

# Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej DEKTRA SA 2016

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 rozzerwanie. 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 przyzm 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 2016
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2016
- 05** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2016
- 06** Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
- 07** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk





Szanowni Państwo,

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

Ubiegły rok był znacznie trudniejszy dla budownictwa niż rok 2015 ze względu na 14,1 % spadek wartości produkcji budowlano-montażowej oraz pogarszającą się kondycję firm budowlanych. Według Krajowego Rejestru Długów (KRD), na koniec listopada 2016 r. dług firm budowlanych wyniósł 1,6 mld złotych i był o blisko 300 mln złotych wyższy niż rok wcześniej. Miniony rok był już czwartym z kolei, w którym branża budowlana oczekiwała większego ożywienia niż rzeczywistość miała miejsce. Badający koniunkturę w budownictwie analitycy IRG Szkoły Głównej Handlowej wskazują, iż od 2013 roku funkcja trendu wskaźnika koniunktury, obrazująca długookresową ocenę sytuacji przez dyrektorów przedsiębiorstw budowlanych, rosła wbrew spadkom bądź niewielkim wzrostom wartości produkcji budowlano-montażowej. Słabsza koniunktura przełożyła się na spadek wartości sprzedaży dla najważniejszej dla nas grupy odbiorców - przedsiębiorców działających w branży budowlanej. Niższa sprzedaż wystąpiła we wszystkich grupach asortymentowych. Największy spadek, o 47 % w porównaniu z rokiem 2015, dotyczy sprzedaży siatki podtynkowej, sprzedaż folii dachowych była niższa o 17 % a folii budowlanych INBUD o 5,2 %.

Jednakże w tej niekorzystnej sytuacji rynkowej wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Dektra SA można uznać za satysfakcjonujące i znacznie lepsze od oczekiwanych. Przychody ze sprzedaży, które rosły czwarty rok z rzędu i wyniosły 18.728 tys. zł były najwyższe w historii działalności Grupy. Zysk netto wyniósł 1.249 tys. zł i był wyższy niż raportowany za 2015 rok o 7,7 %.

Liczba klientów dokonujących zakupów przez Internet zwiększyła się w ciągu minionego roku o 102 %, liczba e-transakcji zwiększyła się o 120 % a wartość transakcji w porównaniu z 2015 r. była większa aż o 551 %. Choć budownictwo wciąż pozostaje najważniejszą odbiorcą produktów GK Dektra to jednak nie jest już tym najbardziej perspektywnym. W minionym roku wartość sprzedaży do budownictwa zmalała o 20 p.p. z 81 % do 61 % w całości sprzedaży. Sprzedaż folii przemysłowych wzrosła z 3 % do 16 % a

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

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

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

Działania handlowe, które podejmowaliśmy w 2016 r. były skoncentrowane na rozwoju portfela produktów, budowaniu i utrzymaniu dobrych relacji z klientami, usprawnianiu kanałów obsługi klienta oraz licznych akcjach promocyjnych i edukacyjnych. Znajdowanie nowych odbiorców i utrzymywanie trwałych relacji handlowych we właściwie nowych dla nas obszarach, takich jak przemysł i rolnictwo, wymagało wielkiej pasji i zaangażowania od

naszych pracowników. Ilekroć idę przez naszą firmę, jestem pod wrażeniem pracy, którą obserwuję i rozmów, które słyszę. Nasi pracownicy omawiają plany marketingowe i przedstawiają propozycje produktów dopasowanych do zmieniających się wymagań naszych odbiorców. Rekordowe przychody i osiągnięty w trudnej sytuacji rynkowej wysoki zysk netto świadczą o ogromnej pracy i kreatywności całego zespołu GK Dektra SA, któremu chciałbym złożyć gratulacje i serdecznie podziękować.

Z zadowoleniem odnotowujemy szybki rozwój spółki zależnej Indiver SA. W 2016 r. Indiver SA zwiększa przychody o 31,88 % w porównaniu do osiągniętych w 2015 r. Rośnie liczba nowych odbiorców, zysk ze sprzedaży jest niemal 4-krotnie wyższy niż w 2015 r. a zysk netto wynosi 146.706 zł w porównaniu do 20.135 zł rok wcześniej.

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

Czas, w którym powstaje raport roczny, to dla nas każdorazowo okres analizowania potrzeb odbiorców i sytuacji występującej na rynku tworzyw sztucznych. Działania te umożliwiają, poprzez lepsze dopasowanie oferty do wymogów naszych klientów i podążanie za zmieniającymi się tendencjami rynkowymi, rozwój prowadzonej działalności handlowej oraz poszerzanie asortymentu o nowe produkty. W pierwszym kwartale 2017 r. nasza oferta została wzmocniona o trzy ważne pozycje. Przygotowując Grupę do rozpoczynającego się niebawem sezonu rolniczego wprowadziliśmy do oferty handlowej siatkę do belowania. W ostatnich latach belowanie z użyciem pras rolujących stało się najpopularniejszą metodą

zbierania słomy, siana i zielonki. Wybór siatki oznacza wiele dodatkowych korzyści, które sprawiają, że wyższe koszty zakupu w porównaniu do wcześniejszych metod stają się mało istotne. Krótszy czas owijania, niższe zużycie maszyn owijających, jednakowy kształt bel z mniejszą ilością powietrza wewnątrz to główne powody, dla których korzystanie z siatki stało się preferowaną metodą podczas belowania z użyciem pras rolujących. Dla przemysłu przygotowaliśmy folie do maszyn pakujących w worki z taśmy oraz folie z dodatkiem nanosrebra posiadające właściwości spowalniające powstawanie i namnażanie bakterii oraz pleśni. Aseptyczne cechy tego produktu można zastosować nie tylko w przemyśle spożywczym ale również medycznym, odzieżowym i opakowaniowym.

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

Z poważaniem,

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

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



**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.....	12
3.1. Wskaźniki rentowności .....	12
3.2. Wskaźniki konwersji gotówki .....	15
3.3. Wskaźniki płynności .....	16
3.4. Wskaźniki zadłużenia .....	17
3.5. Wskaźniki rynkowe .....	18
3.6. Dywidenda.....	19
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju .....	19
4.1. Rekordowe przychody ze sprzedaży .....	19
4.2. Poszerzenie grona kontrahentów.....	20
4.3. Nowe produkty .....	21
4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa. ....	22
4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną .....	23
5. Plany rozwojowe.....	25
6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności .....	26
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej .....	26
6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność .....	30
7. Podsumowanie .....	32



## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

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

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.

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

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

## 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 01.01.2016 – 31.12.2016

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

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

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

### *1.3.2. 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.

Zarząd Spółki został powołany w osobie Pana Macieja Stefańskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Reprezentacja Spółki jest jednoosobowa. Zarząd podejmował w Spółce wszystkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji innych jej władz. Kadencja członków Zarządu trwa 5 lat. Obecna kadencja trwa od 17.06.2016, a zostanie zakończona z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

Kierując się interesem Spółki Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację.

Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Zarząd odbywa posiedzenia w sprawach określonych Statutem oraz Kodeksem spółek handlowych, w szczególności dla podjęcia uchwał dotyczących:

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

#### **1.4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

Na dzień 31.12.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 90% akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **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. To właśnie na strukturze handlowej DEKTRA SA oparta została dystrybucja i sprzedaż produktów wytworzonych przez Spółkę Akcyjną INDIVER, której zadaniem jest produkcja folii budowlanej i produktów dla rolnictwa.

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

- atestowanych folii budowlanych INBUD, IFOL-S
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR, ISOPAR, PREMIUM EKO
- siatki podtynkowej z włókna szklanego EURONET,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO, IMPREGA TOP
- folii dachowych wstępnego krycia MAGNUM
- folii pryzmowych AgroPremium
- worków do sianokiszzonek,
- folii opakowaniowych,
- folii ochronnych,
- worków do gruzu.

