

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej DEKTRA SA 2017

Siatki z włókna szklanego: DEKTRA-145, EURONET i European Thermosystem to 3 razy mocniejsze połączenie wiatku 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 rozerwanie. 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 przyzmy 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 Grupy Kapitałowej DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2017
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2017
- 05** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2017
- 06** Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
- 07** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



Szanowni Państwo,

Za nami kolejny rok działalności.

Był to dobry rok dla polskiego przemysłu i budownictwa. W okresie styczeń – grudzień 2017 r. produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 6,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r., kiedy notowano wzrost o 3,1%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 12,1% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano spadek o 14,1%.

Był to również dobry rok dla Emitenta, którego grupa kapitałowa osiągnęła w roku 2017 wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,3% w stosunku do roku 2016, osiągając tym samym wartość najwyższą w swojej dotychczasowej historii.

Dla nas miniony rok był także 7 rokiem obecności Spółki w systemie obrotu akcji *New Connect*. Jako Zarząd Spółki Dektra SA, chcemy podziękować Państwu za ogromne zainteresowanie akcjami Spółki, jakie miało miejsce w roku 2017. Łącznie przeprowadzono w minionym roku transakcje obejmujące 274 tys akcji, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2016 o ponad 320%. Jest to dla nas wyraz najwyższego uznania, za które bardzo dziękujemy.

Wśród podmiotów, którzy obdarzyli nas szczególnym zaufaniem jest Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ, który począwszy od 7 czerwca 2017 r. jest drugim w kolejności znaczącym akcjonariuszem, posiadając 90 000 akcji Spółki, co stanowi 8,15% kapitału zakładowego i uprawnia do 5,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Przedstawiamy poniżej istotne dla Grupy Kapitałowej Dektra wydarzenia minionego roku.

W marcu 2017 roku nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Dektra SA, które objęła dotychczasowa Przewodnicząca Rady Nadzorczej Beata Stefańska, a Maciej Stefański objął funkcję Wiceprezesa Zarządu skupiając się na kwestiach handlowych. Wszelkie zagadnienia organizacyjne i administracyjne przejęła obecna Prezes Zarządu Beata Stefańska, która jest z wykształcenia prawnikiem, posiadającym wieloletnie doświadczenie w zakresie doradztwa podatkowego dla wielu podmiotów gospodarczych. W lipcu 2017 roku została wpisana zmiana w akcie założycielskim Spółki dotycząca sposobu reprezentacji, w wyniku której Prezes i Wiceprezes Zarządu otrzymali równorzędne uprawnienia w zakresie samodzielnej reprezentacji Spółki Dektra. Przewodniczącym Rady

Nadzorczej została Barbara Rusinowska-Mynett, doświadczony prawnik praktykujący w sferze finansów i podatków.

Zmiany personalne objęły również spółkę zależną Indiver SA. Od dnia 5 marca 2017 roku w skład Zarządu została powołana Beata Stefańska, a jej dotychczasowe miejsce w Radzie Nadzorczej zajęła Barbara Rusinowska –Mynett.

W dniu 9 czerwca 2017 roku odbyły się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółek Dektra SA oraz Indiver SA, w czasie których zdecydowano między innymi o zatwierdzeniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz o wypłacie przez Emitenta dywidendy i nie podzielonego zysku z lat poprzednich, w kwocie odpowiednio 1.155.850,20 zł oraz 3.349,80 zł, tj. łącznie 1.159.200 zł. Na każdą spośród 1.104.000 akcji przysługiwała dywidenda w wysokości 1,05 zł. Dniem ustalania prawa do dywidendy był 30 czerwca 2017 r., a jej wypłata nastąpiła w dniu 4 września 2017 r.

W sierpniu Rady Nadzorcze obu spółek podjęły uchwały o wyborze REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp.z o. o. z siedzibą w Gdańsku ul. Starodworska 1, do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2017-2019. Spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp.z o. o. z siedzibą w Gdańsku ul. Starodworska 1 wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Największy popyt na oferowane przez Grupę Kapitałową Dektra towary przypada na okres wiosna-jesień. Ubiegłoroczna zima jakkolwiek stosunkowo lekka, przedłużyła się aż do maja. Chłodna aura blokowała rozwój prac w branżach budowlanej i ogrodniczej. Pomimo tego I kwartał ub.r. był najlepszym pierwszym kwartałem pod względem sprzedaży w blisko dwudziestoletniej historii naszej działalności. Przychody ze sprzedaży w marcu 2017 wzrosły w stosunku do marca 2016 o 33,5% rdr, a w zakresie przychodów z I kwartału nastąpił wzrost o 26% rdr. W tym czasie systematycznie rozwijaliśmy ofertę o kolejne towary przeznaczone dla sektora przemysłowego oraz poszerzaliśmy grupy produktów sygnowane marką własną. Utrzymał się w tym okresie także wzrost zainteresowania nowymi produktami, w tym w szczególności folią dla przemysłu.

Sprzedaż w kolejnych miesiącach była w dużym stopniu uwarunkowana zmiennymi warunkami atmosferycznymi, które modyfikowały zwyczajowy kalendarz popytu na ofertę handlową grupy kapitałowej Emitenta. II kwartał był zatem dla naszych handlowców okresem

wyťažonej pracy nad pozyskiwaniem nowych kontaktów, prezentowania oferty handlowej i realizowania przyjętych zamówień. Był to także okres zauważalnej poprawy koniunktury w budownictwie. W efekcie przychody grupy na koniec II kwartału 2017 roku były większe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku 2016 o 18%.

W kolejnym, III kwartale 2017 r. zauważalnie rośnie wartość sprzedaży materiałów dla budownictwa. Dla przykładu: wolumen sprzedaży folii budowlanych rośnie w tym okresie o 44 % w stosunku do III kw. 2016 r., a sprzedaż geowłóknin rośnie aż o 181 % w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. Po trzech kwartałach 2017r. osiągnięty zysk netto jest wyższy niż w całym 2016 r. o 31,7 %. Powyższe to efekt znacznego zwiększenia wartości sprzedanych materiałów dla budownictwa oraz wysokich marż uzyskiwanych na sprzedaży tych produktów. Również IV kwartał był bardzo korzystny w stosunku do roku 2016, czego wyrazem jest wzrost sprzedaży w październiku o 27,5%, a w grudniu aż o 49,3%. W rezultacie, pomimo zmienności w pogodzie, łączna wartość przychodów ze sprzedaży w roku 2017 wzrosła o 7,3% w stosunku do roku 2016 i wynosiła 20 099 307,46 zł.

Ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Dektra SA wynika, że Emitent osiągnął w roku 2017 zysk w wysokości 1 564 028,96 zł. Zgodnie z przekazaną już wcześniej informacją, Zarząd Spółki będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłatę dywidendy z zysku za rok 2017 w wysokości 1.435.200 zł, co stanowi 1,30 zł na akcję.

Jak już wskazano powyżej, osiągnięta w roku 2017 wartość przychodów była najwyższa w całej dotychczasowej historii grupy kapitałowej Emitenta. Wzrost o ponad 7% w stosunku do roku 2016 był efektem rozszerzenia oferty handlowej o nowy asortyment, przede wszystkim o folie opakowaniowe dla przemysłu. To także skorzystanie z możliwości udziału w targach i istotnych dla branży budowlanej wydarzeniach pozwalających zarówno na prezentację oferty, jak i pozyskanie nowych zamówień. Kładziono nacisk na odpowiednie przygotowanie do sezonu poprzez utrzymanie odpowiedniego poziomu stanów magazynowych. Istotne jest także to, że miał miejsce wzrost zainteresowania ofertą handlową związany z ożywieniem w branży budowlanej.

Z ogromnym zadowoleniem przyjmujemy wzrost zainteresowania ofertą sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Indiver SA oraz platform sprzedażowych. W minionym roku wartość sprzedaży internetowej wzrosła o ponad 47% w stosunku do roku 2016. Każdego roku zwiększa się globalnie liczba transakcji dokonywanych drogą elektroniczną. Jest to efekt zmiany podejścia do zakupów

internetowych przez nabywców. Widząc korzyści w postaci dostarczenia bezpośrednio do wybranego miejsca oraz możliwości finansowo korzystniejszego zakupu, ludzie coraz chętniej korzystają z tej formy nabycia dóbr. Aktualnie dotyczy to także starszego odbiorcy, preferującego do niedawna tradycyjny model sprzedaży. W praktyce współczesny 70-latek staje się coraz częściej klientem sklepu internetowego, ciesząc się z dostarczenia mu przez kuriera towaru do domu.

Widząc ogromny potencjał tych rozwiązań, od wielu lat oferujemy towary na popularnych platformach sprzedażowych, a od kilku lat prowadzony jest także przez Indiver SA sklep internetowy.

Rok 2017 był dobrym okresem dla budownictwa, w szczególności budownictwa mieszkaniowego. Jak podaje w opracowaniu sygnałnym Główny Urząd Statystyczny, w okresie dwunastu miesięcy 2017 roku oddano do użytkowania o 9,1% więcej mieszkań niż przed rokiem, kiedy to odnotowano wzrost o 10,6%. Wzrosła również liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym o 18,3% i liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – tj. o 18,4%. Pozytywne jest także, że np. wzrost liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto odnotowano we wszystkich województwach, w tym największy w wielkopolskim – o ponad 40%. Jest to ważna informacja w kontekście istotnego obniżenia liczby bezrobotnych. Średnie bezrobocie notowane w Polsce w grudniu wynosiło 6,6%. Jest to wartość najniższa od stycznia 1991 roku. Najniższe bezrobocie odnotowano właśnie w Wielkopolsce i wynosi ono dla całego województwa 3,7%. Spadek liczby bezrobotnych w całym kraju niesie optymistyczną perspektywę co do rozwoju budownictwa mieszkaniowego również w najbliższych latach.

Jak podaje GUS, według wstępnych szacunków wartość dodana brutto w budownictwie w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016 wzrosła o 11,5% wobec spadku o 7,2% w 2016 roku. W minionym roku popyt krajowy wzrósł realnie o 4,7% przy wzroście PKB o 4,6% w porównaniu z 2016 r., kiedy popyt krajowy wzrósł o 2,2% przy wzroście PKB o 2,9%.

Mając na względzie powyższe informacje, możemy stwierdzić, iż dzięki naszym akcjonariuszom, ale przede wszystkim naszym pracownikom, współpracownikom i kontrahentom rok 2017 był dla Emitenta okresem korzystnym. Każdego roku w tym miejscu deklarujemy na przyszłość wzrost skali działania oraz zachowanie dobrej rentowności. Cieszymy się, że w roku 2017 po raz kolejny udało nam się te deklaracje spełnić. Liczymy,

że również w roku 2018 uda nam się z sukcesem rozwijać działalność, wprowadzając nowe i przydatne produkty, które zadowolą naszych klientów.

Początek roku 2018 niesie także pozytywne nastroje gospodarcze wśród przedsiębiorców oraz konsumentów. Warto przywołać bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej ze stycznia 2018 roku, syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej. Wskaźnik ten wynosi 6,2 % i w porównaniu do stycznia 2017 r. jego obecna wartość jest wyższa o 7,4 %. Najwyższe wzrosty odnotowane są w ocenach przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz obecnej sytuacji ekonomicznej kraju.

Również widoczna jest poprawa koniunktury w odniesieniu do stycznia br., deklarowany jest najwyższy od 9 lat zarówno styczniowy optymizm jak i wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Informacje te dodatkowo pozwalają optymistycznie spojrzeć na rozpoczęty kolejny rok naszej działalności.

Dziękujemy wszystkim, którzy przyczyniają się do rozwoju Grupy Kapitałowej Dektra: w pierwszej kolejności naszym Pracownikom, Współpracownikom i Radzie Nadzorczej. Dziękujemy naszym wszystkim Dostawcom oraz Klientom za to, że obdarzają nas zaufaniem. Akcjonariuszom Dektra SA dziękujemy za okazane Spółce zainteresowanie oraz ufność, której mamy nadzieję nie zawieść również w roku 2018.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

**Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
z działalności za rok obrotowy 2017**



GRUPA DEKTRA SA

Spis treści

1. Informacje ogólne	2
1.1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	2
1.2. Stan prawny Podmiotu Dominującego	3
1.3. Organy Zarządzające Podmiotu Dominującego	4
1.4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.5. Podstawowe dane o Spółce zależnej	6
1.6. Sytuacja kadrowo-płacowa	7
2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe	10
3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki	13
3.1. Wyniki finansowe	13
3.2. Sezonowość	15
3.3. Rentowność	16
3.4. Wskaźniki konwersji gotówki	23
3.5. Wskaźniki płynności	25
3.6. Wskaźniki zadłużenia	26
3.7. Wskaźniki rynkowe	28
3.8. Dywidenda	31
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju	32
4.1. Rekordowe przychody ze sprzedaży	32
4.2. Poszerzenie grona kontrahentów	33
4.3. Nowe produkty	33
4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa	33
4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną	35
5. Plany rozwojowe	37
6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności	38
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	38
6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	41
7. Inne istotne kwestie	44
7.1. Środowisko naturalne	44
7.2. Inwestycje	44
7.3. Instrumenty finansowe	44
7.4. Badania i rozwój	45
8. Podsumowanie	45

1. Informacje ogólne

1.1. 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		

Spółka DEKTRA SA kieruje swoją ofertę do kilku sektorów gospodarki. Najważniejszym z nich jest budownictwo, które jest zaopatrywane przez Spółkę m. in. w zakresie systemów dociepleń, suchej zabudowy, izolacji, dekarstwa, budownictwa drogowego oraz budownictwa hydrologicznego. Ponadto asortyment znajduje odbiorców w przemyśle i ogrodnictwie. Zakładom przemysłowym dedykowane są folie opakowaniowe, a branży ogrodniczej głównie do osłaniania plonów.

Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA.

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

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

W grupie produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA znajdują się również folie ogrodnicze, folie osłonowe, folie basenowe, folie do ściółkowania, folie transparentne, agrowłókniny, siatki rolnicze, sznurki rolnicze, folie do owijarek, geowłókniny oraz worki do sianokiszzonek.

1.2. Stan prawny Podmiotu Dominującego

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.

1.3. Organy Zarządzające Podmiotu Dominującego

1.3.1. 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 01.01.2017 – 31.12.2017

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Dektra SA	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Barbara Rusinowska-Mynett	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 31.12.2017
Beata Stefańska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31.12.2010	do 20.03.2017
Wiesława Stefańska	Sekretarz Rady Nadzorczej	12.01.2015	do 1.10.2017
Janina Dorniak	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2016	do 31.12.2017
Małgorzata Kędzior-Laskowska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2016	do 31.12.2017
Katarzyna Boiwka	Członek Rady Nadzorczej	9.06.2017	do 31.12.2017

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.

1.3.2. 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.

W dniu 17.06.2016 Zarząd Spółki został powołany w osobie Pana Macieja Stefańskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki z uprawnieniem jednoosobowej reprezentacji Spółki.

Od dnia 21.03.2017 roku funkcję Prezesa Zarządu pełni Beata Stefańska, a Maciej Stefański jest Wiceprezesem Zarządu. W dniu 9.06.2017 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany umowy spółki w zakresie jednoosobowej reprezentacji dla Wiceprezesa Zarządu, a zmiana ta została wpisana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6.07.2017. 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.

1.4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2017 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.

1.5. Podstawowe dane o Spółce zależnej

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 %

W styczniu 2011 roku DEKTRA SA powołała Spółkę INDIVER SA obejmując w niej 100% akcji. Aktualnie zasadniczym przedmiotem działalności INDIVER SA jest pozyskiwanie i certyfikacja wyrobów budowlanych, opracowywanie wzorów i technologii nowych towarów stosowanych w budownictwie, przemyśle i ogrodnictwie. Działania powyższe dotyczą 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,
- toreb typu T-shirt,
- siatek podtynkowych z włókna szklanego DEKTRA-145, EURONET oraz European Thermosystem,
- worków do sianokiszzonek,
- worków do gruzu.

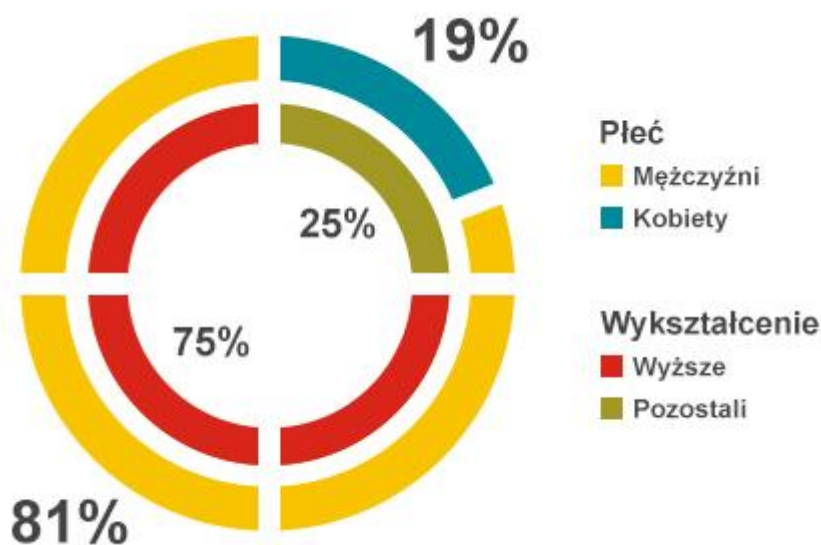
Odbiorcą towarów oferowanych przez INDIVER SA jest spółka dominująca, a ponadto klienci sklepu internetowego oraz odbiorcy detaliczni.

1.6. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2017 wyniosło 17 osób i było o dwie osoby wyższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynagrodzenia za 2017 rok wyniosły 761485,53 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2016 wynagrodzenia były wyższe o 3,69%. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2017 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

1.6.1. Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2017 r.

