



DEKTRA SA

I kwartał 2016 roku raport jednostkowy i skonsolidowany

- siatki podtynkowe z włókna szklanego: DEKTRA-145, EURONET, European Thermosystem
 - folie budowlane: INBUD, IFOL-S
 - folie paroizolacyjne: INPAR, ISOPAR, PREMIUM EKO
 - wysokoparoprzepuszczalne membrany dachowe: IMPREGA PRO i IMPREGA TOP
 - folie dachowe wstępnego krycia MAGNUM
 - folie pryzmowe Agro Premium
- worki do sianokiszzonek SUPERMOCNE

Spis treści

01	Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	4
02	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	6
03	Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu	7
04	Notowania i kurs akcji	7
05	Podstawowe informacje o Spółce Zależnej	10
06	Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	11
07	Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat	12
08	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA	13
08.1	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
08.2	Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2016 r. oraz dane porównawcze	19
08.3	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r.	22
08.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r.	23
08.5	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r.	25
09	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA	27

09.1	Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2016 r. oraz dane porównawcze	27
09.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za I kwartał 2016	29
09.3	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za I kwartał 2016 r.	30
09.4	Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za I kwartał 2016 r.	32
10	Działalność Grupy Kapitałowej	34
10.1	Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	34
10.2	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
11	Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	37
12	Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	38
13	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	38
14	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	38
15	Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za I kwartał 2016 roku i danych porównawczych	38
Analiza finansowa		załącznik

1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla następujących działów gospodarki narodowej: budownictwo, rolnictwo i przemysł.

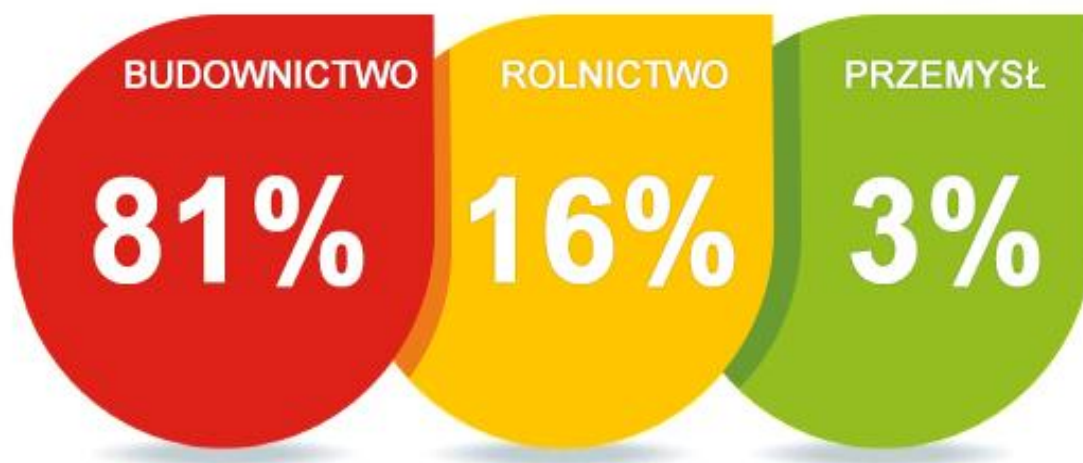
Najważniejszym z nich dla Spółki Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 81% całkowitej sprzedaży Spółki.

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

osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek.

Trzecią grupą docelową Spółki jest przemysł. Dektra SA dostarcza folie opakowaniowe i zabezpieczające dla zakładów przemysłowych.

Spółka działa na obszarze całego kraju.



- Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA. Swoją ofertę kieruje ona przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki strategii wypracowanej przez lata obecności na rynku budowlanym, 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.
- Ważnym odbiorcą produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA jest rolnictwo i ogrodnictwo. 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.

- W ofercie Spółki Dektra SA znajdują się również produkty o szerokiej gamie zastosowania dla całej branży przemysłowej, wszędzie tam, gdzie potrzebna jest folia do zabezpieczania i pakowania towarów, cechująca się wysoką jakością i w przystępnej cenie. 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 rozeznanii w potrzebach rynków regionalnych, są one dostępne na terenie całego kraju.

Marka własna

Emitent konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Wspieranie ewolucji i promocja tej grupy produktów ma dla Emitenta znaczenie priorytetowe. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się piętnaście 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 AGROBALE, siatki do belowania FARMER PREMIUM oraz worki do sianokiszonki dla branży rolniczej. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Emitenta certyfikaty. Emitent odnotowuje ponadto regularny wzrost zainteresowanie produktami sygnowanymi marką własną ze strony odbiorców.

2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Na koniec I kwartału 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 90 % akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia raportu, jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu był pan Maciej Stefański, który wraz z osobą powiązaną, posiadał łącznie 92,45 % głosów.