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

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

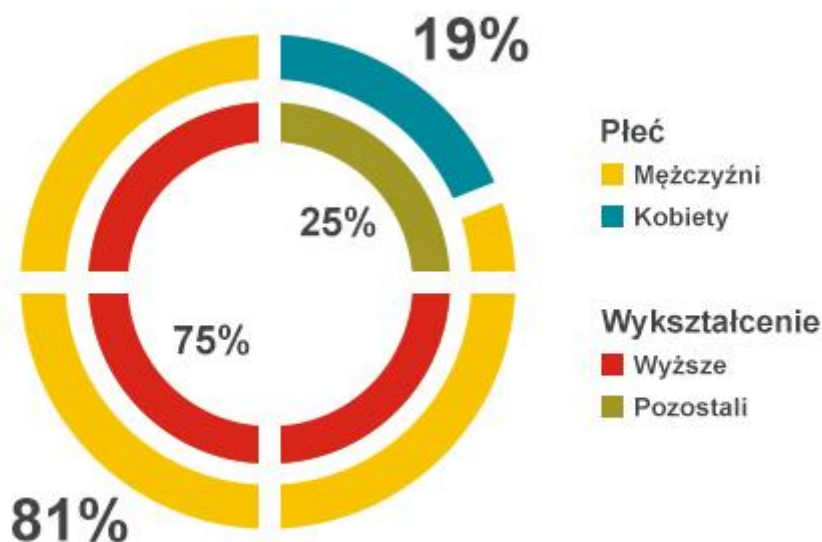
## **1.6. Sytuacja kadrowo-płacowa**

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2016 wyniosło 15 osób i było o jedną osobę niższe w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynagrodzenia za 2016 rok wyniosły 734.405,58 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2015 wynagrodzenia były wyższe o 2,13%. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej za pełnione funkcje otrzymywali w roku

2016 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

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

*Struktura zatrudnienia za względu na płeć oraz wykształcenie*

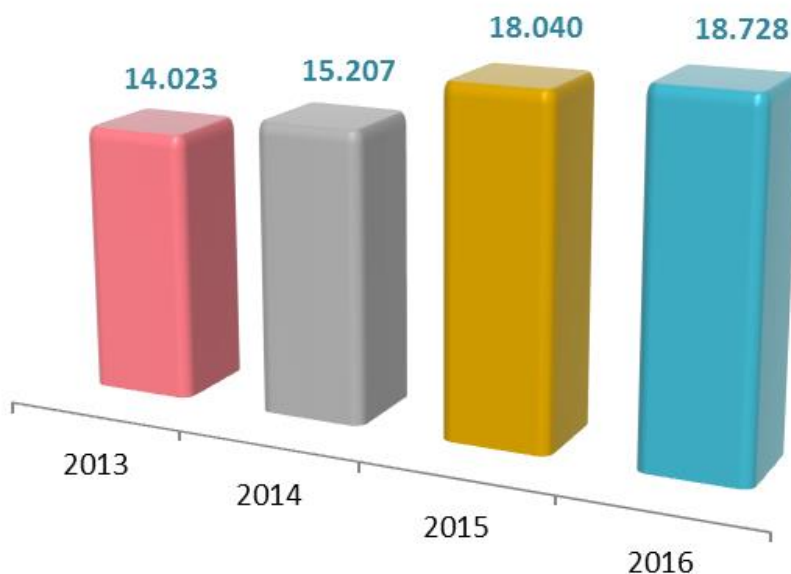


**2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

Łączna wartość aktywów Grupy była wyższa o 0,8 % w stosunku do roku 2015. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2016 zwiększył się – z 92,38 % do 93,59 % - 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 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki trwałe własne	140.449,85 zł	178.893,15 zł
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowanej	140.449,85 zł	178.893,15 zł
<b>Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych</b>	140.449,85 zł	178.893,15 zł

*Przychody ze sprzedaży w latach 2013 - 2016 (tys. zł)*

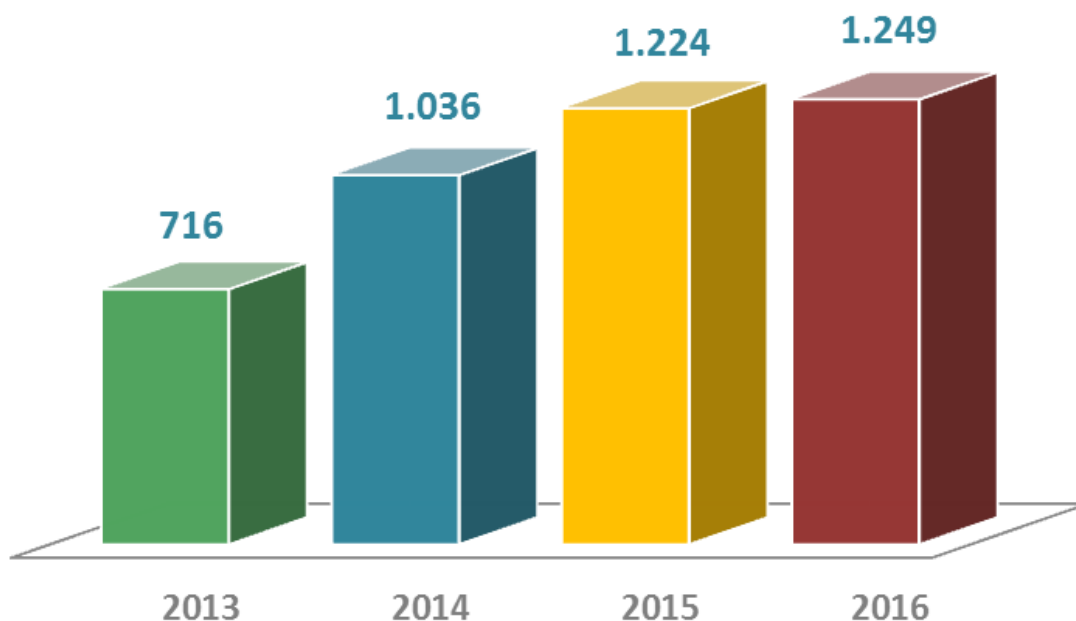


W roku 2016 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 18 727 897,57 zł, oznacza to wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015 o 3,81%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2016 roku 1 248 698,83 zł i zwiększył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 2,04 %. Wartości wskaźników rentowności uległy poprawie w porównaniu z poprzednimi latami. Jest to przede wszystkim efekt wzrostu zysku netto. Rentowność sprzedaży na koniec 2015 roku wyniosła 8,30% i wzrosła w porównaniu do 2014 r. o 0,16 pp. Wysokie wskaźniki rentowności aktywów i rentowności kapitału własnego, utrzymywane w całym analizowanym okresie, świadczą o zyskowności Spółki, dobrym zarządzaniu oraz efektywności gospodarowania majątkiem.



*Zysk netto w latach 2013– 2016 (tys. zł)*



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

Na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2016 istotny wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja wspomnianego sektora jest istotna dla 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.

Zgodnie z raportem GUS Informacja o sytuacji społeczno - gospodarczej kraju w 2016 r. tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2016 r. było wolniejsze niż przed rokiem. Głównym czynnikiem wzrostu był konsumpcyjny popyt krajowy, przy negatywnym wpływie popytu inwestycyjnego. Według wstępnego szacunku, produkt krajowy brutto w 2016 r. zwiększył się

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

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

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

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

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

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

### 3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki

#### 3.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności informują ile zysku przynosi jeden złoty uzyskany z przychodów ze sprzedaży (rentowność EBIT, EBITDA, netto) lub też obrazuje wielkość zysku wygoszparowanego przez przedsiębiorstwo z zainwestowanego kapitału własnego (ROE) lub zaangażowanych aktywów (ROA). W poniższej analizie wskaźnikowej wskaźniki rentowności zaprezentowano w dwóch wariantach. W pierwszym wariantcie przy obliczaniu wskaźników uwzględniono dane finansowe z jednego konkretnego kwartału. Natomiast w drugim wariantcie przyjęto do analizy wyniki finansowe narastająco za ostatnie 12 miesięcy.

