 400,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

**11. Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji**

Numer serii	liczba akcji	wartość nominalna	łącznie wartość serii
Akcje serii A	500 000,0	0,1	50 000,0
Akcje serii B	500 000,0	0,1	50 000,0
Akcje serii C	4 000,0	0,1	400,0
Akcje serii D	100 000,0	0,1	10 000,0
<b>Razem</b>	<b>1 104 000,0</b>		<b>110 400,00 zł</b>

**12. Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy**

Uchwała (numer, data)	Uchwała nr 7 z 17-06-2016
Organ podejmujący uchwałę	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły	1 244 847,4

### 13. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016

ZARZĄD BĘDZIE REKOMENDOWAŁ WALNEMU ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY WYPŁATĘ DYWIDENDY W KWOCIE 1 159 200,00 ZŁ ZA ROK 2016. NA PROPONOWANĄ KWOTĘ SKŁADA SIĘ ZYSK ZA 2016 R W KWOCIE 1 155 850,20 ZŁ ORAZ ZMNIEJSZENIE KAPITAŁU ZAPASOWEGO W KWOCIE 3 349,80 ZŁ.

ZARZĄD BĘDZIE REKOMENDOWAŁ WALNEMU ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY ZALICZENIE NIEROZLICZONEGO ZYSKU W KWOCIE 14 713,00 ZŁ Z LAT POPRZEDNICH NA ZASILENIE KAPITAŁU ZAPASOWEGO.

### 14. Zmiany stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Na przewidywane koszty	Na przewidywane straty	Na restrukturyzację	Na inne tytuły	Razem
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>					<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>				<b>0,00</b>
Zwiększenia	0,00			0,00	0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wg okresów zalegania

Wyszczególnienie	Przed terminem wymagalności	Zaleganie				Razem
		do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec jednostek powiązanych	180 393,03				<b>180 393,03</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek	430 001,04				<b>430 001,04</b>

### 16. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień 31.12.2016 Spółka Dektra nie posiadała długoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych.

### 17. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2016
- zakup energii	361,90		361,90	0,00
<b>Razem</b>	<b>361,90</b>	<b>0,00</b>	<b>361,90</b>	<b>0,00</b>

### 18. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Na dzień 31.12.2016 Spółka Dektra nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

### 19. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń

Na dzień 31.12.2016 Spółka Dektra nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów**

TREŚĆ	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
<b>Przychody ze sprzedaży produktów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży usług w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży towarów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>18 039 972,48</b>			<b>17 966 761,28</b>
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	18 039 972,48	0,00	0,00	17 966 761,28
<i>SPRZEDAŻ</i>	18 039 972,48			17 966 761,28
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:</b>	<b>18 039 972,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17 966 761,28</b>

**21. Pozostała działalność operacyjna – przychody**

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	542,60	12 195,12
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
<b>Razem</b>	<b>542,60</b>	<b>12 195,12</b>
<b>Dotacje</b>		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne przychody operacyjne</b>		

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	34,57	149 665,51
<b>Razem</b>	<b>34,57</b>	<b>149 665,51</b>

<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>577,17</b>	<b>161 860,63</b>
---	---------------	-------------------

## 22. Pozostała działalność operacyjna – koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Koszty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
------------------	---	---

### Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

- odpisy aktualizujące wartość należności		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Inne koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9 918,82	2 371,87
<b>Razem</b>	<b>9 918,82</b>	<b>2 371,87</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>9 918,82</b>	<b>2 371,87</b>
--	-----------------	-----------------

## 23. Działalność finansowa – przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
------------------	--	--

### Dywidendy i udziały w zyskach

-		344,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>344,00</b>

w tym: dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych

<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
--------------	-------------	-------------

### Odsetki

- odsetki od środków na rachunkach bankowych	3 786,59	13 994,31
- odsetki od należności handlowych otrzymane		

- odsetki od należności handlowych naliczone a nieotrzymane		
- zysk ze zbycia akcji		2 714,51
- pozostałe przychody finansowe		5 332,52
<b>Razem</b>	<b>3 786,59</b>	<b>22 041,34</b>

w tym : odsetki od jednostek powiązanych

<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
--------------	-------------	-------------