Struktura zatrudnienia za względu na płeć oraz wykształcenie

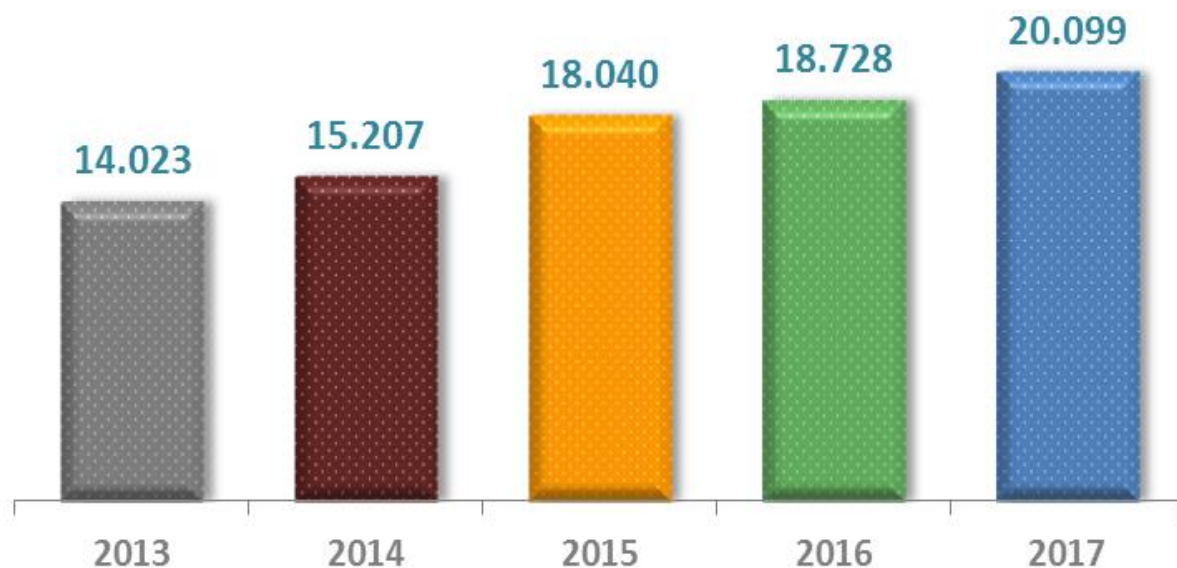


2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Łączna wartość aktywów Grupy była wyższa o 30,11% w stosunku do roku 2016. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2017 zmniejszył się z 93,59% do 92,51% - w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego. Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową. Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki trwale własne	348 316,04	140 449,85
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	348 316,04	140 449,85
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	348 316,04	140 449,85

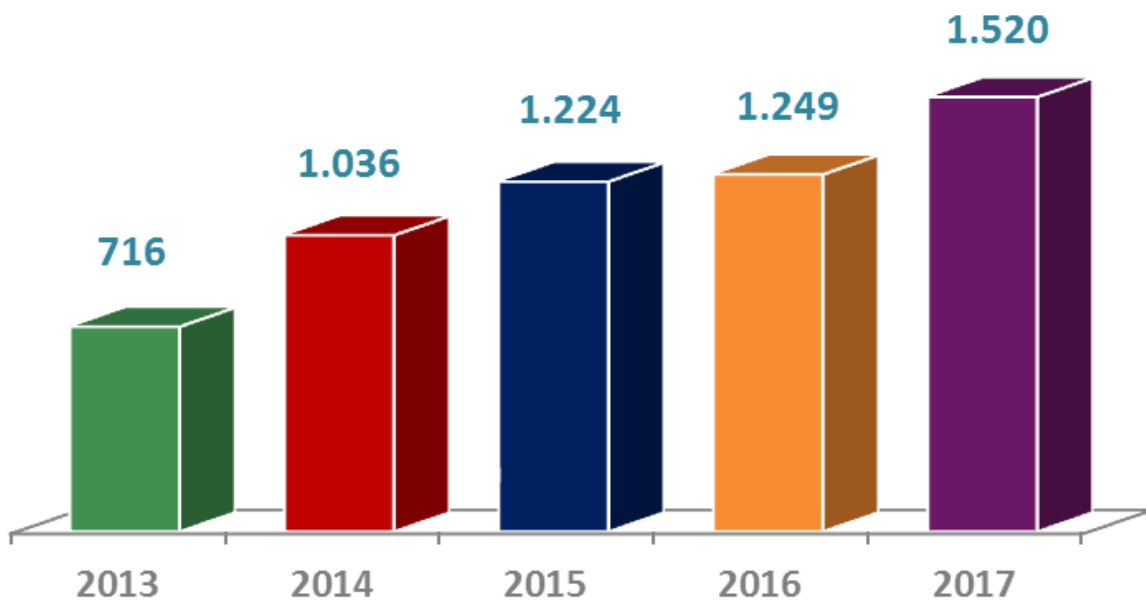
Przychody ze sprzedaży w latach 2013 - 2017 (tys. zł)



W roku 2017 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 20 099 307,46 zł - oznacza to wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem 2016 o 7,3%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2017 roku 1 519 716 zł i zwiększył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 21,7 %.

Zysk netto w latach 2013– 2017 (tys. zł)



2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2017 istotny wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja wspomnianego sektora jest istotna dla Grupy 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 GK Dektra SA.

Jak podaje Główny Urząd Statystyczny, według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto w 2017 r. zwiększył się realnie o 4,6% w skali roku (wobec wzrostu o 2,9% w 2016 r.). Głównym czynnikiem wzrostu pozostawał konsumpcyjny popyt krajowy, przy pozytywnym (wobec negatywnego w roku poprzednim) wpływie popytu inwestycyjnego oraz nieznacznie pozytywnym oddziaływaniu eksportu netto. Spożycie ogółem było wyższe niż przed rokiem o 4,2%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,8%. Akumulacja brutto była

wyższa niż przed rokiem o 6,4% (po spadku o 1,9% w 2016 r.), w tym nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 5,4% (wobec spadku o 7,9% w roku poprzednim). Popyt krajowy był o 4,7% wyższy niż w 2016 (kiedy zwiększył się o 2,2%). Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej wzrosła w tempie szybszym od notowanego w roku poprzednim (4,3% wobec 2,8%). W przemyśle wartość dodana brutto zwiększyła się o 6,2%, a w budownictwie wzrosła o 11,5% (po spadku o 7,2% w 2016). W transporcie i gospodarce magazynowej notowano wzrost wartości dodanej o 10,9%, a w handlu; naprawie pojazdów samochodowych – o 6,1%.

W okresie styczeń – grudzień 2017 r. produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 6,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r., kiedy notowano wzrost o 3,1%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 12,1% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano spadek o 14,1%.

Na rynku pracy umocniły się pozytywne tendencje zapoczątkowane w 2014 r. Według szacunkowych danych liczba pracujących w gospodarce narodowej w końcu 2017 r. była o ok. 3% wyższa niż rok wcześniej. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2017 r. wzrosło w porównaniu z rokiem poprzednim o 4,5%, tj. w większym stopniu niż w 2016 r. (2,8%). Według wyników badania popytu na pracę w okresie trzech kwartałów 2017 r. utworzono więcej nowych miejsc pracy niż rok wcześniej, równocześnie zmniejszyła się liczba miejsc zlikwidowanych. Napływ do bezrobocia w 2017 r. był znacznie niższy niż w roku poprzednim; zmniejszyła się również liczba skreśleń z ewidencji bezrobotnych. Stopa bezrobocia obniżyła się do 6,6% w końcu grudnia 2017 r. (z 8,2% przed rokiem) i była najniższa od ponad 25 lat.

Według wstępnego szacunku produkcja sprzedana przemysłu ogółem w 2017 r. była wyższa niż przed rokiem o 6,6% (w 2016 r. notowano wzrost o 3,6%). W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób wzrost produkcji wyniósł 6,5%. W największym stopniu zwiększyła się sprzedaż w przetwórstwie przemysłowym; wzrost odnotowano również w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę oraz w dostawie wody; gospodarowaniu ściekami i odpadami; rekultywacji. Utrzymał się natomiast spadek produkcji w górnictwie i wydobywaniu. We wszystkich głównych grupowaniach przemysłowych produkcja była wyższa niż przed rokiem, w tym najbardziej wzrosła w zakresie dóbr inwestycyjnych oraz dóbr zaopatrzeniowych. W grudniu 2017 r. produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się w skali roku o 2,7% (po wyeliminowaniu wpływu czynników sezonowych wzrost wyniósł 7,3%).

Najważniejszą grupą odbiorców towarów oferowanych przez Grupę Emitenta są dystrybutorzy

materiałów budowlanych, głównie sieci handlowe, grupy zakupowe oraz hurtownie wielooddziałowe. Na kondycję tych podmiotów ma wpływ sytuacja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, która w roku 2017 miała się znacznie lepiej niż w latach ubiegłych.

Szacuje się, że produkcja budowlano-montażowa ogółem w 2017 r. była o ok. 7% wyższa niż w roku poprzednim (wobec spadku o 2,6% w 2016 r.). W jednostkach o liczbie pracujących powyżej 9 osób wzrost produkcji wyniósł 12,1%. Produkcja budowlano-montażowa była wyższa niż przed rokiem we wszystkich działach budownictwa, w tym najbardziej zwiększyła się w jednostkach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Sprzedaż robót inwestycyjnych wzrosła w większym stopniu niż remontowych. W grudniu 2017 r. wzrost produkcji budowlano-montażowej w skali roku wyniósł 12,7% (po wyeliminowaniu wpływu czynników sezonowych – 17,6%). Według wstępnego szacunku sprzedaż detaliczna ogółem w 2017 r. była o 4,9% wyższa niż przed rokiem (wobec wzrostu o 6,2% w 2016 r.). W przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób tempo wzrostu sprzedaży detalicznej w skali roku wyniosło 7,3%. W grudniu 2017 r. sprzedaż detaliczna była o 5,2% wyższa niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego.

Jak podaje w opracowaniu sygnałnym Główny Urząd Statystyczny, w okresie dwunastu miesięcy 2017 roku oddano do użytkowania o 9,1% więcej mieszkań niż przed rokiem, kiedy to odnotowano wzrost o 10,6%. Wzrosła również liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym o 18,3% i liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – tj. o 18,4%.

W strukturze produkcji budowlano-montażowej według rodzajów obiektów budowlanych, których dotyczyły roboty, w 2017 r. nieco wzrósł w porównaniu z 2016 r. udział budynków – zarówno mieszkalnych (o 0,2 p.proc. do 17,0% zrealizowanej produkcji ogółem), jak i niemieszkalnych (o 0,3 p.proc. do 32,7%). Zmniejszył się jednocześnie udział obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 0,5 p.proc. do 50,3% produkcji ogółem), w tym m.in. rurociągów i linii telekomunikacyjnych oraz linii elektroenergetycznych przesyłowych (o 1,1 p.proc. do 5,3%), kompleksowych budowli na terenach przemysłowych (o 1,0 p.proc. do 5,9%) oraz mostów, wiaduktów i estakad, tuneli i przejść nadziemnych i podziemnych (o 0,4 p.proc. do 2,9%). Spośród obiektów inżynierii lądowej i wodnej wzrósł udział w produkcji ogółem m.in. dróg szynowych, dróg kolei napowietrznych lub podwieszanych (o 1,3 p.proc. do 4,9%), autostrad, dróg ekspresowych, ulic i dróg pozostałych (o 0,8 p.proc. do 21,1%) oraz oczyszczalni wód i ścieków (o 0,2 p.proc. do 0,9%).

Do barier w prowadzeniu działalności firmy budowlane coraz częściej zaliczają niedobór wykwalifikowanych pracowników, koszty zatrudnienia i wysokie obciążenia na rzecz budżetu.

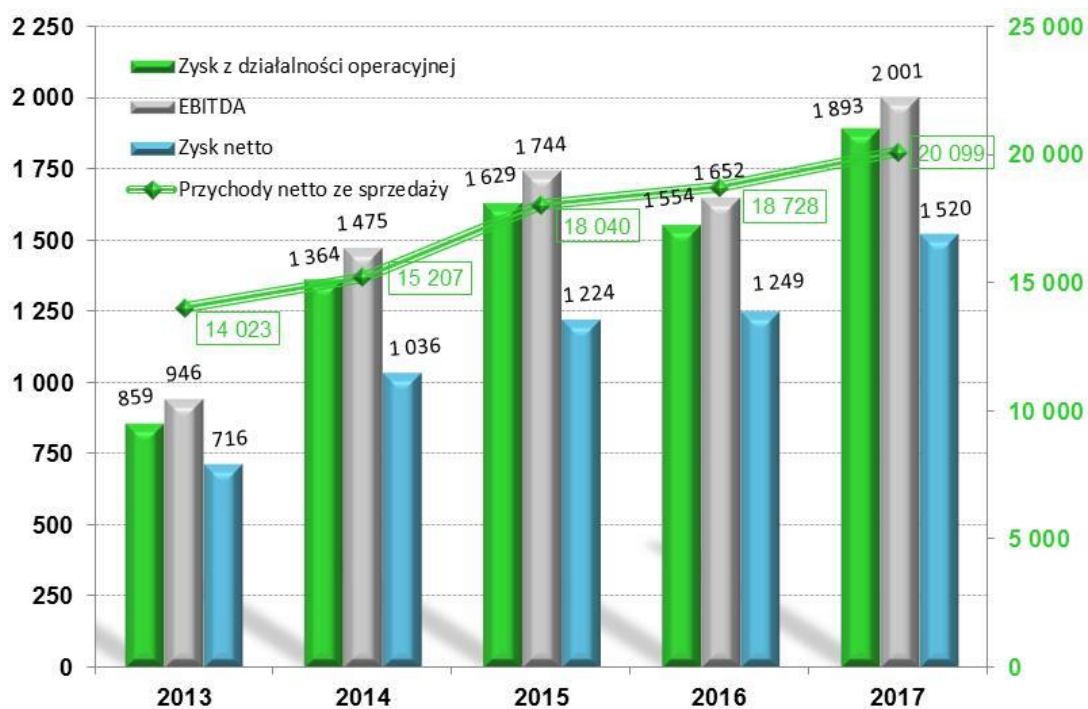
Zdecydowanie rzadziej wymieniane są utrudnienia związane z konkurencją na rynku, niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej oraz niedostatecznym popytem. W ocenie przedsiębiorców moce produkcyjne firm budowlanych są w pocz. 2018 r. wykorzystywane w 81,7%, tj. w stopniu większym niż przed rokiem (wzrost o 7,8 p.proc.).

3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki

3.1. Wyniki finansowe

Przychody oraz wyniki finansowe Grupy Dektra charakteryzują się corocznym wzrostem. Emitent skupia się na rentowności: na przestrzeni ostatnich pięciu lat wolumen sprzedaży zwiększył o 43%, natomiast zysk netto – ponad dwukrotnie (o 112%).

Wyniki finansowe Grupy Dektra w latach 2013-2017



Emitent koncentruje swe zasoby na podstawowej działalności operacyjnej, tj. dostarczaniu na

rynek specjalistycznych folii przemysłowych i ogrodniczych, skala pozostałej działalności operacyjnej oraz operacji finansowych jest niewielka. Wobec powyższego o rentowności biznesu decyduje przede wszystkim wynik na sprzedaży towarów. Typowo dla przedsiębiorstw handlowych Emitent utrzymuje tylko niewielki majątek trwały, głównie środki transportu, wobec czego amortyzacja jest niska, a wartości EBIT oraz EBITDA są do siebie zbliżone.

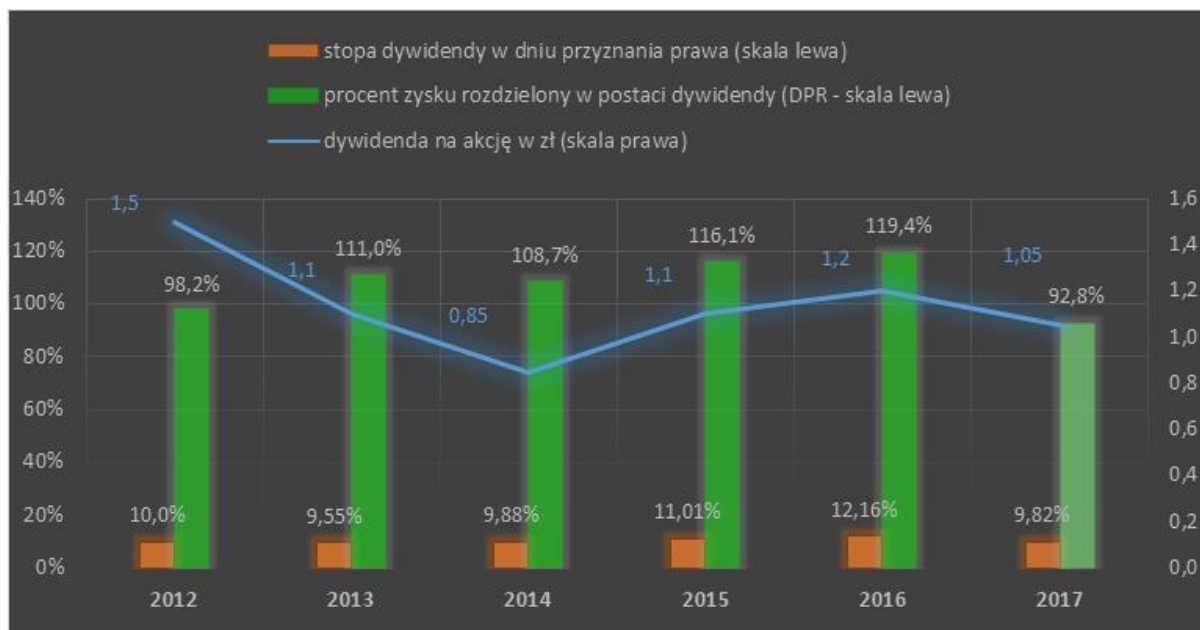
Wybrane dane wynikowe Grupy Emitenta (tys. zł.)