Wariant I

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

**Definicje wskaźników:**

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

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2016 r. Grupa Emitenta zanotowała blisko 48% wzrost przychodów ze sprzedaży kwartał do kwartału oraz 26% wzrost przychodów rok do roku. Trzeci kwartał roku jest sezonowo najlepszym okresem w roku obrotowym, niemniej jednak należy dodatkowo podkreślić, że trzeci kwartał 2016 r. był najlepszym kwartałem w historii Grupy Emitenta. Dzięki temu również

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

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

Wariant II

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Rentowność na sprzedaży</b>	8%	7,5%	8,8%	8,3%	8,4%	8,8%	8,7%	8,1%
<b>Rentowność operacyjna (EBIT)</b>	8,9%	8,2%	8,9%	8,3%	8,7%	9,2%	9,4%	9,0%
<b>Rentowność EBITDA</b>	9,5%	8,9%	9,5%	8,8%	9,4%	9,8%	10,0%	9,7%
<b>Rentowność zysku netto</b>	6,2%	6,1%	7,1%	6,7%	6,6%	6,9%	6,8%	6,4%
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	20,2%	19,2%	22,0%	30,2%	17,9%	22,6%	21,4%	26,7%
<b>Rentowność kapitału (ROE)</b>	29,7%	37,5%	38,7%	35,7%	25,5%	36,2%	33,9%	31,1%

**Definicje wskaźników:**

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

nie 4 kwartały

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

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

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

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

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

Pomimo zanotowania straty w IV kwartale, a tym samym spadku wskaźników rentowności, liczonych za ostatnie 12 miesięcy, w dalszym ciągu utrzymują się one na poziomach zbliżonych do poprzednich okresów. Świadczy to o tym, iż Grupa Emitenta pomimo słabszego IV kwartału nadal utrzymuje stabilną stosunkowo wysoką rentowność na wszystkich kluczowych poziomach. Rentowności aktywów liczona za 12 miesięcy wzrosła do najwyższego poziomu od trzech lat (30,2%), jest to spowodowane najwyższym od pięciu lat poziomem wyniku netto przy jednoczesnym spadku średniego stanu aktywów. Natomiast rentowność kapitału obniżyła się nieznacznie do 35,7% z uwagi na zanotowanie niewielkiej straty w IV kwartale. Można powiedzieć, iż obydwa wskaźniki rentowności znajdują się na stosunkowo wysokich poziomach.

### 3. 2. Wskaźniki konwersji gotówki

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

**Definicje wskaźników:**

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

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

Cykl rotacji zapasów informuje ile dni upływa od momentu dostarczenia zapasów do magazynu a opuszczeniem magazynu. Grupa Dektra średnio utrzymuje zapasy na magazynie od 33 dni do 55

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

### 3.3. Wskaźniki płynności

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Płynność gotówkowa</b>	0,07	0,09	0,19	0,18	0,84	0,32	0,12	1,14
<b>Płynność szybka</b>	1,30	0,95	1,48	1,51	2,54	1,12	1,04	3,33
<b>Pokrycie zobowiązań należnościami</b>	1,23	0,86	1,29	1,33	1,71	0,80	0,92	2,19

**Definicje wskaźników:**

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

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

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

Płynność gotówkowa informuje jak szybko przedsiębiorstwo jest w stanie spłacić bieżące zobowiązania. W analizowanym okresie płynność gotówkowa waha się od 0,07 (w I kw. 2016 r.) do 0,84 (w II kw. 2015 r.) biorąc pod uwagę, iż za bezpieczne poziomy wskaźnika przyjmuje się wartości 0,1 – 0,2 należy stwierdzić, że płynność gotówkowa we wszystkich okresach znajdowała się na bezpiecznych poziomach. Również stan płynności szybkiej wskazuje na wysoki poziom płynności a tym samym bezpieczeństwa (wskaźnik waha się od 3,33 do 0,95), gdzie za poziom bezpieczny uznaje się wartość oscylującą w ok. 1 (czym wyższy wskaźnik tym płynność większa). Podobnie jak poprzednie wskaźniki, pokrycie zobowiązań należnościami znajduje się na bezpiecznych poziomach notując wahania między 2,19 a 0,80 (czym wyższy wskaźnik tym większa płynność a za bezpieczną wartość można przyjąć 1).

### 3.4. Wskaźniki zadłużenia

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
<b>Ogólne zadłużenie</b>	0,30	0,52	0,43	0,17	0,25	0,42	0,40	0,09
<b>Zadłużenie kapitału własnego</b>	0,55	1,12	0,76	0,21	0,34	0,75	0,70	0,10
<b>Zadłużenie długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym</b>	11,83	0,89	1,31	4,87	2,92	1,34	1,43	9,75
<b>Zadłużenie netto (tys. zł)</b>	1 827	2 668	2 111	568	208	1 547	2 196	-52
<b>Zadłużenie netto/ EBITDA</b>	1,08	1,72	1,17	0,34	0,15	0,95	1,21	-0,03

**Definicje wskaźników:**

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

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

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

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

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

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

Ogólne zadłużenie Grupy Emitenta w całym analizowanym okresie waha się do 0,09 do 0,52 co można uznać za bardzo niskie a tym samym bezpieczne poziomy. Podobnie zadłużenie kapitału własnego znajduje się na bardzo bezpiecznych poziomach (wahania od 0,10 do 1,12). 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 Kapitałowej Dektra SA waha się od 0,89 do 11,83 co można uznać za bezpieczne poziomy (czyli wyższy poziom tym bezpieczniejszy).

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



### 3. 5. Wskaźniki rynkowe

	I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
Wartość sprzedaży na akcję (SPS)	16,01	15,8	17,2	17,0	13,9	15,1	16,4	16,3
Cena / Wartość sprzedaży (P/S)	0,62	0,63	0,58	0,59	0,72	0,66	0,61	0,61
Cena / Wartość sprzedaży spółek handlowych NC (średnia)	0,98	0,50	0,44	0,58	1,85	1,40	17,39	2,59
Zysk na akcję (EPS)	1,01	0,96	1,22	1,13	0,91	1,04	1,11	1,05
Cena / Zysk ( P/E)	9,95	10,40	8,20	8,84	10,99	9,58	8,98	9,52
Cena / Zysk spółek handlowych NC (średnia)	19,7	16,5	14,7	21,7	133,3	23,70	19,80	18,60
Wartość księgową na akcję (BVPS)	3,26	2,37	3,08	3,06	3,51	2,76	3,21	3,28
Cena / Wartość księgową (P / BV)	3,06	4,22	3,24	3,27	2,85	3,63	3,11	3,05
Cena / Wartość księgową spółek handlowych NC (średnia)	1,61	1,24	1,49	1,84	2,25	4,38	2,62	1,72
Cena / EBIT (P / EBIT)	7,00	7,70	6,53	7,10	8,32	7,21	6,48	6,47
Cena / EBIT spółek handlowych NC (średnia)	15,1	11,73	10,0	15,8	33,90	51,20	15,10	12,20
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000							
Cena akcji z dnia 07.02.2017 r.	10,00							

**Definicje wskaźników:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.6. Dywidenda

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

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

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

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

## 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

### 4.1. Rekordowe przychody ze sprzedaży

Osiągnięte w 2016 roku przychody ze sprzedaży były najwyższe w historii Grupy Kapitałowej DEKTRA SA. Kolejno w sierpniu i we wrześniu miesięczna sprzedaż była najwyższa w dotychczasowej historii działalności Grupy Emitenta. Ten doskonały wynik jest konsekwencją znaczącego zwiększenia ilości transakcji zawieranych poprzez sklep internetowy oraz dobrym

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

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

#### 4.2. Poszerzenie grona kontrahentów

W ramach prowadzonej polityki zrównoważonego rozwoju i zwiększania udziału Grupy w rynku, Grupa Emitenta prowadziła działania mające na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i pozyskanie nowych odbiorców, docierając ze swoją ofertą do tych branż, w których 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 oraz wielooddziałowych hurtowni ogrodniczo-rolnych.

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

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

### **4.3. Nowe produkty**

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

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

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

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

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

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

ziemi ogrodniczej, torfu, materiałów budowlanych) oraz do pakowania zbiorczego produktów takich jak napoje bądź soki. Folia jest produkowana w spółce zależnej INDIVER SA.