**Zysk ze zbycia inwestycji**

- przychody ze sprzedaży inwestycji		
- wartość sprzedanych inwestycji		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Aktualizacja wartości inwestycji**

<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
--------------	-------------	-------------

**Inne przychody finansowe**

- dodatnie różnice kursowe	46 317,54	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
- pozostałe przychody finansowe	3 228,61	
<b>Razem</b>	<b>49 546,15</b>	<b>0,00</b>

<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>53 332,74</b>	<b>22 385,34</b>
----------------------------------	------------------	------------------

**24. Działalność finansowa – koszty**

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Koszty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Odsetki</b>		
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, zapłacone	24 846,55	12 059,60
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, zapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, niezapłacone		
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, zapłacone		
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, zapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, niezapłacone		
- pozostałe koszty finansowe	7 400,00	3 899,17
<b>Razem</b>	<b>32 246,55</b>	<b>15 958,77</b>

w tym: odsetki dla jednostek powiązanych		
- odsetki od kredytów zapłacone	0,00	6 432,87
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>6 432,87</b>

**Strata ze zbycia inwestycji**

- wartość sprzedanych inwestycji		
- przychody ze sprzedaży inwestycji		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Aktualizacja wartości inwestycji**

- odpis aktualizujący		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Inne koszty finansowe**

- ujemne różnice kursowe		61 549,48
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>61 549,48</b>

<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>32 246,55</b>	<b>77 508,25</b>
-------------------------------	------------------	------------------

**25. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto jednostki**

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy
<b>Wynik brutto jednostki</b>	<b>1 429 915,20</b>	<b>1 537 778,40</b>
<b>Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 071,81</b>
- naliczone odsetki od należności		
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej		1 070,83
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie rezerw		
- naliczone odsetki od lokaty		0,98
<b>Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- otrzymane odsetki budżetowe		
- dotacje celowe		
<b>Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>344,00</b>
- przychody z tytułu otrzymanej dywidendy		344,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących		

<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>3 280,36</b>
- naliczone, lecz nie zapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań		
- nie wypłacone osobom fizycznym wynagrodzeniom z tytułu umów - zleceń		
- odpisy aktualizujące należności utworzone w roku bieżącym		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzone w roku bieżącym		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		3 280,36
- amortyzacja środków trwałych przyjętych do ksiąg jako leasing finansowy		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)</b>	<b>12 530,12</b>	<b>2 099,66</b>
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- darowizny		
- grzywny i kary pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnym skarbowym, administracyjnym i w sprawach o wykroczenia oraz odsetki od tych grzywien i kar		
- wpłaty na PFRON		
- koszty związane z utrzymaniem Rady Nadzorczej		
- składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych i innych należności, do których stosuje się przepisy Ordynacji podatkowej		
- koszty reprezentacji i reklamy	8 530,12	2 099,66
- spisane należności		
- kary umowne i odszkodowania	4 000,00	
- polisy ubezpieczeniowe samochodów powyżej 20 000 EURO		
- poniesione koszty zaniechanych inwestycji		
- spisanie odsetek należnych		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
<b>Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne zmniejszenia dochodu podatkowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- rozliczenie straty podatkowej z minionych lat obrotowych	0,00	
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych</b>	<b>1 442 445,32</b>	<b>1 541 742,61</b>

<b>Stawka podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek dochodowy obciążający wynik roku</b>	<b>274 065,00</b>
z tego:	
Podatek dochodowy	274 065,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Podatek zapłacony z tytułu dywidend	
<b>Zysk netto</b>	<b>1 155 850,20</b>
Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	280 976,00
<b>Podatek dochodowy w bieżącym okresie sprawozdawczym (należność)</b>	<b>6 911,00</b>

## 26. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
- amortyzacja	93 635,99	109 704,29
- zużycie materiałów i energii	112 432,86	164 848,16
- usługi obce	1 096 115,49	837 470,35
- podatki i opłaty	7 296,00	1 375,00
- wynagrodzenia	478 485,04	488 891,55
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	98 687,94	104 214,92
emerytalne	94 955,93	100 906,53
- pozostałe koszty rodzajowe	21 438,23	23 076,82
<b>Razem</b>	<b>1 908 091,55</b>	<b>1 729 581,09</b>
- zmiana stanu produktów		
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)		
- koszt sprzedaży (wielkość ujemna)		
- koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