	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody netto ze sprzedaży	14 023	15 207	18 040	18 728	20 099
<i>tempo zm. rdr</i>		108,4%	118,6%	103,8%	107,3%
Koszty działalności podstawowej	13 022	13 860	16 572	17 173	18 283
<i>tempo zm. rdr</i>		106,4%	119,6%	103,6%	106,5%
Wynik na sprzedaży	1 001	1 347	1 468	1 555	1 816
Pozostałe przychody operacyjne	2	32	163	10	112
Pozostałe koszty operacyjne	144	14	3	11	35
Zysk z działalności operacyjnej	859	1 364	1 629	1 554	1 893
<i>tempo zm. rdr</i>		158,9%	119,4%	95,4%	121,8%
Amortyzacja	87	110	115	98	109
EBITDA	946	1 475	1 744	1 652	2 001
<i>tempo zm. rdr</i>		155,9%	118,3%	94,7%	121,1%
Przychody finansowe	40	89	26	54	114
Koszty finansowe	14	26	79	32	81
Zysk brutto	884	1 310	1 538	1 577	1 926
Zysk netto	716	1 036	1 224	1 249	1 520
<i>tempo zm. rdr</i>		144,7%	118,1%	102,0%	121,7%

Wypracowany zysk jest regularnie przekazywany akcjonariuszom w formie dywidendy.

	2013	2014	2015	2016	2017
Wartość dywidendy	1 214 400	938 400	1 214 400	1 324 800	1 159 200
Dywidenda na akcję w zł	1,10	0,85	1,10	1,20	1,05
Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,55%	9,88%	11,01%	12,16%	9,82%
Procent zysku rozdzielony w postaci dywidendy (DPR)	111,0%	108,7%	116,1%	119,4%	92,8%

Wysokość dywidendy wypłacanej w latach 2013 – 2017 (zł, %)



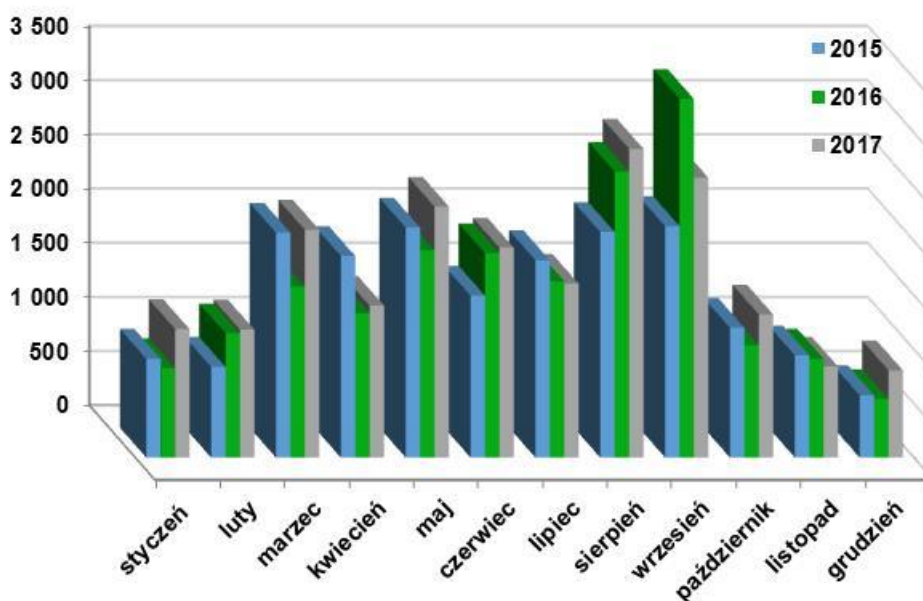
Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

3. 2. Sezonowość

Rynki zbytu Grupy Dektra charakteryzują się wyraźną sezonowością, a szczyt popytu przypada na miesiące intensywnych prac w budownictwie oraz ogrodnictwie. Najniższe przychody Grupa Emitenta notuje w okresie zimowym, od października do lutego. Grupa Dektra dąży do wydłużenia sezonu sprzedaży poprzez dywersyfikację rynków zbytu i oferty produktowej. Asortyment dla budownictwa jest od pewnego czasu uzupełniany o specjalistyczne folie dla ogrodnictwa, dla których szczyt sprzedaży występuje w nieco innych okresach, a także folie dla przemysłu (głównie opakowaniowego), gdzie sezonowość nie jest tak istotna.

Zarządzanie obserwowaną sezonowością popytu przynosi także zmienne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i czasowe kumulowanie zapasu towarów.

Sezonowość sprzedaży Grupy Dektra (zł)



3.3. Rentowność

W poniższej analizie przedstawiono rentowność Grupy Dektra w dwóch ujęciach: kwartalnym oraz narastająco za cztery kwartały (wobec czego przy obliczaniu wskaźników uwzględniono dane finansowe z jednego kwartału lub narastające, odpowiednio). Ujęcie kwartalne uwypukla sezonowość rynków zbytu Emitenta, natomiast ujęcie rentowności narastająco za cztery kwartały pokazuje wyniki wyrównane sezonowo, ułatwiając ocenę średnioterminowych tendencji.

Wskaźniki rentowności informują, ile zysku przynosi jeden złoty, uzyskany z przychodów ze sprzedaży, uwzględniając koszty na różnych poziomach działalności („czysta” sprzedaż, pozostała działalność operacyjna - rentowność EBIT i z uwzględnieniem skali amortyzacji - rentowność EBITDA, „czysty zysk” – rentowność netto). Kolejne wskaźniki obrazują wielkość zysku wygospodarowanego przez przedsiębiorstwo z zainwestowanego kapitału własnego (ROE) oraz z zaangażowanych aktywów (ROA).

Rentowność – wyniki kwartalne

	IV kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017
Rentowność na sprzedaży	3,9%	6,1%	7,7%	12,5%	0,0%	7,6%	8,1%	13,5%	2,5%
Rentowność operacyjna (EBIT)	4,8%	6,1%	7,7%	12,5%	-0,1%	10,1%	8,1%	13,5%	1,3%
Rentowność EBITDA	5,9%	7,0%	8,3%	12,8%	0,3%	10,7%	8,6%	13,9%	2,2%
Rentowność zysku netto	2,6%	4,2%	6,6%	10,4%	-1,1%	8,2%	6,5%	11,4%	-0,6%
Rentowność aktywów (ROA)	6,8%	10,5%	23,9%	52,0%	-2,6%	19,0%	21,1%	44,7%	-1,2%
Rentowność kapitału (ROE)	7,8%	16,5%	51,5%	92,9%	-3,2%	38,9%	50,1%	85,3%	-1,7%

Definicje wskaźników:

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

Rentowność operacyjna – zysk (strata) na dział. operacyjnej za kwartał / przychody ze sprzedaży za kwartał

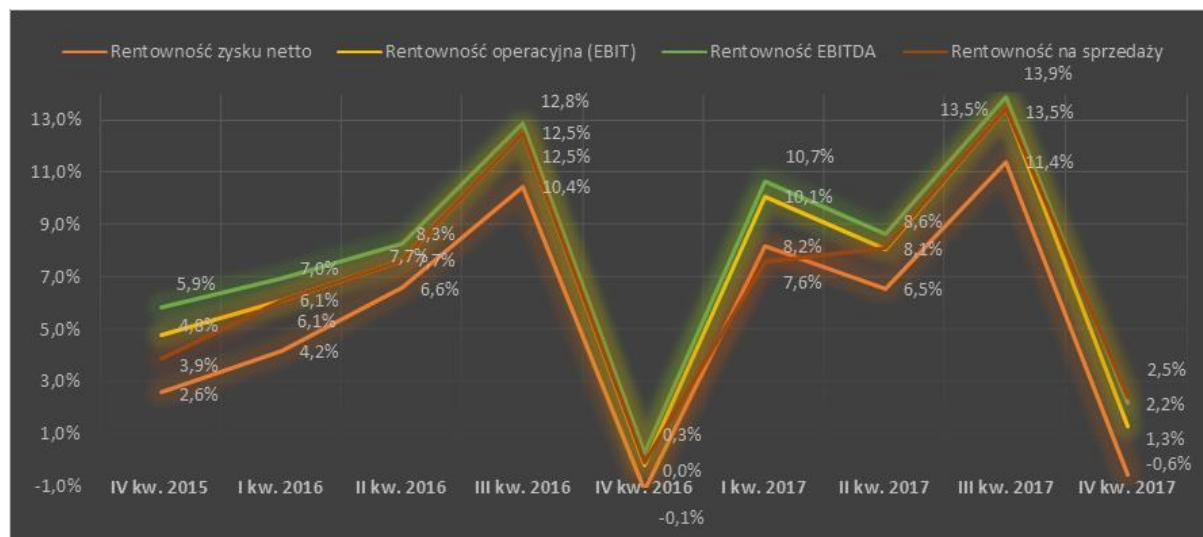
Rentowność EBITDA – (zysk (strata) na działalności operacyjnej za kwartał + amortyzacja za kwartał) / przychody ze sprzedaży za kwartał

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

Rentowność aktywów – zysk (strata) netto za kwartał *4 / wartość aktywów na koniec kwartału

Rentowność kapitału – zysk (strata) netto za kwartał *4 / wartość kapitału na koniec kwartału

Rentowność Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017 (kwartalna)



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

W I kwartale 2017 r. Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału tj. 79,9% oraz wzrost o 26% w stosunku do I kw. 2016 r. Wzrost ten

wynikał z szeregu czynników, w tym rozszerzenia oferty handlowej o nowy asortyment, pozyskania nowych kontaktów handlowych, rozbudowy sprzedaży internetowej i stanów magazynowych, a także ożywienia w branży budowlanej oraz sezonowego zwiększenia sprzedaży w segmencie produkcji roślinnej. Uwagę zwracał bardzo wysoki poziom przychodów za marzec, który był pod tym względem najlepszym miesiącem w historii Grupy.

W I kwartale 2017 r. Grupa Dektra zwiększyła zyskowność na każdym z poziomów. Zysk ze sprzedaży wzrósł o 56% w porównaniu do wyniku osiągniętego rok wcześniej dzięki zwiększonej sprzedaży towarów. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 106% w wyniku dodatkowego przychodu otrzymanego ze sprzedaży środka trwałego. Zysk z działalności gospodarczej wyniósł 364 tys. zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 145% (pozytywny wpływ miały m.in. dodatnie różnice kursowe). W konsekwencji opisanych wyżej czynników zysk brutto i netto zwiększyły się odpowiednio o 154% i 146%. Podsumowując I kwartał 2017 r.: wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności zanotowały duży wzrost, a ich poziomy były istotnie wyższe niż w I kw. 2016 r. czy I kw. 2015 r.

W II kwartale 2017 r. Grupa Emitenta kontynuowała wzrost przychodów: w stosunku do poprzedniego kwartału 26,6%, a w stosunku do analogicznego kwartału 2016 r. było to 10,2% wzrostu. Wysoki poziom przychodów stanowił efekt kontynuacji działań w postaci:

- rozszerzenia oferty handlowej o folie opakowaniowe dla przemysłu;
- położenia nacisku na nowe kanały dystrybucji, tj. sklep internetowy oraz sprzedaż za pośrednictwem popularnych platform handlowych (spółka zależna);
- przygotowania do sezonu zwiększonego popytu na asortyment oferowany przez Grupę, tj. sezonu budowlanego i ogrodniczego, poprzez utrzymanie poziomu stanów magazynowych, umożliwiającego niezwłoczną wysyłkę zamówień do odbiorców;
- wzrostu zainteresowania ofertą handlową Grupy Dektra, związanego z ożywieniem w branży budowlanej.

Na uwagę zasługuje bardzo wysoki poziom przychodów za maj, który (po marcu 2017r.) przyniósł kolejny rekord sprzedaży miesięcznej w historii Grupy.

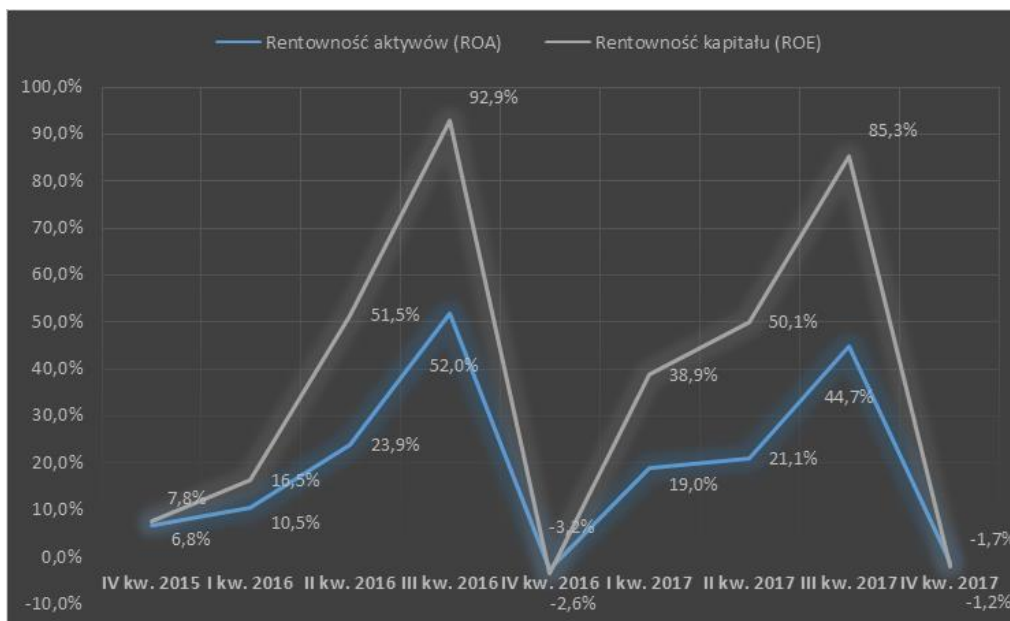
Zyskowność prowadzonej przez Grupę działalności rosła w II kwartale 2017 r. w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku. Zysk na sprzedaży zwiększył się o 17%, zysk na działalności operacyjnej o 16%, a zysk netto o 10% – do poziomu 369 tys. zł. Wchodząca w skład Grupy spółka Indiver SA odnotowała w analizowanym okresie stratę (związaną z mniejszymi

przychodami ze sprzedaży), która wpłynęła negatywnie na poziom zyskowności całej Grupy. W efekcie wskaźniki rentowności Grupy za II kwartał 2017 r. osiągnęły poziom wyższy niż w II kw. 2016 r., jednakże nieco niższe niż w I kw. 2017 r.

Trzeci kwartał roku jest sezonowo najlepszym okresem w roku obrotowym. W III kwartale 2017 r. Grupa Emitenta zanotowała 24% wzrost przychodów ze sprzedaży kwartał do kwartału, natomiast rok do roku spadek o 7% (w stosunku do rekordowego w historii III kwartału 2016r.). Dla poziomu przychodów w tym okresie duże znaczenie miał asortyment dla budownictwa: wolumen sprzedaży siatki podtynkowej wzrósł o 11%, a folii budowlanych o 44% w stosunku do III kw. 2016 r. Sprzedaż geowłóknin wzrosła aż o 181% w stosunku do III kwartału 2016 r. Natomiast 19% spadek wolumenu sprzedaży odnotowały izolacje wodochronne fundamentów (cała grupa towarów dla przemysłu zanotowała przychody niższe niż zakładano). Znaczne zwiększenie sprzedaży materiałów dla budownictwa oraz wysoki poziom uzyskanych marż spowodowały, że wszystkie wskaźniki rentowności w okresie III kwartału 2017 r. zanotowały rekordowe, dwucyfrowe wskazania.

Czwarty kwartał w branży Emitenta to przeciwieństwo trzeciego kwartału – sezonowy spadek sprzedaży. W IV kwartale 2017 r. Grupa Emitenta osiągnęła sprzedaż ponad 19% wyższą, niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Natomiast w stosunku do III kwartału 2017 r. oznaczało to niemal 60% spadek. Dobre jak na IV kwartał roku przychody Grupa zawdzięcza m.in. utrzymującemu się ożywieniu w budownictwie oraz sprzyjającym warunkom pogodowym. Osiągnięty poziom sprzedaży oraz dobra koniunktura pozwoliły na uzyskanie zysku na sprzedaży i na działalności operacyjnej (w przeciwieństwie do strat rok wcześniej), jednakże poniesione koszty finansowania zewnętrznego przesądziły o stracie netto za ostatni kwartał 2017r.

Rentowność Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017 (kwartalna)



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

W I kw. 2017 Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost rentowności ROA i ROE (odpowiednio do 21,6 pp oraz do 42,1 pp) do 19% ROA i 38,9% ROE. Jest to pochodną istotnego wzrostu zysku netto w stosunku do poprzedniego kwartału, gdzie zanotowano niewielką stratę netto. Na uwagę zasługuje fakt, iż rentowności ROA i ROE w I kw. 2017 są istotnie wyższe od poziomów notowanych w I kw. 2016 jak i w I kw. 2015 r.

W II kw. 2017 Grupa Emitenta zanotowała dalszy wzrost rentowności ROA i ROE (odpowiednio o 2,1 pp oraz o 11,2 pp) do 21,1% ROA i 50,1% ROE. Było to pochodną niewielkiego wzrostu zysku netto przy jednoczesnym zmniejszeniu sumy aktywów w stosunku do poprzedniego kwartału (nieco niższy poziom należności i środków pieniężnych).

W trzecim kwartale 2017 r. nastąpił znaczny wzrost ROA oraz ROE, które co prawda nie osiągnęły tak wysokich poziomów jak w III kw. 2016 r, ale w porównaniu z II kw. 2017 r. były wysokie. Rentowność aktywów (ROA) wyniosła 44,7 % natomiast rentowność kapitału (ROE) ponad 85%. Wynika to z faktu, iż w III kw. 2017 r. wypracowano najwyższy historycznie zysk w jednym kwartale tj. 800 tys. zł, ponadto należy pamiętać, że III kw. jest sezonowo najlepszym kwartałem w roku, a sezon letni 2017 w budownictwie był zdecydowanie korzystniejszy niż w latach poprzednich.