4. Notowania i kurs akcji

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKU NEWCONNECT

Wartość obrotu akcjami (tys. zł) w okresie 01.01.2016 - 30.03.2016 r.	346.003
Liczba transakcji	246.632
Średnia wartość transakcji na sesję (zł)	1.402,91
Wskaźnik obrotu (%)	27,90
Kapitalizacja (mln zł) (na dzień 31.03.2016)	8.869,60
Liczba spółek	418

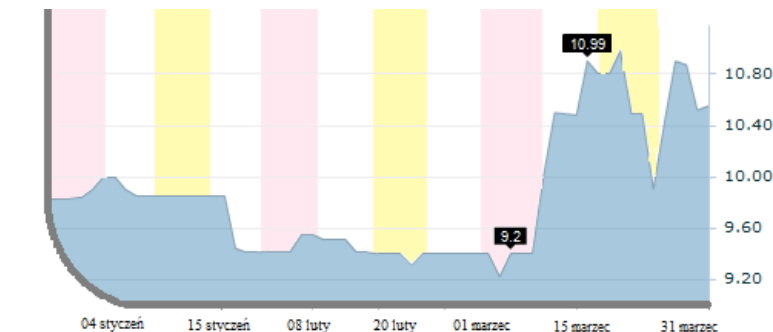
Liczba debiutów	4
Liczba sesji	61
Wartość NCIndex (na dzień 31.03.2015)	284,61
Stopa zwrotu (%) (w okresie 01.01.2016-30.03.2016)	+ 2,25
C/Z	42,6
C/WK	1,68
Stopa dywidendy (%)	0,90

W I kwartale br. na rynku NewConnect debiutowały 4 spółki, wycofały się również 4, a liczba spółek notowanych na koniec marca br. wyniosła 418. Kapitalizacja tego rynku na ostatniej marcowej sesji ukształtowała się na poziomie 8869,6 mln zł (spadek o 10,3% w stosunku do ostatniej sesji w I kwartale ub. roku). Wartość obrotów akcjami w transakcjach sesyjnych zmniejszyła się do 346,0 mln zł (o 27,8%), natomiast w systemie transakcji pozasesyjnych zwiększyła się do 46,2 mln zł (o 24,5%). Odnotowano znaczny spadek obrotów prawami do akcji w transakcjach sesyjnych, które w okresie styczeń–marzec br. wyniosły 0,1 mln zł (wobec 5,7 mln zł przed rokiem). Zanotowano spadek wskaźnika NCIndex do 284,6 pkt (wobec 314,2 pkt przed rokiem).

Wyszczególnienie	2015					I - III 2016	I – III 2015= 100
	I-III	IV-VI	VII-IX	X-XII	I-XII		
	W mln zł						
Akcje							
Sesyjne	479,1	353,5	413,5	459,7	1705,8	346,0	72,2
Pozasesyjne	37,1	21,0	73,2	95,2	226,5	46,2	124,5
Prawa do akcji							
Sesyjne	5,7	1,0	6,0	3,7	16,4	0,1	1,8
Prawa poboru							
Sesyjne	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,1	x

Źródło: Informacja o sytuacji społeczno - gospodarczej kraju w I kwartale 2016 roku, GUS

Wykres notowań Spółki DEKTRA SA w okresie od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.



	01.01.2016	31.03.2016	Zmiana (%)
NCINDEX	278,36	284,61	+ 2,25
DEKTRA SA	9,84	10,55	+ 7,22

STATYSTYKI NOTOWAŃ

Kurs na dzień 01.01.2016	9,84 PLN	Średnia wartość transakcji	685,69 PLN
Kurs na dzień 31.03.2016	10,55 PLN	Wolumen obrotu ogółem	10.272
Zmiana	+7,22%	Średni wolumen obrotu na sesję	168 akcji
Najwyższy kurs (w dniu 17.03.2016)	10,98 PLN	Kapitalizacja na dzień 31.03.2015	11.647.200 PLN
Najniższy kurs (w dniu 02.03.2016)	9,22 PLN	Ilość sesji wzrostowych	16
Średnia cena	10,10 PLN	Ilość sesji spadkowych	17
Liczba transakcji	153	Ilość sesji bez zmian	25
Wartość transakcji	104.910 PLN	Średnia transakcja	67 akcji
Średnia liczba transakcji na sesję	3	Średni spread	232 pb
Wskaźnik obrotu (%)	7	Udział w obrotach (%)	0,03

Objaśnienia:

Wolumen – wartość obliczana pojedynczo, obejmuje tylko transakcje sesyjne

Spread – różnica pomiędzy najlepszą ofertą kupna i sprzedaży przed zawarciem każdej transakcji ważony wartością obrotów podawany w punktach bazowych