**27. Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Wyszczególnienie	Poniesione	Planowane
1. Wartości niematerialne i prawne		
2. Środki trwałe,	64 116,81	0,00
- tym dotyczące ochrony środowiska		
3. Środki trwałe w budowie,		
- tym dotyczące ochrony środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa		
<b>Razem</b>	<b>64 116,81</b>	<b>0,00</b>

**28. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny**

BILANS

Waluta	Kurs	
	Aktywa	Pasywa
EUR		
USD	4,1793	

**29. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym**

Wyszczególnienie	Zwiększenia ceny nabycia towarów	Zwiększenia kosztu wytworzenia produktów
Odsetki		
Różnice kursowe		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**30. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	36 756,88	26 401,42
Na rachunkach bankowych (PLN)	199,12	657,29
Na rachunkach w walutach obcych	2,01	1,49
Lokaty terminowe		
Czeki potwierdzone		
Środki pieniężne w drodze	0,00	259 744,86
<b>Razem</b>	<b>36 958,01</b>	<b>286 805,06</b>

**31. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe**

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	12	10
Pracownicy na stanowiskach robotniczych		
Uczniowie		
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)		
Pozostali pracownicy		
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>10</b>

**32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zarząd	33 299,52	35 699,52
Rada Nadzorcza	1 680,00	630,00
<b>Razem</b>	<b>34 979,52</b>	<b>36 329,52</b>

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów, w tym		
- byłych członków Zarządu		
- byłych członków Rady Nadzorczej		
Zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami:		
- byłych członków Zarządu		
- byłych członków Rady Nadzorczej		
<b>Razem</b>	<b>34 979,52</b>	<b>36 329,52</b>

### 33. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota brutto
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	8 610,00
- inne usługi poświadczające	
- usługi doradztwa podatkowego	
- pozostałe usługi	

### 34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Zysk (strata) netto za bieżący rok obrotowy
INDIVER SA	87-100 TORUŃ, UL. RÓWNINNA 29-31	90,00%	100,00%	146 705,81

### 35. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem za bieżący okres sprawozdawczy	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
- sprzedaż produktów		
- sprzedaż usług	5 520,00	5 520,00
- sprzedaż towarów	17 759,99	32 010,41
- sprzedaż materiałów		
<b>Razem</b>	<b>23 279,99</b>	<b>37 530,41</b>

**36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi**

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2016		od 01.01.2016 do 31.12.2016	
INDIVER	174,54	180 393,03	23 279,99	3 644 227,72

**37. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe**

W roku 2016 spółka Dektra nie dokonała transakcji z jednostkami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

**38. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej**

Nazwa:	DEKTRA SA
Siedziba	87-100 TORUŃ, UL. RÓWNINNA 29-31
Miejsce, w którym sprawozdanie jest dostępne	KRS

**39. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej**

Nazwa:	INDIVER SA
Siedziba	87-100 TORUŃ, UL. RÓWNINNA 29-31
Miejsce, w którym sprawozdanie jest dostępne	KRS

**40. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową**

Nazwa:	DEKTRA SA
--------	-----------

Siedziba zarządu:	87-100 TORŃ, UL. RÓWNINNA 29-31
Siedziba statutowa:	87-100 TORŃ, UL. RÓWNINNA 29-31
Forma prawna:	SA

**41. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek**

W roku 2016 nie nastąpiło połączenie jednostek.

**42. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaj**

W roku 2016 nie było korekt na kapitałach własnych.

**43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki**

Spółce nie są znane informacje o zdarzeniach nieuwzględnionych i mających wpływ na sytuację finansową lub wynik finansowy jednostki.

**44. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny**

W 2016 roku nie dokonano zmian w Polityce Rachunkowości.