Natomiast w IV kwartale 2017 r. z uwagi na niewielką stratę netto w kwocie 16,3 tys. zł Grupa odnotowała sezonowe pogorszenie wskaźników ROA oraz ROE. Obydwa wskaźniki utrzymały się na poziomie lepszym, niż w IV kwartale 2016r., jednakże słabszym, niż w IV kwartale 2015 r. Na wartość wskaźnika ROA -1,2% oprócz straty netto wpłynęło utrzymanie się zarówno zapasów, jak i środków pieniężnych oraz należności krótkoterminowych na stosunkowo wysokim poziomie.

Rentowność – wyniki skumulowane za 4 kwartały

	do IV kw. 2015	do I kw. 2016	do II kw. 2016	do III kw. 2016	do IV kw. 2016	do I kw. 2017	do II kw. 2017	do III kw. 2017	do IV kw. 2017
Rentowność na sprzedaży	8,1%	8,0%	7,5%	8,8%	8,3%	8,5%	8,6%	8,9%	9,0%
Rentowność oper. (EBIT)	9,0%	8,9%	8,2%	8,9%	8,3%	9,1%	9,2%	9,4%	9,4%
Rentowność EBITDA	9,7%	9,5%	8,9%	9,5%	8,8%	9,6%	9,6%	9,9%	10,0%
Rentowność zysku netto	6,4%	6,2%	6,1%	7,1%	6,7%	7,5%	7,4%	7,7%	7,5%
Rentowność aktyw. (ROA)	26,7%	20,2%	19,2%	22,0%	30,2%	22,0%	23,7%	22,7%	31,7%
Rentowność kapitału (ROE)	31,1%	29,7%	37,5%	38,7%	35,7%	39,9%	53,8%	42,1%	42,6%

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 kw. / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kw.

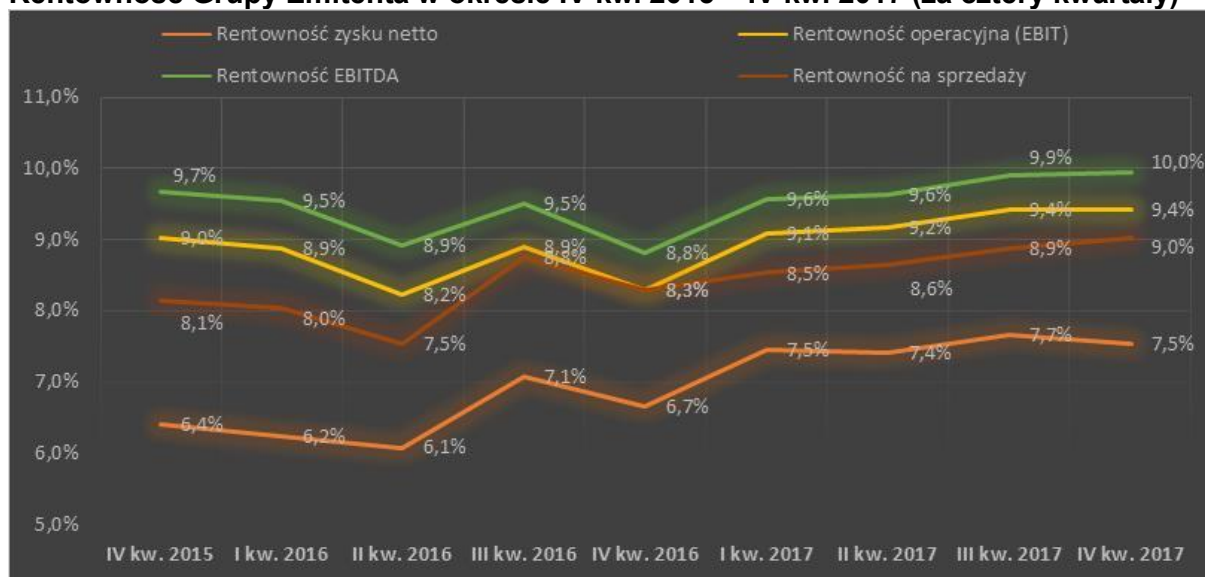
Rentowność EBITDA – (zysk (strata) operacyjna za ostatnie 4 kwartały + amortyzacja za ostatnie 4 kwartały) / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

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

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 kw.

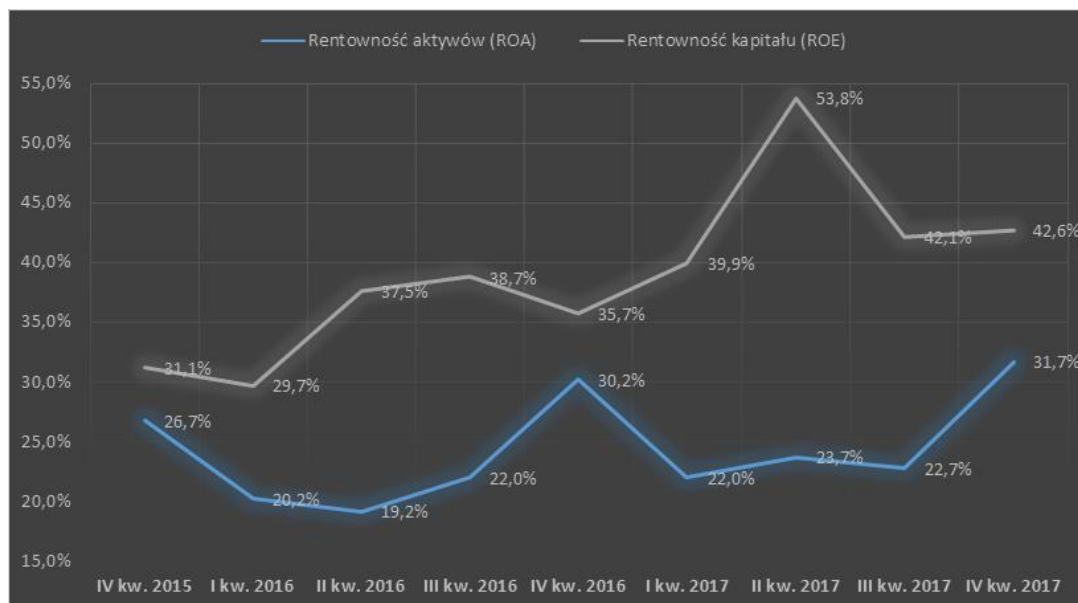
Rentowność Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017 (za cztery kwartały)



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Grupa Emitenta od kilku lat utrzymuje stabilną rentowność na wszystkich kluczowych poziomach, a także jest w stanie zwiększać rentowność po okresach jej delikatnego sezonowego spadku. Obrazują to wskaźniki rentowności liczone za skumulowane 4 kwartały – dla roku 2017 nastąpił wzrost wszystkich wskaźników w stosunku do poprzednich kwartałów. Poszczególne wskaźniki notują wartości najwyższe od pięciu lat, przy czym ich poziom jest bardziej wyrównany z kwartału na kwartał, niż miało to miejsce w latach wcześniejszych. Przykładowo kwartalne różnice w rentowności netto osiągały 0,5 punktu procentowego w 2015r., 1,0 pp w 2016 r. i tylko 0,3 pp za 2017 r. (najniższa rentowność netto za II kwartał na poziomie 7,4% i najwyższa za III kwartał na poziomie 7,7%). Należy zauważyć, że obecny poziom rentowności Grupa Dektra osiągnęła przy najwyższej od pięciu lat kwocie zysku netto.

Rentowność Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017 (za cztery kwartały)



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Zarówno wskaźnik ROA, jak i ROE za cztery kwartały utrzymywały się w 2017 r. na poziomie wyższym, niż w roku 2016. Rentowności kapitału liczona za 4 kwartały 2017 r. wyniosła 42,6% i była wyższa w porównaniu do 4 kwartałów 2016 r., kiedy osiągnęła 35,7%. Grupa Dektra wypracowała także wyższą stopę zwrotu z aktywów (ROA na poziomie 31,7%), niż za 4 kwartały 2016 r. Można powiedzieć, iż obydwa wskaźniki rentowności znajdują się na stosunkowo wysokich poziomach.

3.4. Wskaźniki konwersji gotówki

	IV kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017
Cykl rotacji zapasów w dniach	38	45	54	52	55	60	57	56	58
Cykl rotacji należności w dniach	16	48	45	54	15	49	45	58	17
Cykl rotacji zobowiązań w dniach	7	18	26	26	7	19	12	19	7
Cykl konwersji gotówki	46	75	74	81	63	91	90	95	68

Definicje wskaźników:

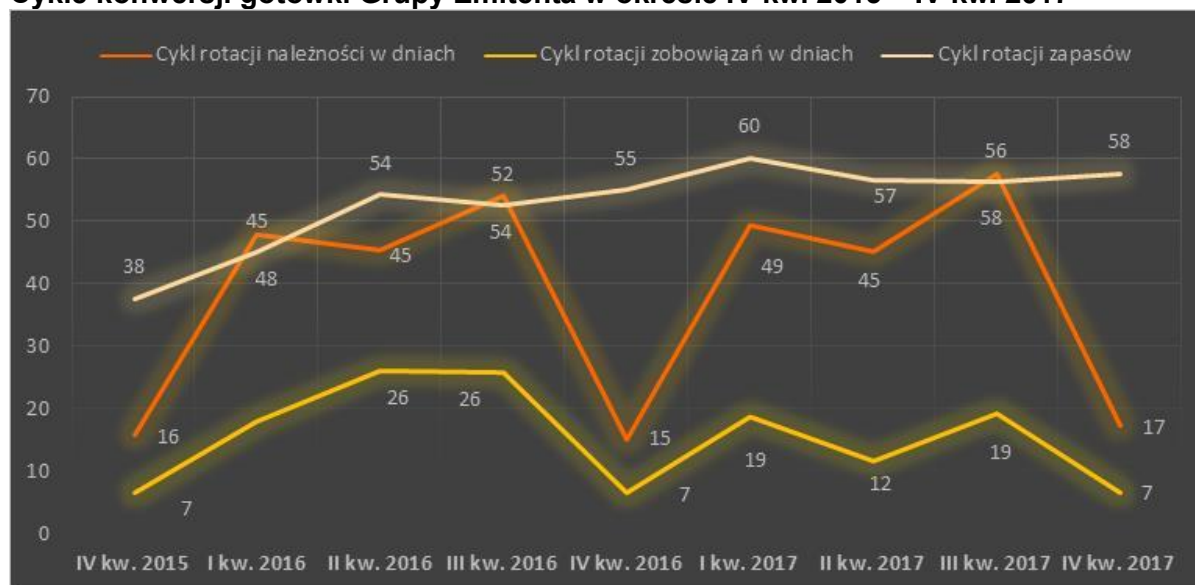
Cykl rotacji zapasów w dniach – zapasy średnio w okresie x 365 dni / koszty sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Cykl rotacji należności w dniach – (należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu + na koniec okresu) / 2 x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Cykl rotacji zobowiązań w dniach – (zobowiązania z tytułu dostaw i usług na początek okresu + na koniec okresu) / 2 x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

Cykl konwersji gotówki w dniach – cykl rotacji zapasów w dniach + cykl rotacji należności w dniach - cykl rotacji zobowiązań w dniach

Cykle konwersji gotówki Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

W IV kw. 2017 r. cykl rotacji zapasów zwiększył się o 3 dni do 58 dni w stosunku do końca roku 2016, co wynikało głównie z utrzymywania wyższego poziomu zatowarowania. Cykl rotacji należności zanotował sezonowy spadek do 17 dni, a cykl rotacji zobowiązań do 7 dni.

Cykl rotacji zapasów informuje ile dni upływa od momentu dostarczenia zapasów do magazynu a opuszczeniem magazynu. Grupa Dektra średnio utrzymuje zapasy na magazynie od 38 dni do 60 dni. Cykl rotacji należności informuje ile dni upływa od momentu sprzedaży do momentu otrzymania zapłaty za towar (długość udzielanego tzw. kredytu kupieckiego). W przypadku Grupy Dektra wskaźnik ten wahał się na przestrzeni analizowanego okresu od 15 dni do 58 dni. Z kolei cykl rotacji zobowiązań informuje, ile wynosi przeciętny okres regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwo. Cykl zobowiązań wahał się od 7 dni do 26 dni. W analizowanym okresie można zauważyć, iż Grupa Dektra utrzymuje cykl zobowiązań poniżej cyklu należności co świadczy, iż Grupa Dektra nie ma problemu z regulowaniem płatności, a z drugiej strony bardziej kredytuje swoich odbiorców niż sama jest kredytowana (biorąc pod uwagę płatności).

3.5. Wskaźniki płynności

	IV kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017
Płynność gotówkowa	1,14	0,07	0,09	0,19	0,18	0,27	0,22	0,10	0,56
Płynność szybka	3,33	1,30	0,95	1,48	1,51	1,05	0,85	0,97	1,30
Pokrycie zobowiązań należnościami	2,19	1,23	0,86	1,29	1,33	0,78	0,63	0,87	0,74

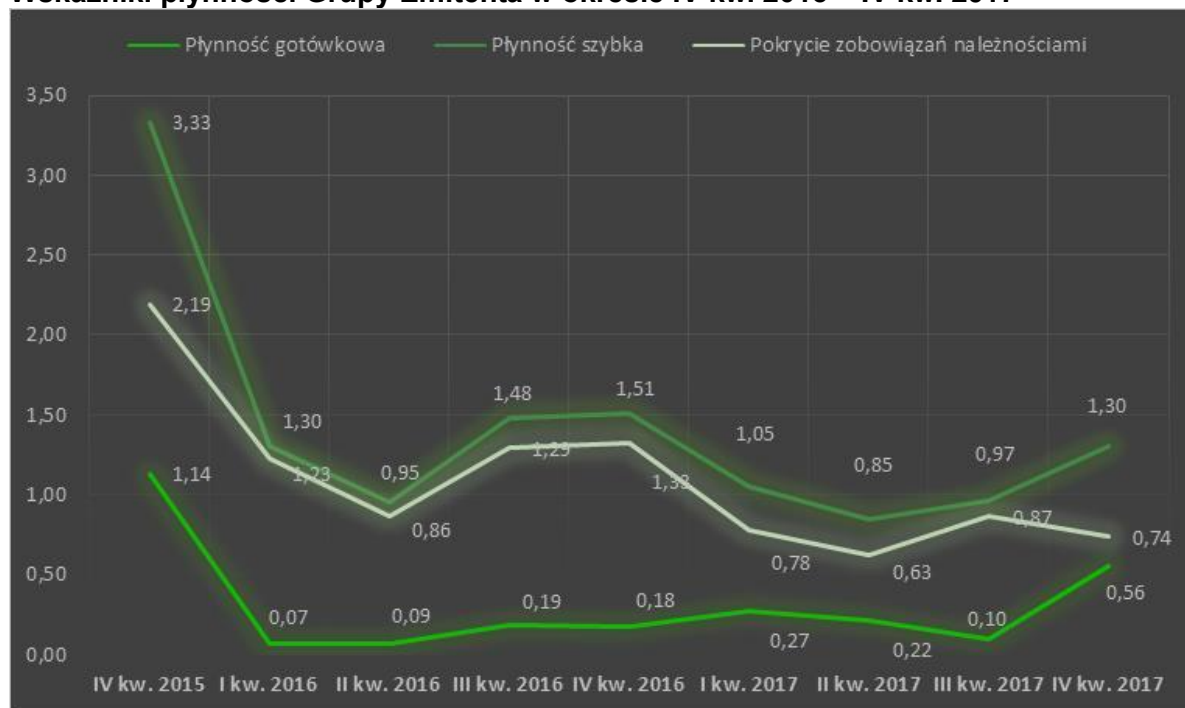
Definicje wskaźników:

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

Wskaźniki płynności Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Płynność gotówkowa informuje jak szybko przedsiębiorstwo jest w stanie spłacić bieżące zobowiązania. W analizowanym okresie płynność gotówkowa waha się od 0,07 (w I kw. 2016 r.) do 1,14 (w IV 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 0,85), gdzie za poziom bezpieczny uznaje się wartość oscylującą w ok. 1 (czym wyższy wskaźnik tym płynność większa). Podobnie jak poprzednie wskaźniki, wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami znajduje się na bezpiecznych poziomach notując wahania między 2,19 a 0,63 (czym wyższy wskaźnik tym większa płynność a za bezpieczną wartość można przyjąć 1).

W 2017 r. wskaźnik płynności gotówkowej dla Grupy Dektra utrzymywał się powyżej poziomu z poprzedniego roku, natomiast wskaźnik płynności szybkiej oraz pokrycia zobowiązań należnościami – na poziomach nieco niższych. W ciągu całego roku Grupa utrzymywała poziom środków pieniężnych znacznie wyższych niż w poprzednim roku, na koniec IV kwartału 2017 wynosił on 887,4 tys. zł wobec 124,1 tys. w IV kw. 2016 r.

Reasumując Grupa Emitenta cechuje się stosunkowo wysokim poziomem płynności w całym analizowanym okresie a tym samym wysokim poziomem bezpieczeństwa.