Wskaźnik obrotu spółek- relacja urocznionych obrotów za bieżący okres i kapitalizacji giełdowej na koniec tego okresu

5. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

Firma: Indiver SA	KRS: 0000381928
Forma prawna: Spółka Akcyjna	NIP: 8792645460
Siedziba: Toruń	REGON: 340865975
Adres: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń	Kapitał zakładowy: 200.000 PLN Liczba akcji: 2.000.000
Tel. / Fax: +48 (56) 623 33 73	Akcje serii A: 1.000.000
Adres poczty elektronicznej: indiver@indiver.pl	Akcje serii B: 1.000.000 PKD: 22.23.Z
Adres strony internetowej: www.indiver.pl	Sektor: wyroby budowlane, przedsiębiorstwo produkcyjne

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



Nacisk na nieustanny rozwój, konsekwencja w działaniu oraz wysoka jakość i rzetelność to wartości, którymi kieruje się Zarząd Spółki, realizując postawione przed nim cele – mówi Prezes Maciej Stefański – INDIVER SA to jeszcze głębsze „zanurzenie się” w rynek materiałów izolacyjnych dla budownictwa i rolnictwa oraz w potrzeby tego właśnie rynku.

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

- atestowanych folii budowlanych INBUD i IFOL-S
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR, ISOPAR i PREMIUM EKO

- folii ochronnych,
- folii opakowaniowych,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO i IMPREGA TOP,
- folii dachowych wstępnego krycia MAGNUM,
- siatek podtynkowych z włókna szklanego DEKTRA-145, EURONET oraz European Thermosystem,
- worków do sianokiszzonek,
- worków do gruzu.

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

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

6. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
Kapitał własny	3.602	3.871
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.971	1.327
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.417	2.270
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144	1.099

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat w tysiącach

złotych

	I kwartał 01.01.2016- 31.03.2016	I kwartał 01.01.2015- 31.03.2015	Zmiana %	Narastająco 01.01.2016- 31.03.2016	Narastająco 01.01.2015- 31.03.2015	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	3 543	3 820	- 7,3	3 543	3 820	- 7,3
Zysk (strata) na sprzedaży	218	258	- 15,5	218	258	- 15,5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	218	270	- 19,3	218	270	- 19,3
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	187	278	- 32,7	187	278	- 32,7
Amortyzacja	29	26	11,5	29	26	11,5
EBITDA	247	296	-16,6	247	296	- 16,6
Zysk (strata) brutto	177	249	- 28,9	177	249	- 28,9
Zysk (strata) netto	148	198	- 25,3	148	198	- 25,3

7. Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
Kapitał własny	4 201	4 242
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 621	1 595
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2 396	2 221
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36	711

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat w tysiącach złotych

	I kwartał 01.01.2016- 31.03.2016	I kwartał 01.01.2015- 31.03.2015	Zmiana %	Narastająco 01.01.2016- 31.03.2016	Narastająco 01.01.2015- 31.03.2015	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	3 513	3 783	- 7,1	3 513	3 783	- 7,1
Zysk (strata) na sprzedaży	176	235	- 25,1	176	235	- 25,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	176	247	- 28,7	176	247	- 28,7
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	145	255	- 43,1	145	255	- 43,1
Amortyzacja	28	25	12	28	25	12
EBITDA	204	272	- 25	204	272	- 25
Zysk (strata) brutto	145	255	- 43,1	145	255	- 43,1
Zysk (strata) netto	121	207	- 41,5	121	207	- 41,5

8. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA

8.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Nazwa Jednostki Dominującej: DEKTRA Spółka Akcyjna

Siedziba Jednostki Dominującej: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba Sądu: Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru: 0000373212

Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej

Głównym przedmiotem działalności Dektra SA jest hurtowa dystrybucja materiałów

izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Okres objęty sprawozdaniem

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.03.2016 r., 90 % akcji. Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA.

Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez jednostki konsolidowane zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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.

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.

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.

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.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen zakupu 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.

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

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

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień - chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rezerwy na zobowiązania

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

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. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczonego 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 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.

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.

Instrumenty finansowe

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.

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.

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.

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.

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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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.

Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

W przedstawionym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2015 r. i narastająco za cztery kwartały 2015 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

8.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2016 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 31.03.2016 PLN	Stan na 31.03.2015 PLN
AKTYWA RAZEM	5 652 040,85	5 325 327,15
A. Aktywa TRWAŁE	284 372,02	715 554,21
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	539,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	440 826,08
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	539,74
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartość firmy – jednostki zależne	125 901,39	231 108,98
II. Rzeczowe aktywa trwałe	158 470,63	254 903,39
1. Środki trwałe:	158 470,63	254 903,39
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00

b) środki transportu	158 470,63	254 903,39
2. Środki trwale w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	19 285,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	19 285,00
B. Aktywa OBROTOWE	5 367 668,83	4 609 772,94
I. Zapasy	2 803 797,83	1 217 261,45
1. Towary	2 803 797,83	1 217 261,45
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 417 373,05	2 270 379,66
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 417 373,05	2 270 379,66
a) z tytułu dostaw i usług	2 406 051,39	2 266 629,32
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 020,00	1 918,20
c) inne	320,26	1 445,63
d) dochodzone na drodze sądowej	4 981,40	386,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	143 785,17	1 118 941,61
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	143 785,17	1 099 416,86
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	143 785,17	1 099 416,86
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	19 524,75
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 712,78	3 190,22

PASYWA	Stan na 31.03.2016 PLN	Stan na 31.03.2015 PLN
PASYWA RAZEM	5 652 040,85	5 325 327,15
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 602 445,93	3 871 432,08
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	1 105 368,46	1 409 398,27
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 238 501,46	1 153 848,62
V. Zysk (strata) netto	148 176,01	197 785,19
A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	78 513,38	126 490,80
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 971 081,54	1 327 404,27
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 971 081,54	1 327 404,27
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 971 081,54	1 327 404,27
a) kredyty i pożyczki	908 272,47	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	47 836,05
c) z tytułu dostaw i usług	860 213,17	894 858,78
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	202 592,52	384 706,06
e) z tytułu wynagrodzeń	3,38	3,38
f) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

8.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	3 542 765,87	3 819 513,29	3 542 765,87	3 819 513,29
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 542 765,87	3 819 513,29	3 542 765,87	3 819 513,29
B. Koszty działalności operacyjnej	3 325 182,41	3 561 367,51	3 325 182,41	3 561 367,51
I. Amortyzacja	29 255,76	26 042,84	29 255,76	26 042,84
II. Zużycie materiałów i energii	21 164,05	29 896,39	21 164,05	29 896,39
III. Usługi obce	250 371,85	199 850,79	250 371,85	199 850,79
IV. Podatki i opłaty	21,00	425,00	21,00	425,00
V. Wynagrodzenia	178 137,74	136 844,19	178 137,74	136 844,19
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 078,74	26 523,09	29 078,74	26 523,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 699,67	2 648,78	3 699,67	2 648,78
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	2 813 453,60	3 139 136,43	2 813 453,60	3 139 136,43
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	217 583,46	258 145,78	217 583,46	258 145,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	12 207,42	0,00	12 207,42
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 195,12	0,00	12 195,12
II. Inne przychody operacyjne	0,00	12,30	0,00	12,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,13	102,01	0,13	102,01
I. Inne koszty operacyjne	0,13	102,01	0,13	102,01
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	217 583,33	270 251,19	217 583,33	270 251,19
G. Przychody finansowe	1 066,85	9 049,26	1 066,85	9 049,26
I. Odsetki:	428,60	5 774,32	428,60	5 774,32

- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	638,25	3 274,94	638,25	3 274,94
H. Koszty finansowe	31 747,78	1 350,91	31 747,78	1 350,91
I. Odsetki:	1 320,74	1 350,91	1 320,74	1 350,91
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	30 427,04	0,00	30 427,04	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	186 902,40	277 949,54	186 902,40	277 949,54
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	186 902,40	277 949,54	186 902,40	277 949,54
- odpis wartości firmy	9 796,65	29 388,41	9 796,65	29 388,41
K. Zysk (strata) brutto	177 105,75	248 561,13	177 105,75	248 561,13
L. Podatek dochodowy	24 789,00	48 502,00	24 789,00	48 502,00
M. Zysk (strata) mniejszości	4 140,74	2 273,94	4 140,74	2 273,94
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	148 176,01	197 785,19	148 176,01	197 785,19

8.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 148 212,18)	(518 931,93)	(1 148 212,18)	(518 931,93)
I. Zysk (strata) netto	148 176,01	197 785,19	148 176,01	197 785,19
II. Korekty razem	(1 296 388,19)	(716 717,12)	(1 296 388,19)	(716 717,12)
1. Amortyzacja	29 255,76	26 042,84	29 255,76	26 042,84
2. Zysk/strata akcjonariuszy mniejszości	4 140,74	2 273,94	4 140,74	2 273,94
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	29 356,21	0,00	29 356,21	0,00
3. Odpis wartości firmy	9 796,65	29 388,41	9 796,65	29 388,41
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	892,14	(11 880,32)	892,14	(11 880,32)