**45. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy**

Pozycja bilansu lub rachunku zysków i strat	Wartość w sprawozdaniu na dzień 31.12.2015	Wartość według zasad (polityki) rachunkowości stosowanych na dzień 31.12.2016
AKTYWA RAZEM	5 250 294,38	4 749 316,20
PASYWA RAZEM	5 250 294,38	4 749 316,20

**46. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową**

Wyszczególnienie	Wartość	Pozycja w sprawozdaniu
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	
- część długoterminowa		Pasywa II.3.a)
- część krótkoterminowa		Pasywa III.3.a)
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>0,00</b>	
- część długoterminowa		Pasywa II.3.c)
- część krótkoterminowa		Pasywa III.3.c)
	<b>0,00</b>	
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
	<b>0,00</b>	
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		

**47. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej**

W roku 2016 aktywa nie były wyceniane w wartości godziwej.

#### **48. Informacje dotyczące instrumentów finansowych**

I. Jednostka posiada następujące instrumenty finansowe:

1) Kategoria pożyczki i należności własne

Do tej kategorii jednostka zalicza należności z/t dostaw i usług o wartości netto 727 268,39 zł.

Jednostka ocenia, iż ryzyko kredytowe związane z tą pozycją jest nieznaczne.

Zdaniem Zarządu Spółki nie objęte odpisem należności są realne do windykowania w kolejnych okresach.

Spółka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej przy uwzględnieniu odpisów z/t utraty ich wartości.

2) Kategoria dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii jednostka zalicza:

- a) Środki na rachunkach bankowych i kasie w kwocie 36 958,01zł. (w tym środki ZFŚS wynoszą – 0- zł). Spółka na dzień bilansowy posiadała lokatę bankową "overnight" na kwotę 0 zł.

Jednostka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej powiększonej o ewentualne odsetki.

- b) Udziały w podmiocie INDIVER SA, która jest jednostką powiązaną posiada 90 % udziału w tej Spółce. Zamiarem Spółki nie jest sprzedaż tych udziałów w krótkim okresie.

Spółka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej przy uwzględnieniu odpisów z/t utraty ich wartości.

3) Kategoria zobowiązania finansowe

Do tej kategorii jednostka zalicza posiadany w rachunku bieżącym kredyt obrotowy w kwocie 208 005,01 zł. Oprocentowanie tego kredytu dla części kredytu wykorzystanej w PLN jest równe zmiennej stopie procentowej WIBOR dla depozytów O/N.

Ryzyko stopy procentowej jednostka ocenia jako niskie i nie mające znacznego wpływu na kształtowanie się wyniku finansowego.

Jednostka wycenia wyżej wskazaną pozycją w wartości nominalnej.

II. Ze względu na charakter posiadanych instrumentów finansowych Spółka wskazuje, iż ich wartość księgowa nie odbiega od wartości godziwej

III. Spółka nie posiada instrumentów finansowych pochodnych.

IV. Pozostałe zagadnienia konieczne do ujawnienia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych nie występują w Spółce.

**Maciej Stefański**



Prezes Zarządu

**Iwona Szramowska**



Główna Księgowa

**Toruń, 17 marca 2017**

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
dotycząca sprawozdania finansowego  
Spółki DEKTRA SA  
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**



**OPINIA I RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego  
za okres  
od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016  
**DEKTRA S.A.**  
w Toruniu

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**DEKTRA S.A.**

z siedzibą w Toruniu

ul. Równinna 29-31

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DEKTRA S.A. z siedzibą w Toruniu (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 749 316,20 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 wykazujący zysk netto w wysokości **1 155 850,20 zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę **-168 949,80 zł**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę **-249 847,05 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik Spółki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- \* rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047),
- \* krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami **statutu** Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

**REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.**

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101*

**Lucyna Witek**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Członek Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 17 marca 2017 r.

# RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

**DEKTRA S.A.**

w Toruniu ul. Równinna 29-31



**CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE****1. Nazwa badanej jednostki i adres**

DEKTRA S.A.  
w Toruniu ul. Równinna 29-31

**2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność**

Jednostka powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Łukaszem Chwiałkowskim w Kancelarii Notarialnej w Toruniu w dniu 1 grudnia 2010 r. (Rep. A nr II - 8470/2010). Spółka DEKTRA S.A. powstała w wyniku przekształcenia DEKTRA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 grudnia 2010 roku.