3.6. Wskaźniki zadłużenia

	IV kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017
Ogólne zadłużenie	0,09	0,35	0,52	0,43	0,17	0,50	0,57	0,46	0,29
Zadłużenie kapitału własnego	0,10	0,55	1,12	0,76	0,21	1,03	1,34	0,88	0,42
Zadłużenie długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	9,75	1,83	0,89	1,31	4,87	0,97	0,75	1,13	2,36
Zadłużenie netto (tys. zł)	-52	1 827	2 668	2 111	568	2 788	3 106	2 979	698
Zadłużenie netto / EBITDA	-0,03	1,08	1,72	1,17	0,34	1,48	1,60	1,53	0,35

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

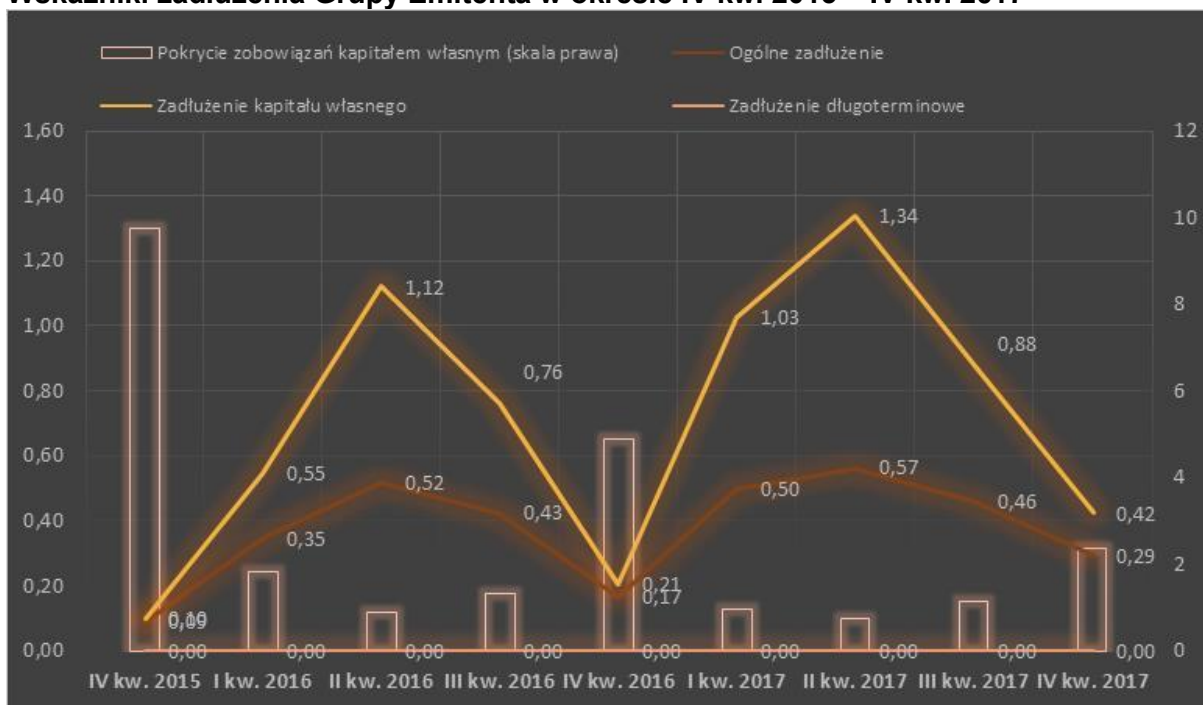
Zadłużenie długoterminowe – zobowiązania długoterminowe na koniec okresu / kapitał własny na koniec okresu

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

Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta w okresie IV kw. 2015 – IV kw. 2017



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej w całym analizowanym okresie waha się do 0,09 do 0,57, 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 1,34). Grupa 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 Grupy Dektra waha się od 0,75 do 9,75 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. i wynikała z sezonowo niższej sprzedaży na koniec roku a tym samym spadku zobowiązań, głównie handlowych). W IV kw. 2017 r. wartość zadłużenia netto wynosiło 698,5 tys. zł. Znaczny spadek zadłużenia w stosunku do poprzednich kwartałów związany był z sezonowym obniżeniem poziomu zobowiązań przy równoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu gotówki w ostatnim kwartale 2017 r.

Podsumowując Grupa Dektra w analizowanym okresie odznaczała się niskim a tym samym bez-

piecznym poziomem zadłużenia, należy zwrócić uwagę, iż przeważająca część zadłużenia w całym okresie stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług będące pochodną prowadzonej działalności handlowej.

3.7. Wskaźniki rynkowe

	IV kw. 2015	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017
Wartość sprzedaży na akcję (SPS)	16,3	16,1	15,8	17,2	17,0	17,8	18,3	17,8	18,2
Cena / Wartość sprzedaży (P/S)	0,65	0,66	0,67	0,62	0,62	0,59	0,58	0,60	0,66
Cena / Wartość sprzedaży spółek handlowych NC (mediana)	2,59	0,98	0,50	0,44	0,58	0,55	0,50	0,50	0,42
Zysk na akcję (EPS)	1,05	1,01	0,96	1,22	1,13	1,33	1,36	1,36	1,37
Cena / Zysk (P/E)	10,43	10,89	11,39	8,98	9,68	8,26	8,07	8,02	8,66
Cena / Zysk spółek handlowych NC (mediana)	18,6	19,7	16,5	14,7	21,7	32,7	14,2	14,2	13,54
Wartość księgową na akcję (BVPS)	3,28	3,26	2,37	3,08	3,06	3,39	2,67	3,40	3,39
Cena / Wartość księgową (P/BV)	3,34	3,36	4,62	3,55	3,58	3,23	4,09	3,22	3,51
Cena / Wartość księgową spółek handlowych NC (mediana)	2,25	1,61	1,24	1,49	1,84	0,85	1,60	1,60	1,19
Cena / EBIT (P/EBIT)	7,42	7,66	8,43	7,15	7,78	6,76	6,53	6,53	6,94
Cena / EBIT spółek handlowych NC (mediana)	12,2	15,1	11,7	10,0	15,8	7,6	11	11	8,07
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000								
Cena akcji z dnia 31.01.2018 r	11,90								

Definicje wskaźników:

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

Cena / wartość sprzedaży – kapitalizacja z dnia 31.01.2018 r. / przychody ze sprzedaży za 4 ostatnie kwartały

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

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

Cena / zysk – kapitalizacja z dnia 31.01.2018 r. / zysk netto za ostatnie 4 kwartały

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

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

Cena / wartość księgową – kapitalizacja z dnia 31.01.2018 r. / kapitał własny na koniec okresu

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

Cena / EBIT – kapitalizacja z dnia 31.01.2018 r. / zysk operacyjny za ostatnie 4 kwartały

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

Wskaźniki wyceny Grupy Emitenta w stosunku do sprzedaży wraz ze średnią rynkową



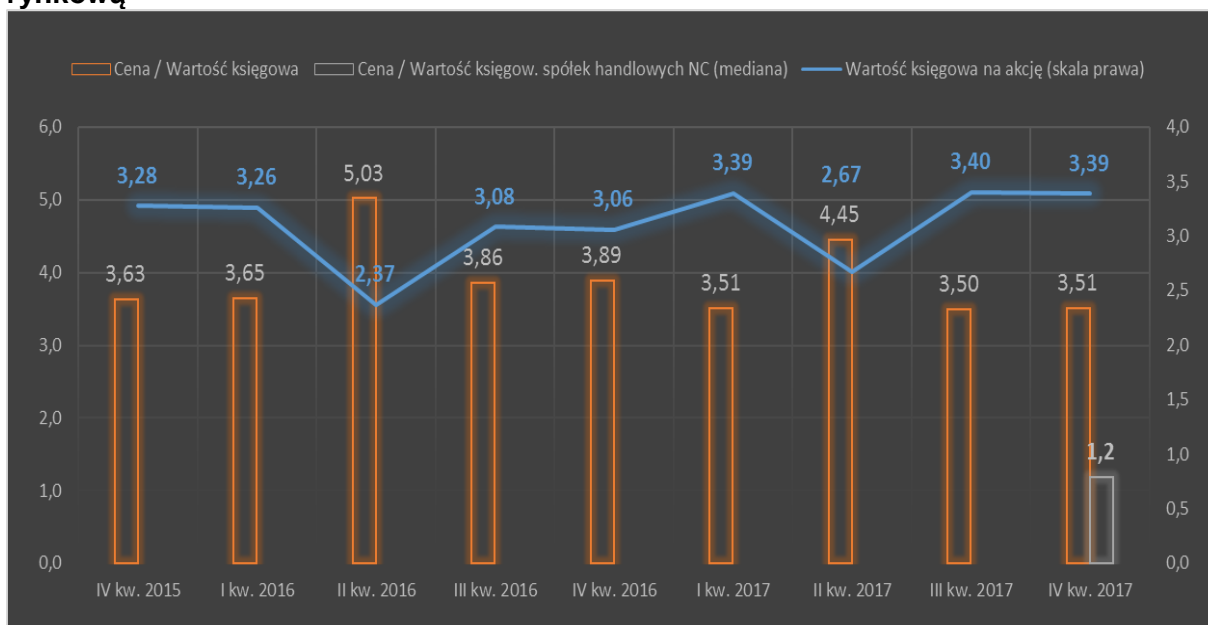
Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Wskaźniki wyceny Grupy Emitenta w stosunku do zysku wraz ze średnią rynkową



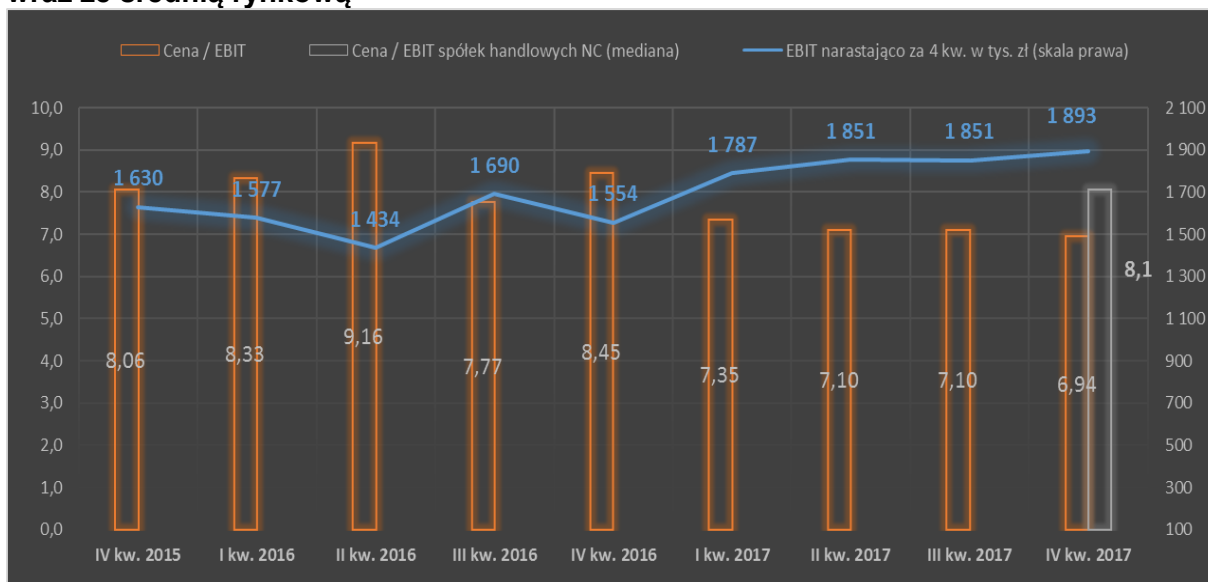
Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Wskaźniki wyceny Grupy Emitenta w stosunku do wartości księgowej wraz ze średnią rynkową



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Wskaźniki wyceny Grupy Emitenta w stosunku do zysku z działalności operacyjnej wraz ze średnią rynkową



Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

Analiza finansowa Grupy Kapitałowej DEKTRA SA została opracowana we współpracy z Art Capital Sp. z o.o., Autoryzowanym Doradcą Emitenta.

3.8. Dywidenda

W dniu 4 września 2017 r. nastąpiła wypłata dywidendy z zysku za rok 2016 w wysokości 1,05 zł na akcję. Emitent wypłacił w sumie 1.159.200 zł., co stanowi 100,29 % zysku netto wypracowanego w 2016 r. (część dywidendy pochodziła z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych). Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa wyniosła 10,19% (cena w dniu 30.06 wynosiła 10,30zł) Dektra znalazła się w czołówce Spółek notowanych na rynku NewConnect wypłacających systematycznie wysokie w stosunku do ceny akcji dywidendy.

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 6,8 zł na akcję co daje stopę zwrotu 55,7 % 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

rok wypłaty	2014	2015	2016	2017
wartość dywidendy w zł	938 400	1 214 400	1 324 800	1 159 200
dywidenda na akcję w zł	0,85	1,10	1,20	1,05
stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,88%	11,1%	13,26 %	10,19 %
procent zysku rozdzielony w postaci dywidendy (DPR)	108,7%	116,1 %	106,43 %	100,29 %

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

4.1. Rekordowe przychody ze sprzedaży

Osiągnięte w 2017 roku przychody ze sprzedaży były najwyższe w historii Grupy Kapitałowej DEKTRA SA. Największy wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego nastąpił w miesiącach styczeń, marzec, październik i grudzień. I kwartał roku 2017 był także najlepszym w historii, przynosząc łącznie wzrost przychodów o 26% w stosunku do roku 2016. Na ten wzrost przychodów ze sprzedaży towarów w I kwartale 2017 r. wpłynęło kilka kluczowych czynników:

- rozszerzenie oferty handlowej o nowy asortyment, przede wszystkim o folie opakowaniowe dla przemysłu;
- udział w targach i istotnych dla branży budowlanej wydarzeniach pozwalających zarówno na prezentację oferty, jak i pozyskanie nowych zamówień;
- położenie nacisku na wprowadzanie nowych kanałów dystrybucji w spółce zależnej – sklep internetowy, sprzedaż za pośrednictwem popularnych platform handlowych;
- przygotowanie do sezonu zwiększonego popytu na asortyment oferowany przez Grupę Kapitałową poprzez utrzymanie odpowiedniego poziomu stanów magazynowych, co pozwala na niezwłoczną wysyłkę towaru z magazynów do odbiorców;
- wzrost zainteresowania ofertą handlową Grupy związany także z zauważalnym ożywieniem w branży budowlanej;
- stopniowe rozpoczęcie przygotowań do sezonu ogrodniczego.

4.2. Poszerzenie grona kontrahentów

W ramach prowadzonej polityki zrównoważonego rozwoju i zwiększania udziału Grupy w rynku, Grupa Emitenta prowadziła działania mające na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i pozyskanie nowych odbiorców, docierając ze swoją ofertą do branży przemysłowej, w której działania GK Emitenta były do tej pory ograniczone. W tym celu Grupa Emitenta zaangażowała mobilnych pracowników, których głównym zadaniem było pozyskiwanie hurtowych odbiorców opakowaniowych folii dla przemysłu.

Pozyskanie dużej liczby nowych odbiorców folii dla przemysłu to efekt rozwoju oferty handlowej dla tej grupy przedsiębiorców.

4.3. Nowe produkty

Rok 2017 był okresem, w którym Grupa Emitent poszerzała portfolio produktów dedykowanych dla branży przemysłowej i budowlanej poprzez nowe produkty oraz zapewnienie większej różnorodności rozmiarowej towarów znajdujących się już w ofercie.

Działanie to pozwala na zaspokojenie potrzeb coraz bardziej wymagających odbiorców.

Kontynuowano z powodzeniem wprowadzanie trójwarstwowej folii polietylenowej przeznaczonej 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.

4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa

Rynek NewConnect został uruchomiony przez Giełdę Papierów Wartościowych w dniu 30 sierpnia 2007 roku, co oznacza, że rok 2017 był 10 rokiem jego działalności. Przez ten czas zadebiutowało tam blisko 600 spółek, a 10% spośród nich przeszło z rynku alternatywnego na rynek główny. Aktualnie będący alternatywnym systemem obrotu NewConnect określany jest pozytywnie przez zagraniczne instytucje, takie jak Bank Światowy, Europejska Federacja Giełd Papierów Wartościowych (FESE), Europejscy Emitenci czy Europejskie Stowarzyszenie Private Equity & Venture Capital. W ich publikacjach i komentarzach NewConnect jest przedstawiany jako dobry przykład rynku akcji dla sektora MŚP, który pełni ważną funkcję w pozyskiwaniu przez nie kapitału na rozwój.

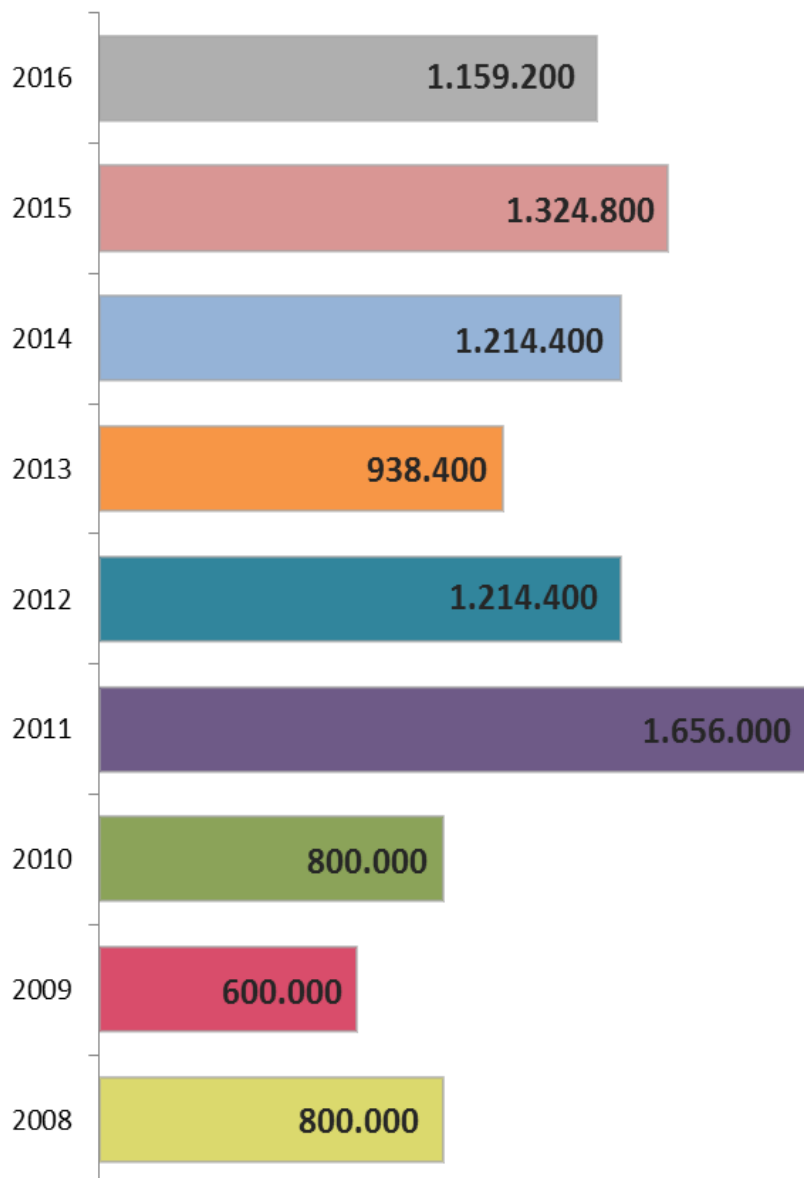
Zdaniem GPW NewConnect cieszy się również dużym zainteresowaniem w innych krajach, które nie zbudowały jeszcze własnych rynków alternatywnych i szukają gotowych rozwiązań, z których mogłyby skorzystać.