5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	(12 195,31)	0,00	(12 195,31)
6. Zmiana stanu rezerw	(361,90)	0,00	(361,90)	0,00
7. Zmiana stanu zapasów	(236 198,19)	(134 263,37)	(236 198,19)	(134 263,37)
8. Zmiana stanu należności	(1 603 370,46)	(1 526 659,19)	(1 603 370,46)	(1 526 659,19)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	464 646,27	905 486,41	464 646,27	905 486,41
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 454,59	5 089,47	5 454,59	5 089,47
11. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 404,64)	(246 550,02)	(8 404,64)	(246 550,02)
I. Wpływy	428,60	12 195,31	428,60	12 195,31
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	12 195,31	0,00	12 195,31
2. Z aktywów finansowych, w tym:	428,60	0,00	428,60	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	428,60	0,00	428,60	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	428,60	0,00	428,60	0,00
II. Wydatki	8 833,24	258 745,33	8 833,24	258 745,33
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8 833,24	108 745,33	8 833,24	108 745,33
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	877 595,52	(10 880,37)	877 595,52	(10 880,37)
I. Wpływy	908 272,47	12 234,41	908 272,47	12 234,41
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	908 272,47	0,00	908 272,47	0,00
3. Inne	0,00	12 234,41	0,00	12 234,41
II. Wydatki	30 676,95	23 114,78	30 676,95	23 114,78
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych – leasing finansowy	0,00	22 760,69	0,00	22 760,69
4. Odsetki	1 320,74	0,00	1 320,74	0,00
5. Inne wydatki finansowe	29 356,21	354,09	29 356,21	354,09
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(279 021,30)	(776 362,32)	(279 021,30)	(776 362,32)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(279 021,30)	(776 362,32)	(279 021,30)	(776 362,32)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	422 806,47	1 895 303,93	422 806,47	1 895 303,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	143 785,17	1 118 941,61	143 785,17	1 118 941,61

8.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015
I. Kapitał własny na początek okresu	3 454 269,92	3 823 646,88	3 454 269,92	3 823 646,88
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 454 269,92	3 823 646,88	3 454 269,92	3 823 646,88
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 105 368,46	2 676 951,90	1 105 368,46	2 676 951,90
4.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	(1 150 000,00)	0,00	(1 150 000,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00

- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	(1 150 000,00)	0,00	(1 150 000,00)
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	(1 000 000,00)	0,00	(1 000 000,00)
- zakup akcji	0,00	(150 000,00)	0,00	(150 000,00)
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 105 368,46	1 526 951,90	1 105 368,46	1 526 951,90
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 719,29	0,00	14 719,29	0,00
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 719,29	1 036 294,98	14 719,29	1 036 294,98
a) zwiększenia	1 223 782,17	1 036 294,98	1 223 782,17	1 036 294,98
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1 223 782,17	1 036 294,98	1 223 782,17	1 036 294,98
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 238 501,46	1 036 294,98	1 238 501,46	1 036 294,98
8. Wynik netto	148 176,01	197 785,19	148 176,01	197 785,19
a) zysk netto	152 316,75	200 059,13	152 316,75	200 059,13
b) udziały mniejszości	(4 140,74)	(2 273,94)	(4 140,74)	(2 273,94)
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 602 445,93	3 871 432,07	3 602 445,93	3 871 432,07
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 602 445,93	3 871 432,07	3 602 445,93	3 871 432,07

9. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

9.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2016 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 31.03.2016 PLN	Stan na 31.03.2015 PLN
AKTYWA RAZEM	6 821 794,65	5 836 547,02
A. Aktywa TRWAŁE	1 583 424,95	1 675 797,75
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	152 424,95	244 797,75
1. Środki trwałe:	152 424,95	244 797,75
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	152 424,95	244 797,75
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 431 000,00	1 431 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 431 000,00	1 431 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 431 000,00	1 431 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B. Aktywa OBROTOWE	5 238 369,70	4 160 749,27
I. Zapasy	2 803 797,83	1 206 656,72
1. Towary	2 803 797,83	1 206 656,72
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00

II. Należności krótkoterminowe	2 395 686,49	2 220 607,10
1. Należności od jednostek powiązanych	565,80	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 395 120,69	2 220 607,10
a) z tytułu dostaw i usług	2 383 799,03	2 216 856,76
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 020,00	1 918,20
c) inne	320,26	1 445,63
d) dochodzone na drodze sądowej	4 981,40	386,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	36 172,60	730 295,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 172,60	710 770,48
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 172,60	710 770,48
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 712,78	3 190,22
- prenumeraty i ubezpieczenia	2 712,78	3 190,22