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Toruniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 grudnia 2010 roku pod numerem KRS 0000373212.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego, Identyfikator wydruku: RP/373212/8/20170313083452

**3. Rejestracja podatkowa i statystyczna**

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 879-22-12-347, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 871239844.

**4. Władze Jednostki**

Władzami Jednostki są:

- \* Walne Zgromadzenie
- \* Rada Nadzorcza,
- \* Zarząd.

**Zarząd Jednostki jest jednoosobowy**

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- \* **Prezes Zarządu** Maciej Stefański

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, pozostali członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W okresie badanym księgi Jednostki prowadziło Biuro Rachunkowe, którego właścicielką jest Iwona Szramowska na podstawie umowy zawartej w dniu 12 listopada 2013 roku.

**5. Kapitał zakładowy Spółki**

- 5.1. Kapitał zakładowy wynosi 110.400 zł i dzieli się na 1.104.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Akcjonariusze Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Maciej Stefański	985 741	98 574,10
Pozostali akcjonariusze	118 259	11 825,90
<b>Suma</b>	<b>1 104 000</b>	<b>110 400,00</b>

500 000 akcji serii A posiadanych przez Macieja Stefańskiego o wartości 50.000 zł jest uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- 5.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego dotyczyły obrotu akcjami.

- 5.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- **INDIVER S.A. Siedzibą w Toruniu**





## CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

### C. I DANE FINANSOWE

	stan na 31.12.2016		stan na 31.12.2015	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 568,45</b>	<b>33,02%</b>	<b>1 602,83</b>	<b>30,53%</b>
-inwestycje długoterminowe	1 431,00	30,13%	1 431,00	27,26%
<b>Aktywa obrotowe (w tym)</b>	<b>3 180,87</b>	<b>66,98%</b>	<b>3 647,46</b>	<b>69,47%</b>
-zapasy	2 343,60	49,35%	2 540,83	48,39%
-należności krótkoterminowe	791,49	16,67%	812,98	15,48%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>4 749,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 250,29</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 911,27</b>	<b>82,35%</b>	<b>4 080,22</b>	<b>77,71%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>838,05</b>	<b>17,65%</b>	<b>1 170,08</b>	<b>22,29%</b>
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	838,05	17,65%	1 169,71	22,28%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>4 749,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 250,29</b>	<b>100,00%</b>

	01.01.2016-31.12.2016		01.01.2015-31.12.2015	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>18 039,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 966,76</b>	<b>100,00%</b>
w tym przychody ze sprzedaży towarów	18 039,97	100,00%	17 966,76	100,00%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>16 621,80</b>	<b>92,14%</b>	<b>16 533,35</b>	<b>92,02%</b>
<b>ZYSK ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 418,17</b>	<b>7,86%</b>	<b>1 433,41</b>	<b>7,98%</b>
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 408,83</b>	<b>7,81%</b>	<b>1 592,90</b>	<b>8,87%</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>1 429,92</b>	<b>7,93%</b>	<b>1 537,78</b>	<b>8,56%</b>
Podatek dochodowy	274,07	1,52%	292,93	1,63%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 155,85</b>	<b>6,41%</b>	<b>1 244,85</b>	<b>6,93%</b>

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	2016	2015
<b>1. Rentowność majątku (w %)</b> wynik finansowy netto : suma aktywów	24,34	23,71
<b>2. Rentowność kapitału własnego (w %)</b> wynik finansowy netto : kapitał własny	29,55	30,51
<b>3. Rentowność sprzedaży netto (w %)</b> wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	6,41	6,93
<b>4. Wskaźnik płynności finansowej - I</b> majątek obrotowy ogółem* : zobowiązania krótkoterminowe**	3,80	3,12
<b>5. Wskaźnik płynności finansowej - II</b> majątek obrotowy ogółem* - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe**	1,00	0,95
<b>6. Stopa zadłużenia (w %)</b> zobowiązania ogółem*** : wartość aktywów	17,65	22,28
<b>7. Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni : przychody netto ze sprzedaży	14,71	16,33
<b>8. Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni : koszty działalności operacyjnej	13,40	23,99
<b>9. Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> zapasy x 365 dni : koszty działalności operacyjnej	51,46	56,09

\* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\*\* zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