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

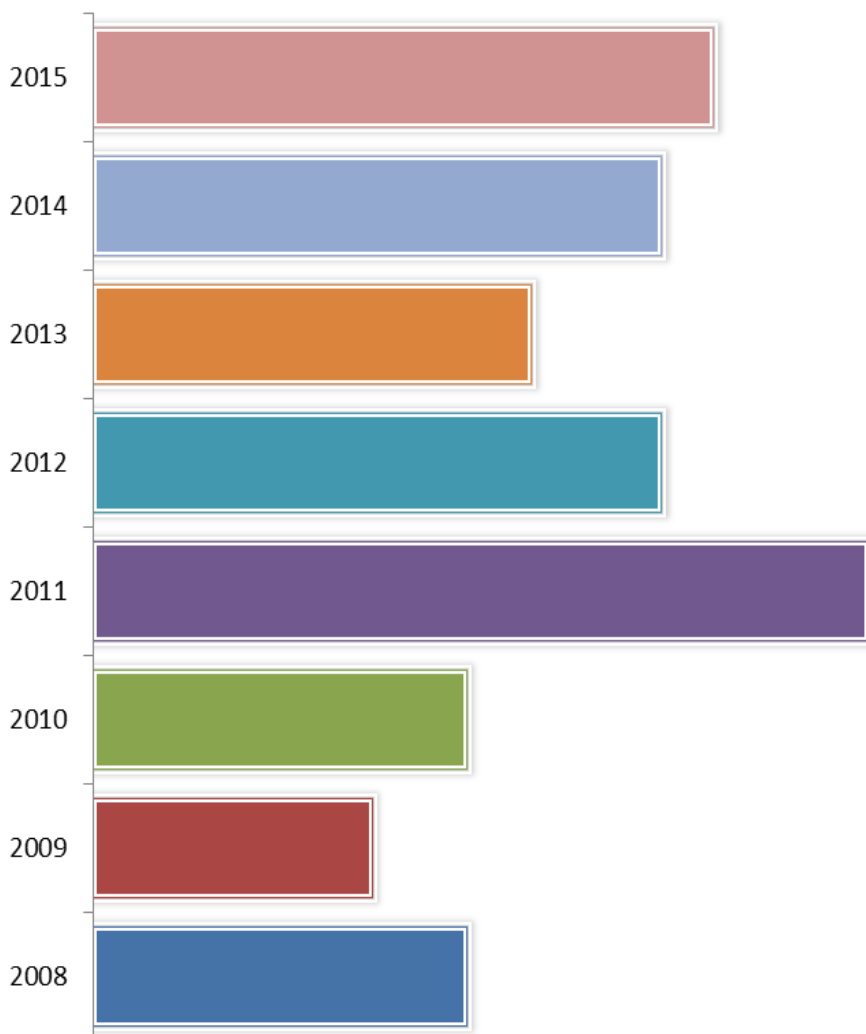
Rynek NewConnect, który w ubiegłym roku obchodził dziewiąty rok swojej działalności, rozwija się nie tylko pod względem ilości notowanych spółek. Ich liczba, 30 sierpnia 2007 roku, wynosiła zaledwie pięć, by z końcem 2016 roku osiągnąć liczbę 406. Analizując oficjalne statystyki rynku widać również krystalizowanie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

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

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

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

*Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2008 - 2015 (zł)*



#### **4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną**

Rodzina produktów sygnowanych marką własną powiększyła się w 2016 roku o trzy nowe produkty dla rolnictwa oraz o nowy typ folii opakowaniowej. Szybki rozwój wielu dziedzin przemysłu przy jednoczesnej dbałości o funkcjonalność i estetykę opakowania powoduje zapotrzebowanie na nowe rodzaje folii o zróżnicowanym przeznaczeniu. Jednym z największych odbiorców folii jest przemysł opakowaniowy. W omawianym okresie Grupa Emitenta ukończyła prace związane z opracowaniem nowego typu folii opakowaniowej. Szerokie zastosowanie,

łatwość użycia, możliwość barwienia folii w wybranym kolorze oraz zadrukowania indywidualnym wzorem sprawiają, że folie opakowaniowe są najlepszym rozwiązaniem zarówno jako opakowania foliowe jednostkowe oraz zbiorcze, jak i skuteczne zabezpieczenie przed zabrudzeniem bądź zniszczeniem różnego rodzaju towarów podczas ich magazynowania i transportu.

Wśród tworzyw sztucznych wykorzystywanych w dziedzinie opakowań dominującą pozycję zajmuje polietylen. Właściwości folii wykonanych z polietylenu sprawiają, że w ręce klienta możemy oddać wiele kluczowych decyzji dotyczących końcowej wersji produktu. Klient otrzymując długa listę parametrów do wyboru decyduje o tym jak śliska ma być folia, czy ma być odporna na promieniowanie UV, posiadać właściwości antystatyczne bądź minimalizujące zjawisko antyfoggingu, jakie mają być 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.

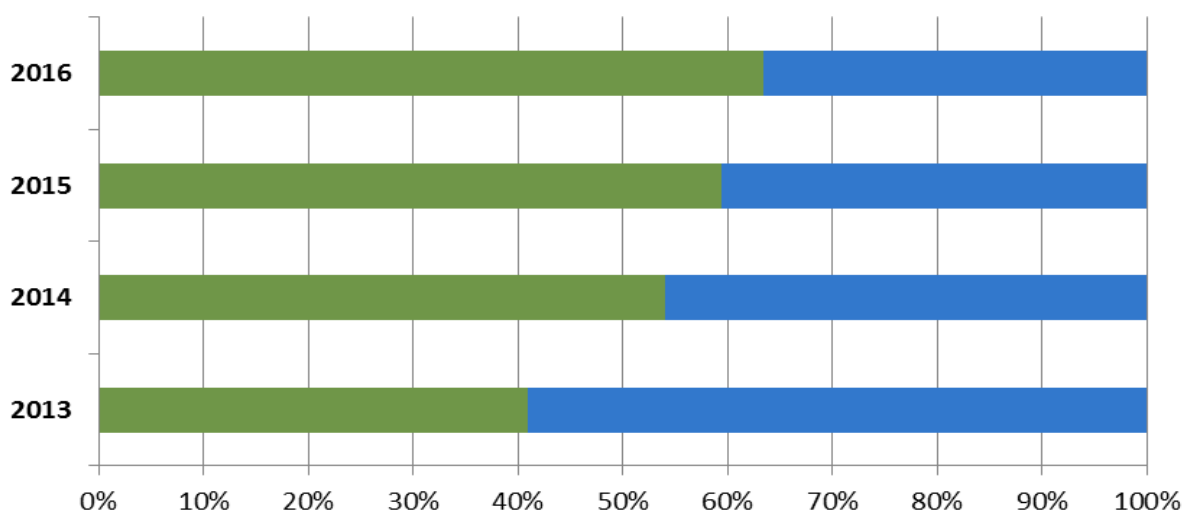
Grupa Kapitałowa Dektra konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Obecnie w ofercie Grupy znajduje się szesnaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, folie kiszonkarskie AGRO PREMIUM, folie kiszonkarskie czarno-białe SILOPREMIUM, folie do owijarek BALLE, siatki do belowania FARMER PREMIUM oraz worki do sianokiszonki FARMER dla branży rolniczej a także folie opakowaniowe DUST&DIRT. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez 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 2016 oraz w roku obrotowym 2015, Grupa Emitenta dostrzega wzrost znaczenia tej grupy produktów. W zakończonym roku wyroby sygnowane marką własną stanowiły 63,5 % wartości sprzedaży wszystkich towarów handlowych i oznacza to wzrost o 4 punkty procentowe w zestawieniu z rokiem wcześniejszym.

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 – 2016, 2015, 2014 i 2013 r. (%)*



## 5. Plany rozwojowe

Sprzedaż wyrobów pod markami własnymi będzie systematycznie zwiększać swój udział ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej DEKTRA. W najbliższych latach oferta produktowa będzie w większym stopniu różnicowana. W celu zwiększenia skali prowadzonej działalności w kolejnych latach Zarząd Spółki planuje następujące działania:

1. Poszerzenie oferty handlowej. Prognozy co do rozwoju rynków, na których działa Spółka, pozwalają na sformułowanie planów zakładających znaczące zwiększenie przychodów i zysków pochodzących z działalności podstawowej w ciągu najbliższych dwóch lat.
2. Konsolidacja rynku. Zarząd Spółki planuje skoncentrować się na konsolidacji rynku dystrybutorów i producentów wyrobów tych samych bądź zbliżonych do stanowiących ofertę Spółki. Zainteresowany jest przejęciem podmiotów zajmujących się obsługą rolnictwa, ogrodnictwa i sadownictwa, dzięki czemu mógłby zwiększyć liczbę potencjalnych odbiorców. Według naszych szacunków, około 150 podmiotów różnej wielkości działa na rynku dystrybucji a ponad 200 podmiotów zajmuje się produkcją materiałów, których dystrybucją Spółka byłaby



zainteresowana.

3. Rozwój działalności produkcyjnej. W celu dywersyfikacji źródeł przychodów oraz uzyskania autonomii w dostawie najważniejszych produktów będziemy kontynuować rozwój produkcji. Działania zamierzamy prowadzić poprzez:

- a) zwiększanie rozmiarów prowadzonej działalności w Spółce INDIVER SA
- b) aliance kapitałowe oraz przejmowanie podmiotów produkcyjnych.