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, 1.214.400 zł za rok 2014 i 1.324.800 zł za rok 2015). W ubiegłym roku Spółka wypłaciła 1.159.200 zł dywidendy z zysku za rok 2016. Na każdą posiadaną akcję wypłacono akcjonariuszom 1,05 zł, a stopa dywidendy na dzień przyznania prawa do dywidendy wyniosła 10,19 %. Emitent ma zamiar kontynuować przyjętą politykę dywidendową, czyniąc z niej jeden ze znaków rozpoznawczych, wyróżniających Spółkę wśród innych uczestników rynku NewConnect. Ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Dektra SA wynika, że Emitent osiągnął w roku 2017 zysk w wysokości 1 564 028,96 zł. Zgodnie z przekazaną już wcześniej informacją, Zarząd Spółki będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłatę dywidendy z zysku za rok 2017 w wysokości 1.435.200 zł, co stanowi 1,30 zł na akcję.

Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2008 - 2016 (zł)



4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną

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

Grupa Emitenta z powodzeniem wprowadzała opracowaną w 2016 roku folię opakowaniową. 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.

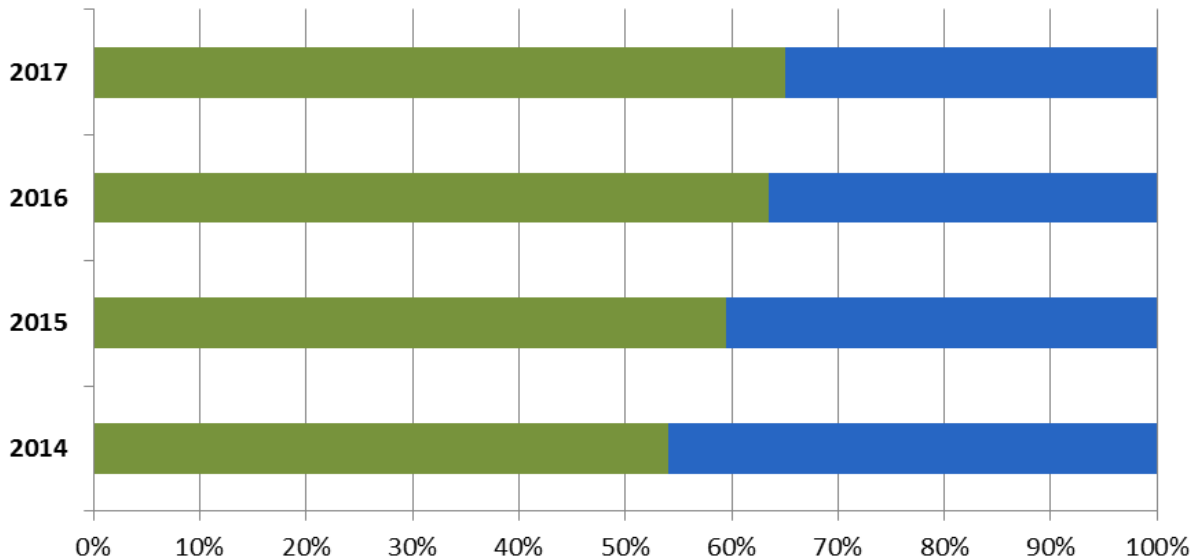
Wśród tworzyw sztucznych wykorzystywanych w dziedzinie opakowań dominującą pozycję zajmuje polietylen. Właściwości folii wykonanych z polietylenu sprawiają, że w ręce klienta możemy oddać wiele kluczowych decyzji dotyczących końcowej wersji produktu. Klient otrzymując długa listę parametrów do wyboru 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 Grupy 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.

Grupa Kapitałowa Dektra konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Obecnie w ofercie Grupy znajduje się kilkanaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: np. folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe np. DEKTRA 145, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, a także folie opakowaniowe DUST&DIRT. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Grupę Emitenta certyfikaty. Grupa Dektra 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 2017 oraz w roku obrotowym 2016, Grupa Emitenta dostrzega wzrost znaczenia tej grupy produktów. W zakończonym roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 65 % wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych i oznacza to wzrost o 1,5 punkty procentowe w zestawieniu z rokiem wcześniejszym.

Grupa 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 w latach 2014-2017 (%)



5. Plany rozwojowe

Od kilku lat konsekwentnie prowadzone są starania zwiększenia udziału sprzedaży wyrobów pod markami własnymi w ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej DEKTRA. Jednakże cały czas intencją będzie utrzymywanie zróżnicowanej oferty produktowej, która umożliwi kierowanie jej do jak najszerszego rynku odbiorców. Mając na uwadze zwiększenia skali prowadzonej działalności w kolejnych latach, Zarząd Spółki planuje następujące działania:

1. Poszerzenie oferty handlowej i tym samym zwiększanie przychodów i zysków pochodzących z działalności podstawowej w najbliższym okresie.
2. Konsolidacja rynku. Zarząd Spółki planuje skoncentrować się na konsolidacji rynku dystrybutorów i producentów wyrobów tych samych bądź zbliżonych do stanowiących ofertę Spółki.

Zarząd Spółki zamierza w prowadzonej działalności efektywnie wykorzystać uzyskany status spółki publicznej. Konsolidacja ma stać się narzędziem do zwiększenia wolumenu sprzedaży i osiąganych zysków.

6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności

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

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.2. Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi i wpływem czynników sezonowych

Sezonowość sprzedaży w branży budowlanej może skutkować istotnym zróżnicowaniem wyników finansowych w poszczególnych kwartałach, a także w przypadku wystąpienia wyjątkowo

niekorzystnych warunków pogodowych w dłuższym okresie, zmniejszeniem sprzedaży.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.3. Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników oraz możliwością utraty wykwalifikowanej kadry

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.4. Ryzyko cen surowców

Zmiany cen surowców wpływają na wzrost kosztów wytworzenia towarów handlowych nabywanych przez Grupę Kapitałową, co przekłada się na zmianę wysokości ich cen. Surowcami istotnymi z punktu widzenia Grupy Kapitałowej są m.in. polietylen dużej gęstości (HDPE), którego cena, zgodnie z danymi serwisu plastech.pl, zmniejszyła się w ciągu 2017 roku o 9,48%; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena zmniejszyła się w tym czasie o 7,92%; polipropylen (PP), którego cena wzrosła rdr o 2,11 % oraz polistyren (PS), którego cena zwiększyła się o 2,83 %.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- stały monitoring cen surowców oraz uwzględnianie zmiany ich cen w bieżącej polityce

zakupowej oraz w cenach oferowanych produktów i towarów.

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.7. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów i produktów

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

6.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.2.2. Ryzyko związane z dostawcami

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.2.3. Ryzyko związane z realizacją dostaw towarów i materiałów

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka w oparciu o:

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

6.2.4. Ryzyko związane z odbiorcami

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- politykę doboru nowych odbiorców pod kątem ich zdolności do terminowych płatności;
- rozproszenie sprzedaży,

- penetrację rynku w poszukiwaniu nowych odbiorców.

6.2.5. Ryzyko związane z konkurencją

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- monitoring rynków zagranicznych;
- wykorzystywanie zapasów magazynowych w trakcie okresów niekorzystnych dla pozyskiwania towarów za granicą.

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę z profesjonalnymi doradcami w zakresie prawa i podatków.

7. Inne istotne kwestie

7.1. Środowisko naturalne

Podstawą materiałów izolacyjnych oferowanych przez Grupę Kapitałową jest regranulat pochodzący z recyklingu odpadów foliowych i opakowaniowych, co eliminuje problem odpadów nie ulegających biodegradacji. Jednocześnie folie wyprodukowane na bazie regranulatu cechują się wysoką jakością, potwierdzoną oficjalnymi aprobatami i certyfikatami jakości.

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

7.2. Inwestycje

Zarząd informuje, iż w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzono w roku 2017 istotnych inwestycji, nie są aktualnie zaplanowane także inwestycje w roku 2018.

7.3. Instrumenty finansowe

Grupa co do zasady nie inwestuje w instrumenty finansowe. Wyjątkiem jest utworzenie w roku 2011 spółki akcyjnej Indiver, której 90% akcji Dektra aktualnie posiada. Akcje powyższe zostały wycenione metodą nabycia uwzględniając ewentualną utratę wartości. Ich wartość wynosi 1 431 000 zł.

7.4. Badania i rozwój

Spółka zależna Indiver SA zleca uprawnionym podmiotom badania umożliwiające certyfikację wyrobów budowlanych. Zwiększone portfolio towarów automatycznie przekłada się na rozwój Spółek poprzez zwiększenie rozmiaru ich działalności.

8. Podsumowanie

W ocenie Zarządu rok 2017 był okresem ogromnej pracy całego zespołu Grupy Kapitałowej Dektra SA wymagającym podejmowania szeregu inicjatyw w dopasowywaniu bieżącej oferty handlowej do zmieniających się oczekiwań odbiorców.

Przede wszystkim prowadzono działania zmierzające do zwiększenia zainteresowania nowym asortymentem wprowadzonym do oferty w ostatnim czasie, w tym pod marką własną oraz nowe towary dla branży przemysłowej.

Grupa Emitenta wysoko ocenia dynamicznie rozwijającą się sprzedaż internetową. W minionym roku wartość sprzedaży internetowej, którą prowadzono za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Indiver SA oraz platform sprzedażowych, wzrosła o ponad 47% w stosunku do roku 2016. Sprzedaż on-line stanowi coraz ważniejszą część kanału dystrybucyjnego, wydatki na e-marketing będą zwiększane a oferta będzie sukcesywnie ewoluować. Zdaniem Grupy Emitenta to doskonały sposób zwiększenia przychodów i pozyskania nowych odbiorców przy niskich rzeczywistych kosztach pozyskania klienta.

Zarząd z zadowoleniem odbiera wyniki Grupy Kapitałowej Dektra SA osiągnięte w 2017 r. Dektra i Indiver są spółkami o zdrowych fundamentach, rozwijającymi portfolio swoich produktów oraz dbającymi o wizerunek Spółek godnych zaufania akcjonariuszy i zapewniających bezpieczeństwo powierzonych im środków finansowych.

Jako Zarząd dziękujemy wszystkim Akcjonariuszom, Inwestorom i Partnerom Handlowym za ich obecność w życiu Grupy Dektra SA, a wszystkim Pracownikom za wspólną pracę.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 21 lutego 2018 r.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu



GRUPA DEKTRA SA

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

Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce

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

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

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

Społeczność lokalna

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 – 2017 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 8.401.200 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi partnerami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

Odpowiedzialność wobec pracowników

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

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

- W ciągu długoletniej już historii Spółki Dektra SA, nigdy nie zatrudniano osób na podstawie pozornych umów zlecenia lub o dzieło, podobnie jest w przypadku Spółki zależnej Indiver SA.
- Spółki Dektra SA oraz Indiver SA, od pierwszego dnia wykonywania czynności na ich rzecz, zawierają umowy o pracę, do których mają zastosowanie przepisy kodeksu pracy, a także zasady dotyczące ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego.
- Z szacunku dla swoich pracowników, Dektra SA i Indiver SA nie praktykują także pozornego samozatrudnienia, tj. nie wymuszają na swoich pracownikach prowadzenia działalności gospodarczej w celu zmniejszenia wysokości opłat publicznoprawnych.
- Grupa Dektra SA promuje zatrudnianie kobiet i ich obecność na stanowiskach kierowniczych.
- Jako pracodawca wspieramy doskonalenie się pracowników oraz realizowanie ich pasji zawodowych.
- Grupa Dektra SA zwraca uwagę na szkolenia z zakresu BHP, ze szczególnym uwzględnieniem profilaktyki.
- Rozwój osobisty pracowników postrzegamy jako dobro społeczne. Dlatego umożliwiamy pracownikom rozwój swoich zainteresowań i talentów, również tych niezwiązanych z pracą

zawodową. Dzięki wsparciu ze strony pracodawcy pracownicy Grupy Dektra SA odnoszą sukcesy na polu artystycznym, naukowym i sportowym.

- Grupa Dektra SA dostrzega rolę rodziny w budowaniu społeczeństwa, dlatego w nasze działania wpisane godzenie życia rodzinnego z życiem zawodowym, wykraczające poza obowiązki i standardy prawa.
- Wspieramy pracowników, którzy zostają rodzicami poprzez optymalizację zakresu ich obowiązków zawodowych oraz objęcie ich systemem niezbędnych udogodnień (w zakresie dostosowania miejsca i czasu pracy), które pozwalają godzić pracę z rolą matki i rolą ojca.

Odpowiedzialność za środowisko naturalne

Nie będzie łatwo obudzić w człowieku taką odpowiedzialność za świat, która dotrzyma kroku rozwojowi cywilizacji. Ale ci, którzy chcą, mogą zacząć już dziś – Vaclaw Havel.

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

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2017



GRUPA DEKTRA SA

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

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2016.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2017 31.12.2017 PLN	01.01.2016 31.12.2016 PLN	01.01.2017 31.12.2017 EUR	01.01.2016 31.12.2016 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	20.099.307,46	18.727.897,57	4.729.248,81	4.275.775,70
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	18.265.704,27	17.172.754,79	4.297.812,77	3.920.720,27
- amortyzacja	108.630,67	97.695,95	25.560,16	22.305,01
- zużycie materiałów i energii	164.523,29	114.683,86	38.711,36	26.183,53
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	2.134.558,94	1.992.187,20	502.249,16	454.837,26
- pozostałe koszty	19.703,61	21.438,23	4.636,14	4.894,57
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.833.603,19	1.555.142,78	431.436,04	355.0555,43
Pozostałe przychody operacyjne	132.979,11	9.921,89	31.289,20	2.265,27
Pozostałe koszty operacyjne	34.953,89	10.571,45	8.224,44	2.413,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.931.628,41	1.554.493,22	454.500,80	354.907,13
Koszty i przychody finansowe	93.097,12	54.374,33	21.905,20	12.414,23
Zysk (strata) brutto	1.926.442,06	1.576.621,00	453.280,48	359.959,13
Podatek dochodowy	368.109,00	274.065,00	86.613,88	62.571,92
Zysk (strata) netto	1.519.716,00	1.248.698,83	357.580,24	285.091,06

Wybrane dane z bilansu	31.12.2017 PLN	31.12.2016 PLN	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	348.316,04	170.051,48	83.529,03	38.473,19
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Razem aktywa trwałe	405.640,83	266.562,92	97.275,98	60.308,35
Zapasy	2.934.216,43	2.841.871,17	703.649,02	642.957,28
Należności krótkoterminowe	1.174.339,06	917.818,10	281.616,08	207.651,15
Środki pieniężne	887.401,97	124.148,89	212.806,23	28.087,98
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.437,86	9.816,32	2.742,89	2.220,87
Razem aktywa obrotowe	5.007.395,32	3.893.654,48	1.200.814,23	880.917,30



AKTYWA RAZEM	5.413.036,15	4.160.217,40	1.298.090,20	941.225,66
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	26.474,82	24.977,38
Kapitały zapasowe i rezerwowe	1.108.568,75	1.004.350,63	265.843,82	227.228,65
Zysk z lat ubiegłych	-	14.719,29	-	3.330,16
Zysk (strata) netto*	1.519.716,00	1.248.698,83	364.440,29	282.511,05
KAPITAŁ WŁASNY	3.738.684,75	3.378.168,75	896.567,09	764.291,57
Rezerwy na zobowiązania	-	1.080,45	-	244,45
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1.585.877,77	691.924,98	380.306,42	156.544,11
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1.585.877,77	693.005,43	380.306,42	156.788,56
PASYWA RAZEM	5.413.036,15	4.160.217,40	1.298.090,20	941.225,66

* Wartość zysku (straty) netto w EUR przeliczona została po kursie na dzień bilansowy (zamknięcia).

2. Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy. Dane z rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Zastosowane kursy euro umieszczono w tabeli poniżej.

	Bilans		Rachunek wyników	
	31.12.2017	31.12.2016	2017	2016
EUR	4,17	4,42	4,25	4,38

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
z działalności za rok obrotowy 2017**



GRUPA DEKTRA SA

Spis treści:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2
Bilans	7
Rachunek zysków i strat	11
Rachunek przepływów pieniężnych	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
Dodatkowe informacje i objaśnienia - zestawienie tabel	17

1. Informacje ogólne

1.1	Nazwa jednostki	GRUPA DEKTRA SA
	Siedziba jednostki dominującej	Toruń, ul. Równinna 29-31

1.2	Jednostka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS	373212
	Wpisu dokonał	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Jednostce dominującej DEKTRA SA
	Data dokonania wpisu	31.12.2010 roku

1.3 Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest (zgodnie z wpisem do KRS):

-	sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
---	---

1.4 Czas trwania działalności GRUPY jest nieograniczony.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01. stycznia 2016 r. do 31. grudnia 2016 r.

2.2 Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA tj. DEKTRA SA jako jednostka dominująca INDIVER SA w której DEKTRA SA posiada na dzień 31-12-2017 r 90% akcji.