**C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA****Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników**

Na sytuację finansową Jednostki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

*Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w badanym okresie wyniosły 18039,97 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem wzrosły o 73,21 tys. zł, tj. o 0,41%.*

*Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.*

*Koszty działalności operacyjnej wyniosły w badanym okresie 16621,80 tys. zł i stanowiły 92,14% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 92,02%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 88,45 tys. zł, tj. o 0,53%.*

*Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie stanowiły: koszty sprzedanych towarów i materiałów o wartości 14713,71 tys. zł, to jest 88,52% kosztów działalności operacyjnej (w poprzednim okresie koszty te wyniosły 14803,77 tys. zł, co stanowiło 89,54% kosztów), koszty usług obcych, które prezentowały w badanym okresie wartość 1096,12 tys. zł i stanowiły 6,59% udziału w kosztach (w poprzednim okresie koszty te wyniosły 837,47 tys. zł, co stanowiło 5,07% kosztów), koszty wynagrodzeń w kwocie 478,49 tys. zł, to jest 2,88% kosztów działalności operacyjnej (w poprzednim okresie pozycja ta wyniosła 488,89 tys. zł, co stanowiło 2,96% kosztów).*

*W badanym okresie Jednostka wypracowała zysk netto o wartości 1155,85 tys. zł. Podobnie jak w poprzednim okresie z tym, że zysk netto wyniósł 1244,85 tys. zł. Fakt ten wpłynął na zmianę wskaźników rentowności: majątku z 23,71% w ubiegłym roku do 24,34%, sprzedaży netto z 6,93% do 6,41%, jak również kapitału własnego z 30,51% do 29,55%.*

*Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w badanym okresie, wyniósł -9,34 tys. zł. Natomiast wynik na działalności finansowej, w badanym okresie, wyniósł 21,09 tys. zł, co stanowiło 1,49% udział w wyniku z działalności podstawowej.*

*Suma bilansowa w badanym okresie, w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyła się o 500,98 tys. zł i kształtuje się na poziomie 4749,32 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim: spadek inwestycji krótkoterminowych o 249,85 tys. zł, spadek zapasów o 197,23 tys. zł, spadek rzeczowych aktywów trwałych o 34,38 tys. zł, spadek należności krótkoterminowych o 21,49 tys. zł.*

*Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu zmieniła się głównie w wyniku: spadku zobowiązań krótkoterminowych o 331,67 tys. zł, spadku kapitału własnego o 168,95 tys. zł, spadku rezerw na zobowiązania o 0,36 tys. zł.*

*W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - zmianie uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 3,12 w okresie poprzednim, do poziomu 3,8 w okresie badanym. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia wzrósł z poziomu 0,95 w okresie poprzednim, do poziomu 1,0 w okresie badanym.*

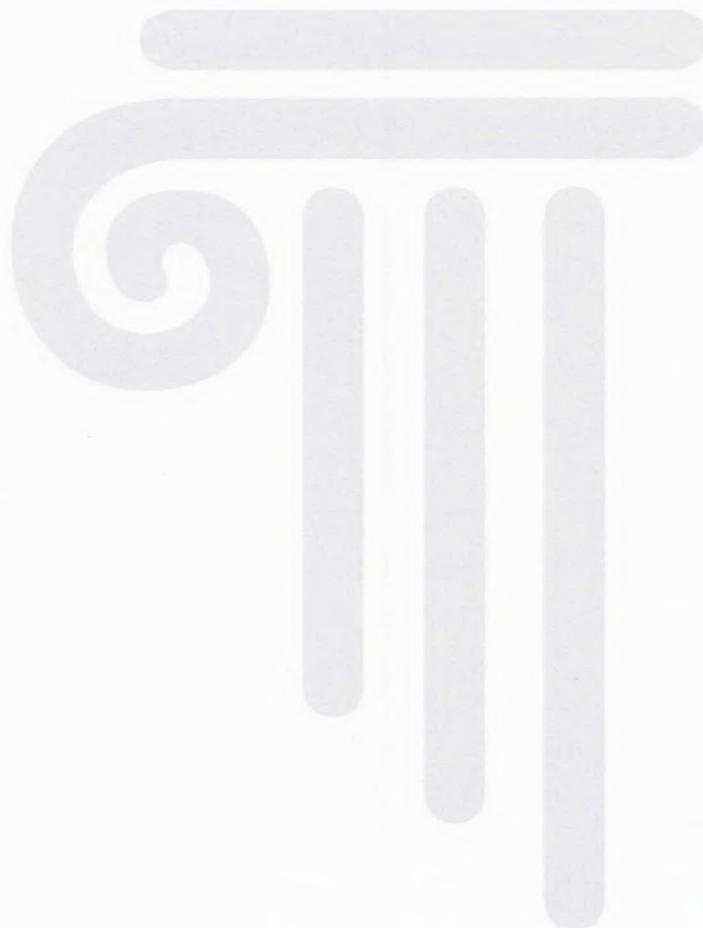
*Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań zmalała z 24 dni w roku poprzednim, do 13 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika obrotu należnościami zmniejszyła się z 16 dni w okresie poprzednim do 15 dni w okresie badanym. Natomiast wartość wskaźnika obrotu zapasami w dniach zmniejszyła się z 56 dni w okresie poprzednim, do 51 dni w okresie badanym.*

*Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.*

**Komentarz do możliwości kontynuacji działalności**

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.



**CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

**D.I. BILANS - AKTYWA**

**A. Aktywa trwałe w kwocie** **1 568 449,14 zł**  
**stanowią 33,02% sumy bilansowej**

Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej lub na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji:

**IV. Inwestycje długoterminowe w kwocie** **1 431 000,00 zł**  
**stanowią 30,13% sumy bilansowej**

Na wartość pozycji bilansowej składają się w szczególności długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 1.431.000 zł, które nie są przeznaczone do zbycia przed upływem 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**IV.3. Długoterminowe aktywa finansowe o wartości** **1 431 000,00 zł**  
**stanowią 30,13% sumy bilansowej**

Na wartość długoterminowych aktywów finansowych składają się w szczególności udziały i akcje w kwocie 1.431.000 zł w Spółce zależnej INDIVER S.A.

Noty dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisują zmiany inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego.

**B. Aktywa obrotowe o wartości** **3 180 867,06 zł**  
**stanowią 66,98% sumy bilansowej**

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są:

**I. Zapasy w kwocie** **2 343 600,81 zł**  
**stanowią 49,35% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się towary i zaliczki na poczet dostaw. W ocenie Jednostki wartość zapasów nie wymaga tworzenia odpisów aktualizujących.

Struktura zalegania zapasów na dzień bilansowy została zaprezentowana w sporządzonych przez Spółkę dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

**II. Należności krótkoterminowe w kwocie** **791 491,92 zł**  
**stanowią 16,67% sumy bilansowej**

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 727.268,39 zł oraz należności z tytułu podatków w kwocie 61.098,91 zł, wśród których największych udział mają należności z tytułu podatku vat.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych zmalała o 21.489,71 zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

**D.II. BILANS - PASYWA**

**A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 3 911 268,44 zł**  
 stanowi 82,35% sumy bilansowej

W badanym roku na skutek przeznaczenia części kapitału zapasowego na dywidendę dla akcjonariuszy wartość kapitału zapasowego prezentowana w bilansie uległa zmniejszeniu o 79.952,60 zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym **Spółki** w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale **własnym**, będącym integralną częścią sporządzanego przez **Spółkę** sprawozdania finansowego.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 838 047,76 zł**  
 stanowią 17,65% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

**III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 838 047,76 zł**  
 stanowią 17,65% sumy bilansowej

**III.1. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 180 393,03 zł**  
 stanowią 3,80% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 180.393,03 zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

**III.2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 657 654,73 zł**  
 stanowią 13,85% sumy bilansowej

Ze względu na znaczący udział lub zmiany jakie zaszły w ciągu ostatniego roku, poniżej omawiamy:

**d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 430 001,04 zł**  
 stanowią 9,05% sumy bilansowej

Zobowiązania te dotyczą wyłącznie zobowiązań wobec kontrahentów krajowych w kwocie 430.001,04 zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

**D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY**

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy lub które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

**A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: 18 039 972,48 zł**

**IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 18 039 972,48 zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, co spowodowało wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 0,41% w stosunku do okresu poprzedniego.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach, objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

**D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH**

**B. Koszty działalności operacyjnej 16 621 801,82 zł**

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy Jednostki wpłynęły następujące pozycje kosztów: koszty sprzedanych towarów i materiałów 14.713,71 tys. zł, koszty usług obcych 1.096,12 tys. zł, koszty wynagrodzeń 478,49 tys. zł.