Zarząd Spółki zamierza w prowadzonej działalności efektywnie wykorzystać uzyskany status spółki publicznej. Przejęcia podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do Spółki mają stać się narzędziem do zwiększenia wolumenu sprzedaży i osiągniętych 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 zewnętrznym na który Grupa Kapitałowa nie ma wpływu. Niekorzystne zmiany koniunktury w sektorze budowlanym, wywołane negatywnymi zmianami koniunkturalnymi w Polsce lub w krajach, z którymi Emitent prowadzi wymianę handlową, mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *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 rolnictwa i 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 systemy 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](http://plastech.pl), zwiększyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 22,34%; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena zwiększyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 22,78%; polipropylen (PP), którego cena wzrosła w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 8,41% oraz polistyren (PS), którego cena zwiększyła się w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 14,98%.

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, rolnictwa i przemysłu, poprzez systematyczne zwiększanie wielkości sprzedaży oferowanego asortymentu. Realizując strategię rozwoju, Emitent dąży do zwiększania rentowności prowadzonej działalności. Czynnikiem ryzyka mogą być błędnie podjęte decyzje, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

*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 importowane. Emitent nie ma wpływu na czynniki gospodarcze, polityczne lub nadzwyczajne, wpływające na terminowość, wysokość cen i zakres dostaw.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka w oparciu o:

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

#### *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 USD i EUR. Wspomniane ryzyko związane jest z zakupem towarów i materiałów w walutach obcych i ich sprzedaży denominowanej w PLN na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

#### *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. Podsumowanie**

W ocenie Zarządu rok 2016 był okresem ogromnej pracy całego zespołu Grupy Kapitałowej Dektra SA wymagającym podejmowania szeregu inicjatyw w dopasowywaniu bieżącej oferty handlowej do zmieniających się oczekiwań odbiorców. Zgodnie z zapowiedziami Emitenta, do oferty Grupy Kapitałowej wprowadzone zostały nowe produkty sygnowane marką własną, a więc siatki podtynkowe Dektra o gramaturach 165 g/m<sup>2</sup> i 180 g/m<sup>2</sup> oraz nowe towary dla branży rolniczej. Z zadowoleniem obserwujemy, że udaje nam się coraz lepiej reagować na potrzeby tego rynku, a przecież rolnictwo jest tak odmienne od naszego wiodącego przedmiotu zainteresowań tj. budownictwa.

Grupa Emitenta wysoko ocenia dynamicznie rozwijającą się sprzedaż internetową. Zarówno Dektra SA jak i Indiver SA powiększają ofertę on-line i inwestują w środki służące do zwiększenia wartości sprzedaży przez internet. Sprzedaż on-line stanowi coraz ważniejszą część kanału dystrybucyjnego, wydatki na e-marketing będą zwiększane a oferta będzie sukcesywnie ewoluować. Zdaniem 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 2016 r. U progu 2017 roku Dektra i Indiver są spółkami zyskownymi, o zdrowych fundamentach, rozwijającymi portfolio swoich produktów oraz dbającymi o wizerunek Spółek godnych zaufania akcjonariuszy i zapewniających bezpieczeństwo powierzonych im środków finansowych.

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 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**

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

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

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

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

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

## Transparentność

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

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

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

## Uczciwość, sprawiedliwość i prawość

*Najistotniejszym elementem strategii spółki powinna być polityka społecznej odpowiedzialności, a tym samym traktowanie inwestora nie jako interesariusza, lecz jako partnera społecznego i biznesowego, który coraz częściej sięga do raportów dotyczących poza finansowych aspektów funkcjonowania spółki – podkreślił na łamach „Home&Market” (nr 7-8, 2012) Maciej Stefański, Prezes Zarządu Dektra SA.*

Zasady te są nieodzownym elementem funkcjonowania Spółek Dektra SA i Indiver SA od momentu ich

powołania. Zapewnia to działanie Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi normami prawa Polskiego i zgodnie z polityką Unii Europejskiej.

- Dbłość o satysfakcję Akcjonariuszy, ma fundamentalne znaczenie dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową polityki.
- Akcjonariusze Spółki Dektra SA są w odpowiedni sposób wynagradzani, poprzez regularnie wypłacaną dywidendę. W latach 2008 – 2016 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 7.242.000 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi partnerami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

## Odpowiedzialność wobec pracowników

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

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

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

profilaktyki.

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

## Odpowiedzialność za środowisko naturalne

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

Z poważaniem

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Dektra SA

# Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2016



**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 2016 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2015.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2016 31.12.2016 PLN	01.01.2015 31.12.2015 PLN	01.01.2016 31.12.2016 EUR	01.01.2015 31.12.2015 EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>18.727.897,57</b>	<b>18.040.004,22</b>	<b>4.275.775,70</b>	<b>4.315.790,48</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>17.172.754,79</b>	<b>16.571.600,75</b>	<b>3.920.720,27</b>	<b>3.964.497,79</b>
- amortyzacja	97.695,95	114.506,37	22.305,01	27.393,87
- zużycie materiałów i energii	114.683,86	164.848,16	26.183,53	39.437,36
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.992.187,20	1.573.347,87	454.837,26	376.399,01
- pozostałe koszty	21.438,23	23.076,82	4.894,57	5.520,77
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1.555.142,78</b>	<b>1.468.403,47</b>	<b>355.0555,43</b>	<b>351.292,70</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.921,89	163.447,52	2.265,27	39.102,28
Pozostałe koszty operacyjne	10.571,45	2.397,03	2.413,57	573,45
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1.554.493,22</b>	<b>1.629.453,96</b>	<b>354.907,13</b>	<b>389.821,52</b>
Koszty i przychody finansowe	54.374,33	<b>26.327,96</b>	12.414,23	6.298,56
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1.576.621,00</b>	<b>1.577.198,26</b>	<b>359.959,13</b>	<b>377.320,16</b>
Podatek dochodowy	274.065,00	312.216,00	62.571,92	74.692,82
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1.248.698,83</b>	<b>1.223.782,17</b>	<b>285.091,06</b>	<b>292.770,85</b>

Wybrane dane z bilansu	31.12.2016 PLN	31.12.2015 PLN	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	170.051,48	178.893,15	38.473,19	41.993,70
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>266.562,92</b>	<b>314.591,19</b>	<b>60.308,35</b>	<b>73.847,70</b>
Zapasy	2.841.871,17	2.567.599,64	642.957,28	602.722,92
Należności krótkoterminowe	917.818,10	814.002,59	207.651,15	191.080,42
Środki pieniężne	124.148,89	422.806,47	28.087,98	99.250,35
Krótkotrwałe rozliczenia międzyokresowe	9.816,32	8.167,37	2.220,87	1.917,22
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>3.893.654,48</b>	<b>3.812.576,07</b>	<b>880.917,30</b>	<b>894.970,91</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4.160.217,40</b>	<b>4.127.167,26</b>	<b>941.225,66</b>	<b>968.818,61</b>
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	24.977,38	25.915,49





Kapitały zapasowe i rezerwowe	1.004.350,63	1.105.368,46	227.228,65	259.476,16
Zysk z lat ubiegłych	14.719,29	14.719,29	3.330,16	3.455,23
Zysk (strata) netto*	1.248.698,83	1.223.782,17	282.511,05	287.272,81
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3.378.168,75</b>	<b>3.454.269,92</b>	<b>764.291,57</b>	<b>810.861,48</b>
Rezerwy na zobowiązania	1.080,45	361,90	244,45	84,95
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	691.924,98	598.162,80	156.544,11	140.413,80
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>693.005,43</b>	<b>598.524,70</b>	<b>156.788,56</b>	<b>140.498,76</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4.160.217,40</b>	<b>4.127.167,26</b>	<b>941.225,66</b>	<b>968.818,61</b>

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

## 2. Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy. Dane z rachunku zysków i 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	
	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015
EUR	4,42	4,26	4,38	4,18

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej DEKTRA SA  
z działalności za rok obrotowy 2016**



**GRUPA DEKTRA SA**

## **Spis treści**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	2
Skonsolidowany bilans.....	11
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	15
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	17
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	19
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	22

## **WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

### **1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### *1.1. Nazwa Jednostki Dominującej*

DEKTRA Spółka Akcyjna

#### *1.2. Siedziba Jednostki Dominującej*

ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

#### *1.3. Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym*

*Siedziba Sądu:*

Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

*Data rejestracji:*

31 grudnia 2010 r.