PASYWA	Stan na 31.03.2016 PLN	Stan na 31.03.2015 PLN
PASYWA RAZEM	6 821 794,65	5 836 547,02
A. KAPITAŁ WŁASNY	4 200 924,22	4 241 765,94
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	1 710 257,84	1 879 238,55
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 259 560,40	1 045 419,29
V. Zysk (strata) netto	120 705,98	206 708,10
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 620 870,43	1 594 781,08
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 620 870,43	1 594 781,08
1. Wobec jednostek powiązanych	983 478,26	396 522,10
a) z tytułu dostaw i usług	983 478,26	396 522,10

b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 637 392,17	1 198 258,98
a) kredyty i pożyczki	908 272,47	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	47 836,05
c) z tytułu dostaw i usług	534 497,78	784 565,86
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	194 621,92	365 857,07
e) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	0,00
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

9.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	3 513 346,68	3 782 766,33	3 513 346,68	3 782 766,33
- od jednostek powiązanych	1 380,00	1 380,00	1 380,00	1 380,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 513 346,68	3 782 766,33	3 513 346,68	3 782 766,33
B. Koszty działalności operacyjnej	3 336 955,25	3 548 170,20	3 336 955,25	3 548 170,20
I. Amortyzacja	28 240,77	24 825,47	28 240,77	24 825,47
II. Zużycie materiałów i energii	21 164,05	29 896,39	21 164,05	29 896,39
III. Usługi obce	244 529,61	196 012,63	244 529,61	196 012,63
IV. Podatki i opłaty	21,00	425,00	21,00	425,00
V. Wynagrodzenia	112 040,85	103 720,38	112 040,85	103 720,38
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 375,04	22 146,52	24 375,04	22 146,52
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 699,67	2 648,78	3 699,67	2 648,78
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	2 902 884,26	3 168 495,03	2 902 884,26	3 168 495,03

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	176 391,43	234 596,13	176 391,43	234 596,13
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	12 207,42	0,00	12 207,42
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 195,12	0,00	12 195,12
II. Inne przychody operacyjne	0,00	12,30	0,00	12,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,13	102,01	0,13	102,01
I. Inne koszty operacyjne	0,13	102,01	0,13	102,01
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	176 391,30	246 701,54	176 391,30	246 701,54
G. Przychody finansowe	851,46	8 862,62	851,46	8 862,62
I. Odsetki:	213,21	5 587,68	213,21	5 587,68
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	638,25	3 274,94	638,25	3 274,94
H. Koszty finansowe	31 747,78	354,06	31 747,78	354,06
I. Odsetki:	1 320,74	354,06	1 320,74	354,06
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	30 427,04	0,00	30 427,04	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	145 494,98	255 210,10	145 494,98	255 210,10
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	145 494,98	255 210,10	145 494,98	255 210,10
K. Podatek dochodowy	24 789,00	48 502,00	24 789,00	48 502,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	120 705,98	206 708,10	120 705,98	206 708,10

9.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych	(1 119 607,95)	(492 257,70)	(1 119 607,95)	(492 257,70)

z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	120 705,98	206 708,10	120 705,98	206 708,10
II. Korekty razem	(1 240 313,93)	(696 965,80)	(1 240 313,93)	(696 965,80)
1. Amortyzacja	28 240,77	24 825,47	28 240,77	24 825,47
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	29 356,21	(3 179,37)	29 356,21	(3 179,37)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 107,53	(5 233,62)	1 107,53	(5 233,62)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	(12 200,98)	0,00	(12 200,98)
5. Zmiana stanu rezerw	(361,90)	(534,02)	(361,90)	(534,02)
6. Zmiana stanów zapasów	(262 969,99)	(155 818,37)	(262 969,99)	(155 818,37)
7. Zmiana stanu należności	(1 582 704,86)	(1 482 286,15)	(1 582 704,86)	(1 482 286,15)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	542 883,72	929 713,75	542 883,72	929 713,75
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 134,59	5 747,49	4 134,59	5 747,49
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 620,03)	(237 687,59)	(8 620,03)	(237 687,59)
I. Wpływy	213,21	21 057,74	213,21	21 057,74
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	12 195,12	0,00	12 195,12
2. Z aktywów finansowych, w tym:	213,21	8 862,62	213,21	8 862,62
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	213,21	8 862,62	213,21	8 862,62
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	213,21	5 587,68	213,21	5 587,68
- inne	0,00	3 274,94	0,00	3 274,94
II. Wydatki	8 833,24	258 745,33	8 833,24	258 745,33
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8 833,24	108 745,33	8 833,24	108 745,33
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	877 595,52	(23 204,46)	877 595,52	(23 204,46)
I. Wpływy	908 272,47	12,30	908 272,47	12,30
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki,	908 272,47	0,00	908 272,47	0,00
3. Inne	0,00	12,30	0,00	12,30
II. Wydatki	30 676,95	23 216,76	30 676,95	23 216,76
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych – leasing finansowy	0,0	22 760,69	0,0	22 760,69
4. Odsetki	1 320,74	354,06	1 320,74	354,06
5. Inne	29 356,21	102,01	29 356,21	102,01
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(250 632,46)	(753 149,75)	(250 632,46)	(753 149,75)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(250 632,46)	(753 149,75)	(250 632,46)	(753 149,75)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	286 805,06	1 483 444,98	286 805,06	1 483 444,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	36 172,60	730 295,23	36 172,60	730 295,23