2.3 Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

2.4 Dane konsoliduje się metodą pełną zgodnie z art 59 ustawy o rachunkowości. 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 1994r o rachunkowości (Dz. U. Z 2013 tekst jednolity poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi

2.5 Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

2.6 Grupa Kapitałowa Dektra SA stosuje pośredni wariant rachunku przepływów pieniężnych.

2.7 Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane na najwyższym szczeblu.

3. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

- urządzenia techniczne i maszyny	10,00%
- środki transportu	20,00%
- pozostałe środki trwałe	100,00%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje	20,00%
- wartość firmy	20,00%

Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji nie rzadziej niż raz w roku.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3 500,0zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane metodą liniową, w miesiącu następnym po ich przekazaniu do użytkowania.

3.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

a) Nieruchomości

W chwili obecnej GRUPA nie posiada żadnych nieruchomości.

b) Wartości niematerialne i prawne

- Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie.
- Odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne dokonuje się zgodnie z zasadami ustalonymi w polityce rachunkowości w zgodzie z ustawą o rachunkowości
- Stawki amortyzacyjne stosuje się zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i umarza się je metoda liniową.

Długoterminowe aktywa finansowe

W Grupie Kapitałowej w przypadku udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wycenia się je według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości. W sprawozdaniu konsolidacyjnym wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

- W przypadku udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, innych niż podporządkowane oraz w jednostkach pozostałych według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości z określeniem jej ustalenia.
- W przypadku pożyczek udzielonych w kwocie wymaganej zapłaty wycenia się je z zachowaniem należytej
- W przypadku innych papierów wartościowych według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości z określeniem jej ustalenia.
- W przypadku innych inwestycji długoterminowych według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości z określeniem jej ustalenia.
- Grupa stosuje ustalania wartości rozchodów metodą FIFO.
- Odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych dokonuje się zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na podstawie ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe

- Grupa dokonuje wyceny według ceny wartości rynkowej lub według ceny nabycia w zależności od tego która z jest niższa.
- Grupa stosuje ustalania wartości rozchodów metodą FIFO.
- Odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych dokonuje się zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na podstawie ustawy o rachunkowości.

3.3 Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności.

Grupa aktualizuje należności zgodnie z polityką rachunkowości w odniesieniu do należności określonych w art. 35b ust 1 ustawy o rachunkowości.

Wyłączeniu podlegają wzajemny należności oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze.

3.4 Zapasy

Materiały

Materiały takie jak środki czystości, materiały biurowe, paliwo, części zamienne itp.. które przeznaczone są bezpośrednio do zużycia przy zakupie i nie są składowane w magazynach obciążają bezpośrednio koszty działalności.

- W 2017 roku Grupa nie dokonywała innych zakupów materiałów.

Towary

- Towary w magazynie wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
- Towary wykazane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość ewentualnych odpisów aktualizujących.
- Grupa stosuje do ustalania wartości rozchodów magazynowych metodę FIFO.
- Grupa stosuje rzeczywiste ceny zakupu.
- Inwentaryzacja towarów przeprowadzana jest okresowo jednak nie rzadziej niż raz na koniec roku.

Wyroby gotowe

- Ze względu na charakter działalności w Grupie nie występują wyroby gotowe.

3.5 Aktywa pieniężne

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

3.6 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zgodnie z zasadami polityki rachunkowości rozliczenia międzyokresowych kosztów następują w okresie, którego poniesione koszty dotyczą i jest znany przez Spółkę, czyli w przypadku kiedy nie jest to okres jednoznacznie wynikający z rodzaju poniesionego kosztu, jak to ma miejsce na przykład w przypadku kosztów ubezpieczeń majątku itp.

3.7 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

3.8 Rozliczenia międzyokresowe

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

- przedpłaty na prenumeratę
- opłacone ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne
- Badania bilansu

3.9 Usługi o okresie realizacji nie dłuższym niż 6 miesięcy

Grupa nie świadczy usług

3.10 Usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Grupa nie świadczy usług

3.11 Podatek dochodowy odroczony

Rezerwę i aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się zgodnie z zasadami określonymi w art 37 ustawy o rachunkowości. W przypadku wystąpienia nieznacznych wartości odstępuje się od tworzenia rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.12 Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółki dokonały zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które nie miały istotnego wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Zmianie uległ jedynie opis funkcjonowania kont zawartych w załączniku nr 3 Polityki Rachunkowości.

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2017	31.12.2016
A.	Aktywa trwałe	405 640,83	266 562,92
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	57 324,79	96 511,44
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	57 324,79	96 511,44
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	348 316,04	170 051,48
1.	Środki trwałe	348 316,04	140 449,85
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	8 044,88	10 910,00
	d) środki transportu	340 271,16	129 539,85
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		29 601,63
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2017	31.12.2016
B.	Aktywa obrotowe	5 007 395,32	3 893 654,48
I.	Zapasy	2 934 216,43	2 841 871,17
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	2 934 216,43	2 377 850,33
5.	Zaliczki na dostawy		464 020,84
II.	Należności krótkoterminowe	1 174 339,06	917 818,10
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
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		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 174 339,06	917 818,10
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 140 512,38	742 513,08
	- do 12 m-cy	1 140 512,38	742 513,08
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	33 696,68	172 180,40
	c) inne		1 916,12
	d) dochodzone na drodze sądowej	130,00	1 208,50
III.	Inwestycje krótkoterminowe	887 401,97	124 148,89
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	887 401,97	124 148,89
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	887 401,97	124 148,89
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	887 401,97	124 148,89
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 437,86	9 816,32
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	5 413 036,15	4 160 217,40

BILANS - PASYWA		stan na:	
		31.12.2017	31.12.2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 738 684,75	3 378 168,75
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110 400,00	110 400,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 108 568,75	1 004 350,63
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny , w tym:		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 000 000,00	1 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem spółki)		
	- na udziały (akcje własne)		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		14 719,29
VI.	Zysk (strata) netto	1 519 716,00	1 248 698,83
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitały mniejszości	88 473,63	89 043,22
C.	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 585 877,77	693 005,43
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	1 080,45
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	1 080,45
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		1 080,45
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		

BILANS - PASYWA		stan na:	
		31.12.2017	31.12.2016
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 585 877,77	691 924,98
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
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		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 585 877,77	691 924,98
	a) kredyty i pożyczki	1 175 000,00	208 005,01
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	278 304,59	458 141,10
	- do 12 m-cy	278 304,59	458 141,10
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	132 573,18	25 588,28
	h) z tytułu wynagrodzeń		
	i) inne		190,59
4.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
	PASYWA RAZEM	5 413 036,15	4 160 217,40

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	20 099 307,46	18 727 897,57
	- od jednostek powiązanych	3 955 711,90	3 667 507,71
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 099 307,46	18 727 897,57
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 265 704,27	17 172 754,79
I.	Amortyzacja	108 630,67	97 695,95
II.	Zużycie materiałów i energii	164 523,29	114 683,86
III.	Usługi obce	1 248 770,34	1 139 928,50
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 792,23	7 646,00
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	761 485,53	734 405,58
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	124 303,07	117 853,12
	- emerytalne	116 231,80	114 051,10
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	19 703,61	21 438,23
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 828 495,53	14 939 103,55
C.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 833 603,19	1 555 142,78
D.	Pozostałe przychody operacyjne	132 979,11	9 921,89
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	110 540,14	542,60
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	22 438,97	9 379,29
E.	Pozostałe koszty operacyjne	34 953,89	10 571,45
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	34 953,89	10 571,45
F.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 931 628,41	1 554 493,22
G.	Przychody finansowe	93 097,12	54 374,33
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:	9 353,84	4 828,18
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	83 743,28	49 546,15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
H.	Koszty finansowe	98 283,47	32 246,55
I.	Odsetki, w tym:	80 680,88	24 846,55
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- dla jednostek powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	17 602,59	7 400,00
I.	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	ZYSK z działalności8 gospodarczej brutto (F+G-H+/-I)	1 926 442,06	1 576 621,00
K.	Odpis wartości firmy	39 186,65	39 186,60
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
N.	ZYSK BRUTTO (J+/-K+/-M)	1 887 255,41	1 537 434,40
O.	Podatek dochodowy	368 109,00	274 065,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R.	Zysk (strata) mniejszości	-569,59	14 670,58
S.	ZYSK NETTO (N-O-P+/-R)	1 519 716,00	1 248 698,83

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 378 168,75	3 454 269,92
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	3 378 168,75	3 454 269,92
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)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 004 350,63	1 105 368,46
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	104 218,12	-101 017,83
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 263 418,12	1 223 782,17
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 263 418,12	1 223 782,17
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 159 200,00	1 324 800,00
	- pokrycia straty		
	- wypłata dywidendy	1 159 200,00	1 324 800,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 108 568,75	1 004 350,63
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
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		
		
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	1 000 000,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
	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	1 263 418,12	1 238 501,46
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 263 418,12	1 238 501,46
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 263 418,12	1 238 501,46
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 263 418,12	1 223 782,17
	1 263 418,12	1 223 782,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	14 719,29
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	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	0,00	14 719,29
6.	Wynik netto	1 519 716,00	1 248 698,83
	a) zysk netto	1 519 146,41	1 263 369,41
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
	d) udziały mniejszości	569,59	-14 670,58
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 738 684,75	3 378 168,75
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 170 492,37	926 467,46
I.	Zysk (strata) netto	1 519 716,00	1 248 698,83
II.	Korekty razem	-349 223,63	-322 231,37
1.	Amortyzacja	108 630,67	97 695,95
2.	Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszości	-569,59	14 670,58
3.	Odpis wartości firmy	39 186,65	39 186,60
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38 679,19	20 018,37
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-110 540,14	-542,60
6.	Zmiana stanu rezerw	-1 080,45	718,55
7.	Zmiana stanu zapasów	-92 345,26	-274 271,53
8.	Zmiana stanu należności	-256 520,96	-103 815,51
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 042,20	-114 242,83
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 621,54	-1 648,95
11.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 170 492,37	926 467,46
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-168 053,85	-83 483,50
I.	Wpływy	118 841,38	10 234,94
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110 540,14	5 406,76
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	8 301,24	4 828,18
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	8 301,24	4 828,18
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	8 301,24	4 828,18
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	286 895,23	93 718,44
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	286 895,23	93 718,44
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-168 053,85	-83 483,50

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-239 185,44	-1 141 641,54
I.	Wpływy	2 460 000,00	948 005,01
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	2 460 000,00	948 005,01
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	2 699 185,44	2 089 646,55
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 159 200,00	1 324 800,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 493 005,01	740 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	46 980,43	24 846,55
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-239 185,44	-1 141 641,54
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	763 253,08	-298 657,58
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	763 253,08	-298 657,58
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	124 148,89	422 806,47
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	887 401,97	124 148,89
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

Zestawienie tabel

1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych
2. Zmiana stanu środków trwałych
3. Zmiana stanu środków trwałych w budowie
4. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów, opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;
5. Kwota dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych
6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto
7. Struktura własnościowa środków trwałych
8. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust.10;
9. Zmiana stanu inwestycji w nieruchomościach i wartościach niematerialnych i prawnych
10. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych
11. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach innych niż powiązane
12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu
13. Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy
14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów
15. Należności krótkoterminowe wg okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość
16. Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności
17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
18. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
20. Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego
21. Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji
22. Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy
23. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,
24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
25. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne
26. Zmiany stanu pozostałych rezerw
27. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu ze względu na przewidywany umową okres spłaty
28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wg okresów zalegania
29. Ujemna wartość firmy
30. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne
31. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne
32. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku
Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i
33. poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń
34. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;
35. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów
36. Działalność zaniechana w roku obrotowym
37. Działalność przewidziana do zaniechania w roku następnym
38. Pozostała działalność operacyjna - przychody
39. Pozostała działalność operacyjna - koszty
40. Działalność finansowa - przychody
41. Działalność finansowa - koszty
42. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
43. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto jednostki
44. Koszty według rodzaju
45. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby
46. Koszt wytworzenia środków trwałych i środków trwałych w budowie wraz z odsetkami oraz skapitalizowanymi różnicami kursowymi od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
47. Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

48. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny
49. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;
50. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
51. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe
52. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących
Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze
53. wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju
54. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
55. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
56. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki
57. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów
58. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi
59. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe
60. Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
61. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej
62. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej
63. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
64. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek
65. 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
66. 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
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
67. 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
68. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
69. Dodatkowe informacje w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę
70. Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki
W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu,
71. jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;
72. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej

Tabela 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
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2017		195 933,14	13 810,22		209 743,36
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie					0,00
- przeniesienie ze śr. trw. w bud.					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	195 933,14	13 810,22	0,00	209 743,36
UMORZENIE					
BO 01.01.2017		99 421,70	13 810,22		113 231,92
Zwiększenia w tym:	0,00	39 186,65	0,00	0,00	39 186,65
- amortyzacja		39 186,65			39 186,65
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	138 608,35	13 810,22	0,00	152 418,57
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2017	0,00	96 511,44	0,00	0,00	96 511,44
BZ 31.12.2017	0,00	57 324,79	0,00	0,00	57 324,79

Tabela 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
WARTOŚĆ BRUTTO						
BO 01.01.2017			83 918,76	583 060,95	17 393,13	684 372,84
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	12 408,77	296 185,38	7 902,71	316 496,86
- ze środków trw. w budowie						0,00
- z zakupu			12 408,77	296 185,38	7 902,71	316 496,86
- ujęcie śr.trw. w leasingu						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	96 327,53	879 246,33	25 295,84	1 000 869,70
UMORZENIE						
BO 01.01.2017			73 008,76	453 521,10	17 393,13	543 922,99
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	15 273,89	85 454,07	7 902,71	108 630,67
- amortyzacja			15 273,89	85 454,07	7 902,71	108 630,67
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	88 282,65	538 975,17	25 295,84	652 553,66
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
BO 01.01.2017						0,00
Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
BO 01.01.2017	0,00	0,00	10 910,00	129 539,85	0,00	140 449,85
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	8 044,88	340 271,16	0,00	348 316,04

Tabela 3 Zmiana stanu środków trwałych w budowie

BO 01.01.2017	29 601,63
Zwiększenia, w tym	0,00
- nabycia	0,00
- aktualizacja wartości	
- ujęcie środków trwałych w leasingu	
- inne	
Zmniejszenia, w tym:	29 601,63
- zbycia	
- likwidacje	
- aktualizacja wartości	
- przyjęcia do środków trwałych	
- inne	29 601,63
BZ 31.12.2017	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	
BO 01.01.2017	
Zwiększenia, w tym	
Zmniejszenia, w tym:	
BZ 31.12.2017	0,00

Tabela 4 Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów, opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

Pozycja	Ilość	Wartość	Przyznane prawa
RAZEM	0,00	0,00	

Tabela 5 Kwota dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych

BO 01.01.2017	
Zwiększenia, w tym:	0,00
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych	
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	
Zmniejszenia, w tym:	0,00
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych	
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	
BZ 31.12.2017	0,00

Tabela 6 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte na rynku wtórnym				0,00
nabyte od samorządów terytorialnych				0,00
otrzymane nieodpłatnie				0,00
grunty w użytkowaniu wieczystym nie wykazywane w aktywach				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 7 Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	BZ 31.12.2017
Środki trwale własne	348 316,04	140 449,85
Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	348 316,04	140 449,85
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		

Tabela 8 Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust.10;

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
koszty zakończonych prac rozwojowych				0,00
wartość firmy				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 9 Zmiana stanu inwestycji w nieruchomościach i wartościach niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
BO 01.01.2017			0,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00
- zakup			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
Zmniejszenia z tego;	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
BO 01.01.2017			0,00
Zwiększenia			0,00
Zmniejszenia			0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO			
BO 01.01.2017	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00

Tabela 10 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2017	1 431 000,00				1 431 000,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakup					0,00
Zmniejszenia, tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
BZ 31.12.2017	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2017	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00
BZ 31.12.2017	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00

Tabela 11 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach innych niż powiązane

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakup					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
Zmniejszenia, tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 12 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu 31.12.2017

Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
JEDNOSTKI ZALEŻNE					
			0,00		
JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE					
			0,00		
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
			0,00		
			0,00		
POZOSTAŁE JEDNOSTKI					
			0,00		
RAZEM	0,00	0,00	0,00		

Tabela 13 Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Zaleganie				Razem
	do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
MATERIAŁY					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WYROBY GOTOWE					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOWARY					
Wartość brutto	940 697,43	1 885 956,38	96 292,62	11 270,00	2 934 216,43
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	940 697,43	1 885 956,38	96 292,62	11 270,00	2 934 216,43
ZALICZKI NA DOSTAWY					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość zapasów - netto	940 697,43	1 885 956,38	96 292,62	11 270,00	2 934 216,43

Tabela 14 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zapasy	Stan na			
	31.12.2017	Zmniejszenia	Zwiększenia	31.12.2016
Materiały	0,00			
Półprodukty i produkty w toku	0,00			
Wyroby gotowe	0,00			
Towary	0,00			

Tabela 15 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	
Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach powiązanych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INNE - w jednostkach powiązanych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach pozostałych						
Wartość brutto	984 246,14	157 074,85	-255,72		-552,89	1 140 512,38
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	984 246,14	157 074,85	-255,72	0,00	-552,89	1 140 512,38
INNE - w jednostkach pozostałych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 16 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Aktualizowane pozycje aktywów	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe			Razem
		z tytułu dostaw i usług	dochodzone na drodze sądowej	pozostałe	
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tego dotyczące:					
- działalności operacyjnej					0,00
- działalności finansowej					0,00
- zdarzeń nadzwyczajnych					0,00
- inne					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tego dotyczące:					
- działalności operacyjnej					0,00
- działalności finansowej					0,00
- zdarzeń nadzwyczajnych					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 17 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Odniesiono na:			RAZEM
	wynik finansowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	
BO 01.01.2017				0,00
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) powstania ujemnych różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) straty podatkowej				0,00
d) nieujętej różnicy poprzedniego okresu				0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) straty podatkowej				0,00
d) wskutek braku możliwości ich rozliczenia				0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 18 Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 19 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 316,32	4 485,26	5 316,32	4 485,26
- prenumerata czasopism i publikacji				0,00
- czynsze z tyt. wynajmu pomieszczeń				0,00
- naliczenie odsetek od lokat terminowych		1 052,60		1 052,60
- badanie bilansu	4 500,00	5 900,00	4 500,00	5 900,00
Razem	9 816,32	11 437,86	9 816,32	11 437,86

Tabela 20 Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego 31.12.2017

Właściciel	-	Wartość posiadanego kapitału	Udział (%)
Maciej Stefański	822 515	82 248,00 zł	74,50%
Zolkiewicz&Partners	90 000	8 997,60 zł	8,15%
Pozostali	191 485	19 154,40 zł	17,35%
Razem	1 104 000	110 400,00 zł	100,00%

Zmiany w kapitale podstawowym w 2017 roku nie wystąpiły

Tabela 21 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
Razem	1 104 000,0	xxxx	110 400,00 zł

Tabela 22 Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy

Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły

Uchwała (numer, data)	Uchwała nr 11 z 09-06-2017
Organ podejmujący uchwałę	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły	1 248 698,83 zł

Tabela 23 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Proponowany sposób podziału zysku / pokrycia straty:

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w kwocie 1.435.200,00zł, co stanowi 1,30 zł na akcję. Rekomendowana dywidenda ma pochodzić z zysku za rok 2017 w kwocie 1.519.716,00zł, a nadwyżka zysku w kwocie 84.516,00zł zasili kapitał zapasowy.