*Numer rejestru:*

0000373212

#### *1.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej*

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### *1.5. Okres objęty sprawozdaniem*

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

#### *1.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania

działalności gospodarczej przez każdą z jednostek objętych konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

#### 1.7. Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.12.2016 r., 90 % akcji.

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

## 2. Znaczące zasady rachunkowości

Dane jednostki zależnej konsoliduje się metodą pełną zgodnie z art. 59.1 Ustawy o rachunkowości.

1. Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, o których mowa w ust. 2 i 6, oraz innych korekt, o których mowa w ust. 8-9.

2. Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Jeżeli wartość posiadanych udziałów i odpowiadająca im część aktywów netto jednostek zależnych, wycenionych według ich wartości godziwych, różnią się, to, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4:

1) nadwyżkę wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych - wartość firmy, wykazuje się w aktywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji aktywów trwałych jako "Wartość firmy jednostek podporządkowanych";

2) nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów - ujemną wartość firmy, wykazuje się w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako "Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych".

3. Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 ust. 5 i w art. 44b

ust. 4, 11 i 12.11

4. Wyłączeniu podlegają również w całości:

- 1) wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją;
- 2) przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- 3) zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
- 4) dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją.

5. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako "Kapitały mniejszości". Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji "Wynik finansowy netto" jako "Zyski (straty) mniejszości", z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu określonego w ust. 6 pkt 4. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej

6. Okres amortyzacji wartości firmy – dokonuje się odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w okresie 5 lat. Lub – dla powstałej wartości firmy przyjmuje się 5 letni okres amortyzacji.

Sprawozdanie finansowe sporządzono według zasad ustalonej polityki Grupy Kapitałowej.

#### *2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 tekst jednolity poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

## *2.2. Przychody i koszty*

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

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

### *Przychody ze sprzedaży*

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

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

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

## *2.3. Wartości niematerialne i prawne*

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

## *2.4. Środki trwałe*

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

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

różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

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

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

#### *2.5. Środki trwałe w budowie*

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

#### *2.6. Inwestycje*

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

#### *2.7. Zapasy*

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

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

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

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.



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

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

#### 2.9. Rezerwy na zobowiązania

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

#### 2.10. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

### *2.11. Różnice kursowe*

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

### *2.12. Instrumenty finansowe*

#### *2.12.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych*

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

#### *2.12.2. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych*

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

#### *2.12.3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu*

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

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

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

#### *2.12.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

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

#### *2.12.5. Pożyczki udzielone i należności własne*

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

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

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji,

również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

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

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

#### *2.12.7. Zobowiązania finansowe*

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

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

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

### **3. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu**

W roku 2016 ustalono prawidłowo wartość firmy – nie było zmian w roku 2016.

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

**Toruń, 17 marca 2017**

**DEKTRA SA**

87-100 Toruń

ul. Równinna 29-31

**Skonsolidowany bilans**

za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

BILANS - AKTYWA	stan na:	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>266 562,92</b>	<b>314 591,19</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>96 511,44</b>	<b>135 698,04</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	96 511,44	135 698,04
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>170 051,48</b>	<b>178 893,15</b>
1. Środki trwałe	140 449,85	178 893,15
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 910,00	6 108,46
d) środki transportu	129 539,85	172 784,69
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	29 601,63	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 893 654,48</b>	<b>3 812 576,07</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 841 871,17</b>	<b>2 567 599,64</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	2 377 850,33	2 269 417,10
5. Zaliczki na dostawy	464 020,84	298 182,54
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>917 818,10</b>	<b>814 002,59</b>
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	0,00	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	917 818,10	814 002,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	742 513,08	804 607,96
- do 12 m-cy	742 513,08	804 607,96
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	172 180,40	9 295,00
c) inne	1 916,12	49,63
d) dochodzone na drodze sądowej	1 208,50	50,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>124 148,89</b>	<b>422 806,47</b>

1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	124 148,89	422 806,47
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	124 148,89	422 806,47
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	124 148,89	422 806,47
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 816,32</b>	<b>8 167,37</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 160 217,40</b>	<b>4 127 167,26</b>

BILANS - PASYWA	stan na:	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 378 168,75</b>	<b>3 454 269,92</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 004 350,63</b>	<b>1 105 368,46</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem spółki)	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	1 000 000,00	1 000 000,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>14 719,29</b>	<b>14 719,29</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 248 698,83</b>	<b>1 223 782,17</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>89 043,22</b>	<b>74 372,64</b>
<b>C. Rezerwy na zobowiązania Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>693 005,43</b>	<b>598 524,70</b>
I. Ujemna wartość jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 080,45</b>	<b>361,90</b>

<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 080,45</b>	<b>361,90</b>
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	1 080,45	361,90
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1 080,45	361,90
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>691 924,98</b>	<b>598 162,80</b>
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	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	691 924,98	598 162,80
	a) kredyty i pożyczki	208 005,01	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	458 141,10	508 265,63
	- do 12 m-cy	458 141,10	508 265,63
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	25 588,28	89 893,79
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	3,38
	i) inne	190,59	0,00



3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 160 217,40</b>	<b>4 127 167,26</b>

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**

87-100 Toruń

ul. Równinna 29-31

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

**za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r**

**(wariant porównawczy)**

TREŚĆ	Za okres	
	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>18 727 897,57</b>	<b>18 040 004,22</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 727 897,57	18 040 004,22
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 172 754,79</b>	<b>16 571 600,75</b>
I. Amortyzacja	97 695,95	114 506,37
II. Zużycie materiałów i energii	114 683,86	164 848,16
III. Usługi obce	1 139 928,50	854 284,48
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 646,00	1 515,50
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	734 405,58	719 063,39



VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	117 853,12	121 917,73
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	21 438,23	23 076,82
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 939 103,55	14 572 388,30
<b>C.</b>	<b>ZYSK ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>1 555 142,78</b>	<b>1 468 403,47</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>9 921,89</b>	<b>163 447,52</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	542,60	12 195,12
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	9 379,29	151 252,40
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>10 571,45</b>	<b>2 397,03</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	10 571,45	2 397,03
<b>F.</b>	<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>1 554 493,22</b>	<b>1 629 453,96</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>54 374,33</b>	<b>26 327,96</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	344,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	4 828,18	17 936,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 714,51
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	49 546,15	5 332,52
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>32 246,55</b>	<b>78 583,66</b>
I.	Odsetki, w tym:	24 846,55	13 135,01
	- dla jednostek powiązanych	0,00	6 432,87
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	7 400,00	65 448,65
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>1 576 621,00</b>	<b>1 577 198,26</b>
<b>K.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>39 186,60</b>	<b>39 186,60</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	39 186,60	39 186,60
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00

M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N.	ZYSK BRUTTO (F+G-H)	1 537 434,40	1 538 011,66
O.	Podatek dochodowy	274 065,00	312 216,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zyski (strata) mniejszości	14 670,57	2 013,49
S.	ZYSK NETTO (I-J-K)	1 248 698,83	1 223 782,17

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**

87-100 Toruń

ul. Równinna 29-31

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Za okres	
	Rok zakończony do 31.12.2016	Rok zakończony do 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>926 467,46</b>	<b>63 825,43</b>
I. Zysk (strata) netto	1 248 698,83	1 223 782,17
II. Korekty razem	(322 231,37)	(1 159 956,74)
1. Amortyzacja	97 695,95	114 506,37
2. Zyski (straty) akcj. Mniejszości	14 670,58	2 013,49
3. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0,00	60 448,65
4. Odpis wartości firmy	39 186,60	39 186,60
5. Odsetki im udziały w zyskach	20 018,37	(4 423,10)
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(542,60)	(14 909,63)
7. Zmiana stanu rezerw	718,55	(296,12)
8. Zmiana stanu zapasów	(274 271,53)	(1 484 601,56)
9. Zmiana stanu należności	(103 815,51)	(458 931,55)