9.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2016– 31.03.2016	01.01.2015– 31.03.2015
I. Kapitał własny na początek okresu	4 080 218,24	4 035 057,84	4 080 218,24	4 035 057,84
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 080 218,24	4 035 057,84	4 080 218,24	4 035 057,84
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00

1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 710 257,84	2 879 238,55	1 710 257,84	2 879 238,55
4.1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 710 257,84	2 879 238,55	1 710 257,84	2 879 238,55
6.1 Zmiana pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 713,00	0,00	14 713,00	0,00
7.1.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 713,00	1 045 419,29	14 713,00	1 045 419,29
a) zwiększenia	1 244 847,40	1 045 419,29	1 244 847,40	1 045 419,29
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1 244 847,40	1 045 419,29	1 244 847,40	1 045 419,29
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 259 560,40	1 045 419,29	1 259 560,40	1 045 419,29
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 259 560,40	1 045 419,29	1 259 560,40	1 045 419,29
8. Wynik netto	120 705,98	206 708,10	120 705,98	206 708,10

a) zysk netto	120 705,98	206 708,10	120 705,98	206 708,10
b) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 200 924,22	4 241 765,94	4 200 924,22	4 241 765,94
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 200 924,22	4 241 765,94	4 200 924,22	4 241 765,94

10. Działalność Grupy Kapitałowej

10.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

W pierwszym kwartale Emitent promował swoją ofertę biorąc udział w licznych targach branżowych. Zdaniem Emitenta to doskonały sposób na znalezienie kontrahentów i jedno z najskuteczniejszych narzędzi marketingowych.

2

W minionym kwartale Emitent finalizował 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 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 a w pierwszej połowie maja wartość jej sprzedaży przekroczyła 0,5 mln zł. Emitent przywiązuje dużą wagę do rozwoju tego produktu oceniając, że już w bieżącym roku będzie to, zaraz po siatce podtynkowej, produkt przynoszący najwyższe przychody.

3

Zarząd Dektra SA podjął decyzję o rekomendacji wypłaty dywidendy najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki. Zarząd zamierza zalecić wypłacenie w 2016 r. dywidendy w wysokości 1.324.800 zł, co stanowi 1,20 zł na akcję. Rekomendowana dywidenda ma pochodzić z zysku za rok 2015 oraz za lata poprzednie (z kapitału zapasowego).

10.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Sytuacja w branży budowlanej

Najważniejszą grupą odbiorców towarów oferowanych zarówno przez Spółkę Dektra SA, jak również przez Spółkę zależną Indiver SA, są dystrybutorzy materiałów budowlanych, głównie sieci handlowe, grupy zakupowe oraz hurtownie wielooddziałowe.

Pomimo tego, że w I kwartale br. w podstawowych obszarach gospodarki przeważały tendencje wzrostowe, to produkcja budowlano-montażowa była niższa niż przed rokiem. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych oraz ceny producentów w przemyśle i budownictwie nadal kształtowały się poniżej poziomu sprzed roku (za *Główny Urząd Statystyczny: Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w I kwartale 2016 r.*)

W I kwartale br. produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 13,3% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku (wobec wzrostu o 3,5% przed rokiem). Spadek dotyczył zarówno sprzedaży robót o charakterze remontowym (o 17,5%), jak i inwestycyjnym (o 14,9%). W największym stopniu obniżyła się produkcja w jednostkach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 21,9%. Jako główne bariery w prowadzeniu działalności budowlano-montażowej przedsiębiorcy niezmiennie wskazują koszty zatrudnienia oraz konkurencję na rynku. Nieco częściej niż przed rokiem są zgłaszane m.in. utrudnienia spowodowane niedoborem wykwalifikowanych pracowników, a nieco rzadziej – m.in. związane z kosztami materiałów. W budownictwie mieszkaniowym w I kwartale br. liczba mieszkań oddanych do użytkowania była większa niż w analogicznym okresie ub. roku. Wzrosła również liczba mieszkań, na których realizację wydano pozwolenia lub dla których dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym oraz liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto. Według wstępnych danych w I kwartale br. oddano do użytkowania 37,3 tys. mieszkań, tj. o 17,7% więcej niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 10,8%) (*Główny Urząd Statystyczny: Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w I kwartale 2016 r.*)