**B.VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 14 713 710,27 zł**

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 22,61% przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wyniosła 21,37%. Marża na sprzedaży towarów i materiałów liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

**L. Podatek dochodowy 274 065,00 zł**

Badana Jednostka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy za bieżący rok obrotowy wyniósł 274.065,00 zł. Zapłacone przez Spółkę zaliczki wyniosły 280.976 zł.

**E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****E.I. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 168 949,80 zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

**E.II. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 249 847,05 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

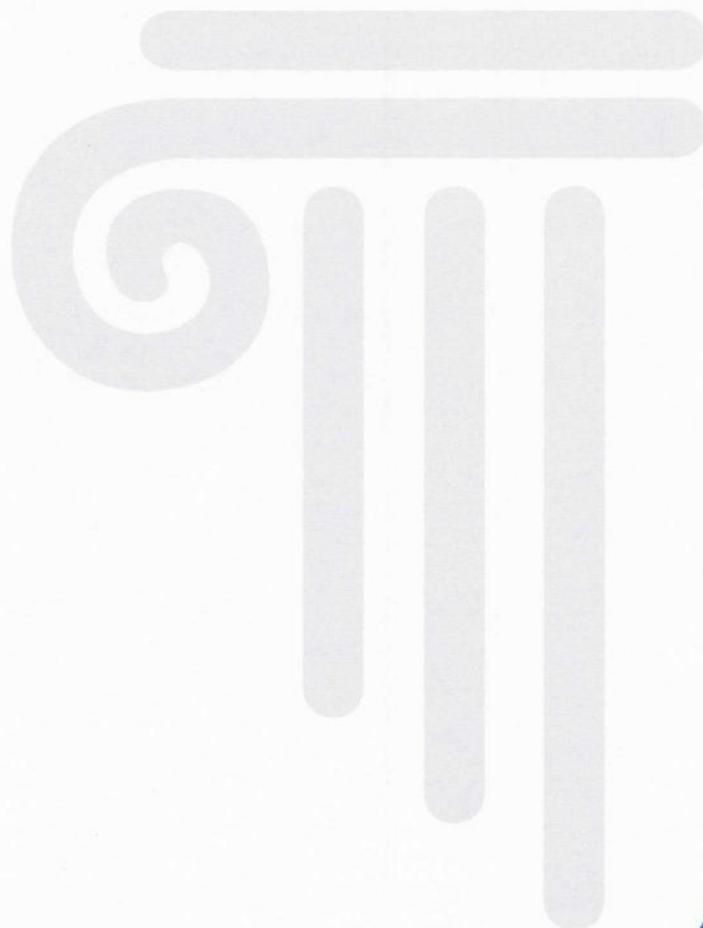
**E.III. INFORMACJA DODATKOWA I SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

Badana jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Jednostki w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.



## CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 13 lutego 2017 roku do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził biegły rewident: Lucyna Witek, Numer ewidencyjny 8038, oraz asystenci Ewa Bielska i Patryk Trzebiatowski.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Jednostki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 14 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

### REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Lucyna Witek  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 8038  
Członek Zarządu  
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 17 marca 2017 r.

# Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA

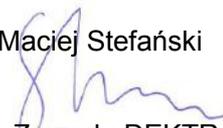


DEKTRA

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

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

Maciej Stefański



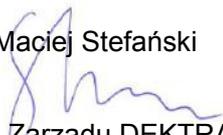
Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.

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

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

Maciej Stefański

  
Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.

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



DEKTRA

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

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

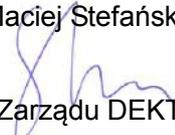
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<b>TAK</b>	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<b>TAK</b>	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę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

6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować tych danych bez pisemnej zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi  na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent samodzielnie organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną	TAK	

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

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.