10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(114 242,83)	540 521,41
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 648,95)	21 667,61
12.	Inne korekty	0,00	24 861,09
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	926 467,46	63 825,43
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(83 483,50)</b>	<b>(217 513,43)</b>
I.	Wpływy	10 234,94	53 145,45
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 406,76	12 195,12
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	4 828,18	40 950,33
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	
	b) w pozostałych jednostkach	4 828,18	40 950,33
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	344,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
	- odsetki	4 828,18	17 936,93
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	22 669,40
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	93 718,44	270 658,88
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93 718,44	120 658,88
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	150 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	150 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(83 483,50)	(217 513,43)
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 141 641,54)</b>	<b>(1 298 940,71)</b>
I.	Wpływy	948 005,01	500 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	948 005,01	500 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 089 646,55	1 798 940,71
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 324 800,00	1 214 400,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	740 000,00	500 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	70 596,74
8.	Odsetki	24 846,55	8 857,83
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	5 086,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 141 641,54)	(1 298 940,71)
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>(298 657,58)</b>	<b>(1 452 628,71)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(298 657,58)</b>	<b>(1 452 628,71)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>422 806,47</b>	<b>1 875 435,18</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>124 148,89</b>	<b>422 806,47</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

**DEKTRA SA**

87-100 Toruń

ul. Równinna 29-31

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

**za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r**

TREŚĆ	Za okres	
	Rok zakończony 31.12.2016	Rok zakończony 31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 454 269,92</b>	<b>3 823 646,88</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	14 719,29
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>3 454 269,92</b>	<b>3 838 366,17</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00



GRUPA DEKTRA SA

## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2016

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 105 368,46	2 676 951,90
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(101 017,83)	(1 571 583,44)
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 223 782,17	1 214 400,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 223 782,17	1 214 400,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 324 800,00)	(2 785 983,44)
	- korekta wartości firmy		(571 583,44)
	- wypłata dywidendy	(1 324 800,00)	(1 214 400,00)
	- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	(1 000 000,00)
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 004 350,63	1 105 368,46
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	1 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 000 000,00
	utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	1 000 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 238 501,46	1 036 288,69
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 238 501,46	1 036 288,69
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	14 719,29
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 238 501,46	1 051 007,98
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 223 782,17)	(1 036 288,69)
	- zasilenia kapitału zapasowego	(1 223 782,17)	(1 036 288,69)
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 719,29	14 719,29
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 719,29	14 719,29
6.	Wynik netto	1 248 698,83	1 223 782,17
	a) zysk netto	1 263 369,41	1 225 795,66
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) udziały akcjonariuszy	(14 670,58)	(2 013,49)
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 378 168,75</b>	<b>3 454 269,92</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 378 168,75</b>	<b>3 454 269,92</b>

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

Toruń, 17 marca 2017

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

**Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego DEKTRA SA**

**Za okres 01. 01. 2016 – 31. 12. 2016**



## Spis treści

1	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych .....	26
2	Zmiana stanu środków trwałych .....	27
3	Zmiana stanu środków trwałych w budowie .....	28
4	Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw .....	28
5	Kwota dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych .....	28
6	Wartość gruntów użytkowanych w wieczystocie .....	29
7	Struktura własnościowa środków trwałych .....	29
8	Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy .....	29
9	Zmiana stanu inwestycji w nieruchomościach i wartościach niematerialnych i prawnych .....	29
10	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych .....	30
11	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach innych niż powiązane .....	30
12	Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu .....	30
13	Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy .....	31
14	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów .....	32
15	Należności krótkoterminowe wg okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość .....	32
16	Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności .....	32
17	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	32
18	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa) .....	33
19	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	33
20	Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego .....	33
21	Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji .....	33
22	Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy .....	33
23	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.....	34
24	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	34
25	Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne .....	34
26	Zmiany stanu pozostałych rezerw .....	34
27	Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu ze względu na przewidywany umową okres spłaty .....	35
28	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wg okresów zalegania .....	35



29	Ujemna wartość firmy .....	35
30	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne .....	35
31	Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne .....	35
32	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki .....	35
33	Łączna kwota zobowiązań warunkowych .....	35
34	Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw .....	36
35	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów .....	36
36	Działalność zaniechana w roku obrotowym .....	36
37	Działalność przewidziana do zaniechania w roku następnym .....	36
38	Pozostała działalność operacyjna – przychody .....	37
39	Pozostała działalność operacyjna – koszty .....	37
40	Działalność finansowa – przychody .....	38
41	Działalność finansowa – koszty .....	39
42	Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....	39
43	Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto jednostki .....	40
44	Koszty według rodzaju .....	42
45	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby .....	42
46	Koszt wytworzenia środków trwałych i środków trwałych w budowie .....	42
47	Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe .....	42
48	Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny .....	43
49	Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym .....	43
50	Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych ...	43
51	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe .....	43
52	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących .....	44
53	Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki .....	44
54	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy .....	44



55	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji .....	44
56	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki .....	45
57	Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów .....	45
58	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi .....	45
59	Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe .....	45
60	Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	45
61	Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej .....	45
62	Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej .....	46
63	Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową .....	46
64	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek .....	46
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 .....	46
66	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	46
67	Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości .....	46
68	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy .....	47
69	Dodatkowe informacje w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę .....	47
70	Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki .....	47
71	W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami .....	47
72	W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej .....	47
73	Informacje dotyczące instrumentów finansowych .....	47

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

**1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych**

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>		<b>195 933,14</b>	<b>13 810,22</b>		<b>209 743,36</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- nabycie					0,00
- przeniesienie ze śr. trw. w bud.					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>195 933,14</b>	<b>13 810,22</b>	<b>0,00</b>	<b>209 743,36</b>
<b>UMORZENIE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>		<b>60 235,10</b>	<b>13 810,22</b>		<b>74 045,32</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>39 186,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>39 186,60</b>
- amortyzacja		39 186,60			39 186,60
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>99 421,70</b>	<b>13 810,22</b>	<b>0,00</b>	<b>113 231,92</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>					<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00

<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>135 698,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>135 698,04</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>96 511,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>96 511,44</b>

## 2. Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczyste-go użytko-wania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>69 927,18</b>	<b>556 159,80</b>	<b>18 489,05</b>	<b>644 576,03</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 895,66</b>	<b>51 221,15</b>	<b>0,00</b>	<b>64 116,81</b>
- ze środków trw. w budowie						0,00
- z zakupu			12 895,66	51 221,15		64 116,81
- ujęcie śr.trw. w leasingu						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 320,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 320,00</b>
- sprzedaż				24 320,00		24 320,00
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82 822,84</b>	<b>583 060,95</b>	<b>18 489,05</b>	<b>684 372,84</b>
<b>UMORZENIE</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>63 818,72</b>	<b>383 375,11</b>	<b>18 489,05</b>	<b>465 682,88</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 094,12</b>	<b>89 601,83</b>	<b>0,00</b>	<b>97 695,95</b>
- amortyzacja			8 094,12	89 601,83		97 695,95
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 455,84</b>	<b>0,00</b>	<b>19 455,84</b>
- sprzedaż				19 455,84		19 455,84
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71 912,84</b>	<b>453 521,10</b>	<b>18 489,05</b>	<b>543 922,99</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>						<b>0,00</b>
Zwiększenia						<b>0,00</b>
Zmniejszenia						<b>0,00</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 108,46</b>	<b>172 784,69</b>	<b>0,00</b>	<b>178 893,15</b>
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 910,00</b>	<b>129 539,85</b>	<b>0,00</b>	<b>140 449,85</b>

### 3. Zmiana stanu środków trwałych w budowie

<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia, w tym</b>	<b>29 601,63</b>
- nabycia	
- aktualizacja wartości	
- ujęcie środków trwałych w leasingu	
- inne	29 601,63
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>
- zbycia	
- likwidacje	
- aktualizacja wartości	
- przyjęcia do środków trwałych	
- inne	
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>29 601,63</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>	
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia, w tym</b>	
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>

### 4. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw

Grupa Kapitałowa Dektra SA na dzień 31.12.2016 nie posiadała papierów wartościowych.

### 5. Kwota dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych

Grupa Kapitałowa Dektra SA w 2016 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

## 6. Wartość gruntów użytkowanych wiczyście

Grupa Kapitałowa Dektra SA na dzień 31.12.2016 nie posiadała gruntów użytkowanych wiczyście.

## 7. Struktura własnościowa środków trwałych

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	BZ 31.12.2016
Środki trwale własne	178 893,15	140 449,85
Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
<b>Razem środki trwale w ewidencji bilansowej</b>	<b>178 893,15</b>	<b>140 449,85</b>
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		

## 8. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2016
koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00			0,00
wartość firmy	0,00			0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 9. Zmiana stanu inwestycji w nieruchomościach i wartościach niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zakup			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
<b>Zmniejszenia z tego;</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>			
<b>BO 01.01.2016</b>			<b>0,00</b>
Zwiększenia			0,00
Zmniejszenia			0,00

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

**10. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych**

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
BO 01.01.2016	0,00				0,00
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
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
BO 01.01.2016					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
BO 01.01.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

W 2016 roku nie było długoterminowych aktywów finansowych.