Badający koniunkturę w budownictwie IRG Szkoły Głównej Handlowej wskazuje na rosnącą już drugi kwartał z rzędu funkcję trendu produkcji w budownictwie, podobnie rosną zamówienia znajdujące się w portfelach firm budowlanych oraz zatrudnienie. W zakresie nakładów inwestycyjnych sytuacja budownictwa wciąż jest jednak niekorzystna. Nadal brak jest także wyraźnej poprawy sytuacji finansowej zakładów budowlanych. Od ponad dwóch lat trend obrazujący tę sytuację jest rosnący, lecz tempo wzrostu jest bardzo niskie. Zdaniem badających w najbliższym kwartale powinna się poprawić sytuacja finansowa firm prywatnych, lecz w grupie przedsiębiorstw publicznych

można się spodziewać pogorszenia.

Sytuacja w rolnictwie

Rolnictwo i ogrodnictwo to druga, istotna dla Grupy Kapitałowej, grupa odbiorców. Według IRG SGH w I kwartale 2016 r. koniunktura w polskim rolnictwie pogorszyła się. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGAGR) obniżyła się o 4,4 punktu, z poziomu -10,8 pkt do -15,2 pkt. Zaważył na tym spadek przychodów z produkcji rolnej, większy od spodziewanego. Wartość wskaźnika wyrównanych przychodów pieniężnych, jednej z dwóch składowych wskaźnika koniunktury, zmniejszyła się o 7,5 pkt, z poziomu -13,7 pkt do -21,2 pkt. Wartość wskaźnika zaufania, drugiej składowej wskaźnika koniunktury, wzrosła o 1,9 pkt. Jednakże pomimo spadku przychodów gospodarstw rolnych nastroje rolników poprawiają się. Produkcja rolna w coraz większym stopniu finansowana jest z wygospodarowanej nadwyżki lub kredytem. W wydatkach gospodarstw rolnych na środki produkcji widać zbliżający się okres wiosennego ożywienia – rosną wydatki na zakup obrotowych środków produkcji roślinnej oraz nakłady inwestycyjne na maszyny i urządzenia rolnicze.

W ciągu roku w Krajowym Rejestrze Długów znacznie zwiększyła się liczba zadłużonych przedsiębiorstw rolniczych a wraz z nią raptownie wzrosła kwota zadłużenia. W KRD Biurze Informacji Gospodarczej zarejestrowano blisko 10 tys. zadłużonych firm działających w branży rolniczej, to ok. 20 % więcej niż przed rokiem. Łączna kwota ich zadłużenia to 426 mln zł – blisko dwa razy więcej niż rok wcześniej.

Główny Urząd Statystyczny w *Informacji o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju w I kwartale 2016 r.* podkreśla, że w I kwartale br. zarówno średnia temperatura powietrza, jak i średnia suma opadów były wyższe od średnich norm z wielolecia (1971-2000). Pogoda w marcu br. była na ogół korzystna dla rolnictwa. W pierwszej dekadzie miesiąca ruszyła wegetacja roślin ozimych i trwałych użytków zielonych. Uwilgotnienie wierzchniej warstwy gleby na początku okresu wegetacyjnego było dla roślin wystarczające.

Komentarz szczegółowo opisujący czynniki i zdarzenia kształtujące wynik finansowy I kwartału 2016 r.

1

Blisko 50-procentowy wzrost zobowiązań krótkoterminowych to efekt zwiększonych zakupów towarów handlowych.

2

Zyskowność działania Grupy Kapitałowej DEKTRA SA uległa w I kwartale bieżącego roku pogorszeniu. Główne powody zmniejszenia zysku to: 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.

3

Na koniec I kwartału 2016 r. znacząco zmniejszyła się wartość środków pieniężnych – spadek z 1.999 tys. zł do 144 tys. zł. Jest to wynik zapłaconych w IV kwartale 2015 r. zaliczek na zakup towarów handlowych, siatki podtynkowej oraz siatki dla rolnictwa, które zostaną dostarczone w II kwartale 2016 r.

11. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent rozwijał asortyment produktów przeznaczonych dla przemysłu. 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 promieniowanie UV, posiadać właściwości antystatyczne bądź minimalizujące zjawisko antyfoggingu, jakie mają być parametry

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.

12. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2016.

13. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA

Na dzień 31 marca 2016 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 19 osób i było o pięć osób wyższe od stanu na dzień 31.03.2015 r.

14. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy

15. Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za I kwartał 2016 roku i danych porównawczych

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za I kwartał 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, a zawarte w nich informacje odzwierciedlają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć firmy.