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Odniesionej na:			RAZEM
	wynik finansowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	
BO 01.01.2017				0,00
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) powstania dodatnich różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) nieujętej różnicy poprzedniego okresu				0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) odwrócenia się dodatnich różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) wskutek braku możliwości ich rozliczenia				0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 25 Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy	Na inne tytuły	Razem
DŁUGOTERMINOWE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2017				1 080,45	1 080,45
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie				1 080,45	1 080,45
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 26 Zmiany stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Na przewidywane koszty	Na przewidywane straty	Na restrukturyzację	Na inne tytuły	Razem
DŁUGOTERMINOWE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2017					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 27 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu ze względu na przewidywany umową okres spłaty

Przedział czasowy	Kredyty i pożyczki	Z tyt. emisji dłużnych papierów wart.	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH					
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WOBEC JEDNOSTEK INNYCH NIŻ POWIĄZANE					
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
BZ 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 28 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						0,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek	148 087,52	129 385,70	255,72		575,65	278 304,59

Tabela 29 Ujemna wartość firmy

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
Ujemna wartość firmy				0,00

Tabela 30 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 31 Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 32 Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń;

Rodzaj zobowiązania i wierzyciel	Wartość zobowiązania	Rodzaj majątku	Wartość zabezpieczonego majątku

Tabela 33 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

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie na majątku	Wierzyciel	Wartość zobowiązania
WOBEĆ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
WOBEĆ JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH			
W ZAKRESIE EMERYTUR I PODOBNYCH ŚWIADCZEŃ			
Razem wartość zobowiązań warunkowych			0,00

Tabela 34 Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują;

Rodzaj przyznanego prawa	Liczba praw	Wartość praw	Przyznane prawa
- świadectwa udziałowe			
- zamienne dłużne papiery wartościowe			
- warranty			
- opcje			
Razem			

Tabela 35 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
Przychody ze sprzedaży produktów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów w bieżącym okresie sprawozdawczym	20 099 307,46			18 727 897,57
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	20 099 307,46	0,00	0,00	18 727 897,57
- sprzedaż towarów	20 099 307,46			18 727 897,57
Przychody ze sprzedaży materiałów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
...				
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	20 099 307,46	0,00	0,00	18 727 897,57

Tabela 36 Działalność zaniechana w roku obrotowym

Rodzaj działalności - zaniechanej	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017		
	Przychody	Koszty	Wynik
			0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Tabela 37 Działalność przewidziana do zaniechania w roku następnym

Rodzaj działalności - przewidzianej do zaniechania	Prognoza na rok następny		
	Przychody	Koszty	Wynik
			0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Tabela 38 Pozostała działalność operacyjna - przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	110 540,14	542,60
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
Razem	110 540,14	542,60
Dotacje		
-		
Razem	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne		
- inne przychody operacyjne	22 438,97	9 379,29
Razem	22 438,97	9 379,29
Pozostałe przychody operacyjne razem	132 979,11	9 921,89

Tabela 39 Pozostała działalność operacyjna - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
- odpisy aktualizujące wartość należności		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Razem	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne		
- inne koszty operacyjne	34 953,89	10 571,45
Razem	34 953,89	10 571,45
Pozostałe koszty operacyjne razem	34 953,89	10 571,45

Tabela 40 Działalność finansowa - przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach		
-		
Razem	0,00	0,00
w tym: dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Odsetki		
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	6 411,90	4 828,18
- odsetki od należności handlowych otrzymane	1 889,34	
- odsetki od należności handlowych naliczone a nieotrzymane		
- odsetki od lokat naliczone a nie otrzymane	1 052,60	
Razem	9 353,84	4 828,18
w tym : odsetki od jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji		
- przychody ze sprzedaży inwestycji		
- wartość sprzedanych inwestycji		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		
-		
Razem	0,00	0,00
Inne przychody finansowe		
- dodatnie różnice kursowe	83 743,28	46 317,54
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
- pozostałe przychody finansowe	0,00	3 228,61
Razem	83 743,28	49 546,15
Przychody finansowe razem	93 097,12	54 374,33

Tabela 41 Działalność finansowa - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Odsetki		
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, zapłacone	11 135,79	24 846,55
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, zapłacone	69 511,77	
- 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	33,32	
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, niezapłacone		
- pozostałe koszty finansowe		7 400,00
Razem	80 680,88	32 246,55
w tym: odsetki dla jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji		
- wartość sprzedanych inwestycji		
- przychody ze sprzedaży inwestycji		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		
- odpis aktualizujący		
Razem	0,00	0,00
Inne koszty finansowe		
- ujemne różnice kursowe		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	2,59	
- prowizje od pożyczek	17 600,00	
Razem	17 602,59	0,00
Koszty finansowe razem	98 283,47	32 246,55

Tabela 42 Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Wartość za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zyski nadzwyczajne		
Razem	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		
Razem	0,00	0,00
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

Tabela 43 Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto jednostki

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy
Wynik brutto jednostki	1 926 442,06	1 576 621,00
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice przejściowe)	1 052,60	0,00
- naliczone odsetki od należności		
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie rezerw		
- naliczenie odsetek od lokat	1 052,60	
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
- otrzymane odsetki budżetowe		
- dotacje celowe		
-		
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice przejściowe)	0,00	0,00
-		
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
- przychody z tytułu otrzymanej dywidendy		
- odwrócenie odpisów aktualizujących		
-		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)	0,00	0,00
- 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		
- amortyzacja środków trwałych przyjętych do ksiąg jako leasing finansowy		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
-		

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	40 727,40	12 530,12
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO	31 669,11	
- 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	33,41	
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej 0,25% przychodów	4 492,65	8 530,12
- spisane należności		
- kary umowne i odszkodowania	750,00	4 000,00
- polisy ubezpieczeniowe samochodów powyżej 20 000 EURO	3 779,64	
- poniesione koszty zaniechanych inwestycji		
- spisanie odsetek należnych		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
- wycena bilansowa	2,59	
Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
-		
-		
-		
-		
Inne zmniejszenia dochodu podatkowego	28 702,07	146 705,81
- rozliczenie straty podatkowej z minionych lat obrotowych	28 702,07	146 705,81
-		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	1 937 414,79	1 442 445,31

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%
--	------------

Podatek dochodowy obciążający wynik roku	368 109,00
---	-------------------

z tego:

Podatek dochodowy	368 109,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Podatek zapłacony z tytułu dywidend	
Zysk netto	1 558 333,06
Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	375 105,00
Podatek dochodowy w bieżącym okresie sprawozdawczym (należność)	6 996,00

Tabela 44 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
- amortyzacja	108 630,67	97 695,95
- zużycie materiałów i energii	164 523,29	114 683,86
- usługi obce	1 148 770,34	1 139 928,50
- podatki i opłaty	9 792,23	7 646,00
- wynagrodzenia	761 485,53	734 405,58
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	124 303,07	117 853,12
	116 231,80	114 051,10
- pozostałe koszty rodzajowe	19 703,61	21 438,23
Razem	2 337 208,74	2 233 651,24
- zmiana stanu produktów		
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)		
- koszt sprzedaży (wielkość ujemna)		
- koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

Tabela 45 Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
-		
Razem	0,00	0,00

Tabela 46 Koszt wytworzenia środków trwałych i środków trwałych w budowie wraz z odsetkami oraz skapitalizowanymi różnicami kursowymi od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
-		
Razem	0,00	0,00

Tabela 47 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,		
- tym dotyczące ochrony środowiska		
3. Środki trwałe w budowie,		
- tym dotyczące ochrony środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa		
Razem	0,00	0,00

Tabela 48 Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Bilans			Rachunek wyników	
Waluta	Kurs		Waluta	Kurs
	Aktywa	Pasywa		
EUR	4,1709	4,1709	EUR	4,1709
USD	3,4813	3,4813	USD	3,4813

Tabela 49 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		
Razem	0,00	0,00

Tabela 50 Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	104 864,68	65 731,75
Na rachunkach bankowych (PLN)	290,34	199,12
Na rachunkach w walutach obcych	1,67	2,01
Lokaty terminowe	782 245,28	58 216,01
Czeki potwierdzone		
Środki pieniężne w drodze		
Razem	887 401,97	124 148,89

Tabela 51 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	10	12
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3	
Uczniowie		
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)		
Pozostali pracownicy	2	1
Razem	15	13

Tabela 52 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zarząd	221 770,68	179 351,52
Rada Nadzorcza	3 150,00	2 310,00
Razem	224 920,68	181 661,52

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
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		
Razem	0,00	0,00

Tabela 53 Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju

Wyszczególnienie	Wartość ogółem	Termin spłaty			Oprocentowanie (od - do)
		do roku	od 1 do 3 lat	pow. 3 lat	
UDZIELONE POŻYCZKI					
Zarząd	0,00				
Rada Nadzorcza	0,00				
ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE					
Zarząd	0,00				
Rada Nadzorcza	0,00				

Tabela 54 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	4 797,00
- inne usługi poświadczające	
- usługi doradztwa podatkowego	
- pozostałe usługi	

Tabela 55 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nazwa wspólnego przedsięwzięcia (opis, zakres)			
Udział procentowy w przedsięwzięciu			
Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			
Zobowiązania zaciągnięte w celu sfinansowania realizacji przedsięwzięcia			
Kwota zobowiązań zaciągniętych wspólnie			
Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia			
Koszty związane z przychodami uzyskanymi ze wspólnego przedsięwzięcia			
Zobowiązania warunkowe dotyczące przedsięwzięcia			
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące przedsięwzięcia			

Tabela 56 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%	-5 695,90

Tabela 57 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	3 950 191,90	3 661 987,71
- sprzedaż materiałów		
Razem	3 955 711,90	3 667 507,71

Tabela 58 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2017		od 01.01.2017 do 31.12.2017	
DEKTRA SA	0,00	608 978,31	214 570,80	194 353,07
INDIVER SA	608 978,31	0,00	3 741 141,10	3 378 998,29

Tabela 59 Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe

Rodzaj podmiotu i charakter powiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2017		od 01.01.2017 do 31.12.2017	
osoba sprawująca kontrolę nad jednostką				
osoba wywierająca istotny wpływ na jednostkę				
członek kluczowego personelu zarządzającego jednostki				
osoba będąca małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przyspasabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej				
jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pierwszym bądź drugim wierszu niniejszej tabeli				
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką w stosunku do tej jednostki				

Tabela 60 Uzasadnienie odstępiania od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa prawna:	
------------------	--

Jednostka sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej:

Nazwa:	DEKTRA SA
Siedziba:	87-100 Toruń, ul. Równinna 29-31
Miejsce publikacji:	KRS

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym:

Wyszczególnienie	DEKTRA SA		INDIVER SA	
	w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	20 031 110,78	18 039 972,48	4 023 908,58	4 355 432,80
Przychody finansowe	110 028,26	53 332,74	4 241,89	1 041,59
Wynik finansowy netto	63 045,24	21 086,19	-29 458,56	1 041,59
Kapitał własny, w tym:	4 316 097,40	3 911 268,44	884 736,19	890 432,09
- kapitał podstawowy	110 400,00	110 400,00	200 000,00	200 000,00
- kapitał zapasowy	1 641 668,44	1 630 305,24	690 432,09	543 719,99
- kapitał rezerwowy	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	14 713,00	0,00	6,29
Wartość aktywów trwałych	1 527 558,42	1 568 449,14	251 757,62	32 602,34
Przeciętne roczne zatrudnienie	10,00	10,00	4,00	3,00
Rodzaj stosowanych standardów rachunkowości				

Tabela 61 Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

Nazwa:	DEKTRA SA
Siedziba	87-100 Toruń, ul. Równinna 29-31
Miejsce, w którym sprawozdanie jest dostępne	KRS

Tabela 62 Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

Nazwa:	INDIVER SA
Siedziba	87-100 Toruń, ul. Równinna 29-31
Miejsce, w którym sprawozdanie jest dostępne	KRS

Tabela 63 Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Nazwa:	
Siedziba zarządu:	
Siedziba statutowa:	
Forma prawna:	

Tabela 64 Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek

W 2017 roku nie nastąpiło połączenie jednostek.

Tabela 65 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 rodzaju

W roku 2017 nie było korekt na kapitałach własnych

Tabela 66 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

Grupie nie są znane informacje o zdarzeniach nieuwzględnionych i mających wpływ na sytuację finansową lub wynik finansowy Grupy

Tabela 67 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 roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Jednostki dokonały jedynie zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które nie miały istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego
Zmianie uległ jedynie opis funkcjonowania kont z załącznika nr 3

Tabela 68 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 31.12.2016	Wartość według zasad (polityki) rachunkowości stosowanych na dzień 31.12.2017
AKTYWA RAZEM	4 160 217,40	5 413 036,15
PASYWA RAZEM	4 160 217,40	5 416 036,15
Inne informacje:		

Tabela 69 Dodatkowe informacje w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę

Nie wystąpiły

Tabela 70 Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły

Tabela 71 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
Zobowiązania z tytułu kredytów, w tym:	1 175 000,00	
- część długoterminowa		Pasywa II.3.a)
- część krótkoterminowa	1 175 000,00	Pasywa III.3.a)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	0,00	
- część długoterminowa		Pasywa II.3.c)
- część krótkoterminowa		Pasywa III.3.c)
	0,00	
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
	0,00	
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		

Tabela 72 W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej

Wyszczególnienie	Wartość godziwa instrumentu w bilansie	Skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych	Skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym
RAZEM	0,00	0,00	0,00

Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	BO 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2017
- wycena instrumentu				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Informacje dotyczące instrumentów finansowych

I. Jednostka posiada następujące instrumenty finansowe:

1) Kategoria pożyczki i należności własne

Do tej kategorii jednostka zalicza należności z tytułu dostaw i usług o wartości netto 1 140 512,38zł zł. Grupa 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 887 401,97zł. (w tym środki ZFŚS wynoszą -0- zł). Grupa na dzień bilansowy posiadała lokatę bankową "overnight" na kwotę 382245,28zł, oraz lokaty terminowe na kwotę 400 000,0zł.

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

Grupa wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej przy uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty ich wartości.

3) Kategoria zobowiązania finansowe

Do tej kategorii Grupa zalicza posiadane pożyczki w kwocie 1 175 000,0zł zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi od 4% do 5% w skali roku.

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

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

III. Grupa 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 Grupie.

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 21.02.2018 r.

**Sprawozdanie
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA SA**



GRUPA DEKTRA SA

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

**z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
DEKTRA S.A.
w Toruniu
za okres
od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r.**

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej DEKTRA S.A.
z siedzibą w Toruniu ul. Równinna 29-31

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA S.A. w Toruniu (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), w której jednostką dominującą jest DEKTRA S.A. z siedzibą w Toruniu, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
5 413 036,15 zł
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący zysk netto w wysokości
1 519 716,00 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
360 516,00 zł
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
763 253,08 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- * Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (tekst jednolity Dz.U. 2017 poz. 676),
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i **statutem** jednostki dominującej



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**Opinia na temat sprawozdania z działalności**

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej.

Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

**Eliza Poleszak**

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 12775

Działający w imieniu:

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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

Gdańsk, dnia 21 lutego 2018 r.

Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA



GRUPA DEKTRA SA

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 21 lutego 2018 r.

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 21 lutego 2018 r.

Oświadczenie Zarządu Dektra SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



GRUPA DEKTRA SA



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



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



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



	stronie www.GPWInfoStrefa.pl .		
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	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	NIE	Emitent w miarę potrzeb samodzielnie



	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Emitent regularnie wypłaca dywidendę akcjonariuszom. Emitent dąży do takiego stanu, aby czas pomiędzy dniem ustalenia praw do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy nie był dłuższy niż 15 dni roboczych. Każdorazowo ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami poprzedza szczegółowe uzasadnienie.



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	Wydłużenie okresu pomiędzy tymi terminami, zawsze w ramach art. 348 § 4 KSH, może być wymuszone sezonowością działalności operacyjnej Emitenta, gdzie kumulacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy przypada na II i III kwartał roku.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none">• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,	TAK	
16a	<ul style="list-style-type: none">• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	TAK	
16a	<p>W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do</p>	TAK	



GRUPA DEKTRA SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2017

Dobre Praktyki

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.

17. *(skreślony)*

Beata Stefańska

Prezes Zarządu

Maciej Stefański

Członek Zarządu

Toruń, 21 lutego 2018 r.