**12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu**

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



JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE					
				0,00	
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
				0,00	
POZOSTAŁE JEDNOSTKI					
				0,00	
<b>RAZEM</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 431 000,00</b>		

### 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	
<b>MATERIAŁY</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PÓLPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>WYROBY GOTOWE</b>					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOWARY</b>					
Wartość brutto	2 377 850,33				2 377 850,33
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>2 377 850,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 377 850,33</b>
<b>ZALICZKI NA DOSTAWY</b>					
Wartość brutto	464 020,84				464 020,84
Odpisy aktualizujące					0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>464 020,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>464 020,84</b>
<b>Wartość zapasów - netto</b>	<b>2 841 871,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 841 871,17</b>

### 14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**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	
<b>Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach powiązanych</b>						
Wartość brutto		0,00				0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INNE - w jednostkach powiązanych</b>						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach pozostałych</b>						
Wartość brutto		742 513,08				742 513,08
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>742 513,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>742 513,08</b>
<b>INNE - w jednostkach pozostałych</b>						
Wartość brutto		1 916,12				1 916,12
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>1 916,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 916,12</b>
<b>DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ</b>						
Wartość brutto		1 208,50				1 208,50
Odpisy aktualizujące						0,00
<b>Wartość netto</b>	<b>0,00</b>	<b>1 208,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 208,50</b>

**16. Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności.

**17. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**18. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała innych rozliczeń międzyokresowych

długoterminowych.

**19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2016
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 704,62	5 316,32	2 704,62	5 316,32
- prenumerata czasopism i publikacji	680,27		680,27	0,00
- czynsze z tyt. wynajmu pomieszczeń				0,00
- koszty uruchomienia nowej produkcji	582,48	0,00	582,48	0,00
- badanie bilansu	4 200,00	4 500,00	4 200,00	4 500,00
<b>Razem</b>	<b>8 167,37</b>	<b>9 816,32</b>	<b>8 167,37</b>	<b>9 816,32</b>

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

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

**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
<b>Razem</b>	<b>1 104 000,0</b>	<b>xxxx</b>	<b>110 400,00 zł</b>

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

Uchwała (numer, data)	Uchwała nr 7 z 17-06-2016
Organ podejmujący uchwałę	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły	1 223 782,17

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

1. ZARZĄD BĘDZIE REKOMENDOWAŁ WALNEMU ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY WYPŁATĘ

DYWIDENDY W KWOCIE 1 159 200,00 ZŁ ZA ROK 2016. NA PROPONOWANĄ KWOTĘ SKŁADA SIĘ ZYSK ZA 2016 R W KWOCIE 1 248 698,83 ZŁ, ORAZ ZASILENIE KAPITAŁU ZAPASOWEGO W KWOCIE 89 498,80 ZŁ.

2. ZARZĄD BĘDZIE REKOMENDOWAŁ WALNEMU ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY ZALICZENIE NIEROZLICZONEGO ZYSKU W KWOCIE 14 729,29 ZŁ Z LAT POPRZEDNICH NA ZASILENIE KAPITAŁU ZAPASOWEGO.

#### 24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 25. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie dokonała zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

#### 26. Zmiany stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Na przewidywane koszty	Na przewidywane straty	Na restrukturyzację	Na inne tytuły	Razem
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>					<b>0,00</b>
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>					
<b>BO 01.01.2016</b>	<b>361,90</b>				<b>361,90</b>
Zwiększenia	1 080,45				1 080,45
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie	361,90				361,90
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BZ 31.12.2016</b>	<b>1 080,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 080,45</b>

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

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie dokonała podziału zobowiązań długoterminowych.

**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				<b>0,00</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek		458 141,10				<b>458 141,10</b>

**29. Ujemna wartość firmy**

Wyszczególnienie	BO 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2016
Ujemna wartość firmy				<b>0,00</b>

**30. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych.

**31. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych.

**32. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

**33. Łączna kwota zobowiązań warunkowych**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**34. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie posiadała papierów wartościowych.

**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
<b>Przychody ze sprzedaży produktów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży usług w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży towarów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>18 727 897,57</b>			<b>18 040 004,22</b>
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	18 727 897,57	0,00	0,00	18 040 004,22
<b>SPRZEDAŻ TOWARÓW</b>	<b>18 727 897,57</b>			<b>18 040 004,22</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów w bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:</b>	<b>18 727 897,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<i>- [określić rodzaj branży]</i>

**36. Działalność zaniechana w roku obrotowym**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie zaniechała działalności w 2016 r.

**37. Działalność przewidziana do zaniechania w roku następnym**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2017 roku nie przewiduje działalności do zaniechania.

**38. Pozostała działalność operacyjna – przychody**

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	542,60	12 195,12
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
<b>Razem</b>	<b>542,60</b>	<b>12 195,12</b>
<b>Dotacje</b>		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne przychody operacyjne</b>		
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	9 379,29	151 252,40
<b>Razem</b>	<b>9 379,29</b>	<b>151 252,40</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>9 921,89</b>	<b>163 447,52</b>

**39. Pozostała działalność operacyjna – koszty**

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Koszty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		
- wartość netto sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>		
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne koszty operacyjne</b>		
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	10 571,45	2 397,03
<b>Razem</b>	<b>10 571,45</b>	<b>2 397,03</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>10 571,45</b>	<b>2 397,03</b>

**40. Działalność finansowa - przychody**

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Przychody za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>		
-	0,00	344,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>344,00</b>
w tym: dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Odsetki</b>		
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	4 828,18	17 936,93
- odsetki od należności handlowych otrzymane		
- odsetki od należności handlowych naliczone a nieotrzymane		
- zysk ze zbycia akcji		2 714,51
- pozostałe przychody finansowe		5 332,52
<b>Razem</b>	<b>4 828,18</b>	<b>25 983,96</b>
w tym : odsetki od jednostek powiązanych		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>		
- przychody ze sprzedaży inwestycji	0,00	0,00
- wartość sprzedanych inwestycji	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne przychody finansowe</b>		
- dodatnie różnice kursowe	46 317,54	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
- pozostałe przychody finansowe	3 228,61	
<b>Razem</b>	<b>49 546,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>54 374,33</b>	<b>26 327,96</b>

**41. Działalność finansowa – koszty**



<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Koszty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Koszty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Odsetki</b>		
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, zapłacone	24 846,55	13 135,01
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, zapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, niezapłacone		
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, zapłacone		
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, zapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, niezapłacone		
- pozostałe koszty finansowe	7 400,00	3 899,17
<b>Razem</b>	<b>32 246,55</b>	<b>17 034,18</b>
w tym: odsetki dla jednostek powiązanych		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>		
- wartość sprzedanych inwestycji	0,00	0,00
- przychody ze sprzedaży inwestycji	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne koszty finansowe</b>		
- ujemne różnice kursowe		61 549,48
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>61 549,48</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>32 246,55</b>	<b>78 583,66</b>

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

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie wykazała przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>Wartość za poprzedni okres sprawozdaw- czy</b>
<b>Wynik brutto jednostki</b>	<b>1 576 621,00</b>	1 577 198,26
<b>Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 071,81</b>
- naliczone odsetki od należności		
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej		1 070,83
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie rezerw		
-		0,98
<b>Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- otrzymane odsetki budżetowe		
- dotacje celowe		
<b>Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>344,00</b>
- przychody z tytułu otrzymanej dywidendy		344,00
- odwrócenie odpisów aktualizujących		
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)</b>	<b>0,00</b>	<b>4 355,18</b>
- naliczone, lecz nie zapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań		
- nie wypłacone osobom fizycznym wynagrodzeniom z tytułu umów - zleceń		
- odpisy aktualizujące należności utworzone w roku bieżącym		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzone w roku bieżącym		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		3 280,36
- amortyzacja środków trwałych przyjętych do ksiąg jako leasing finansowy		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
- zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych		78,00
- naliczone odsetki od lokat		996,82
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)</b>	<b>12 530,12</b>	<b>2 099,66</b>
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		



**GRUPA DEKTRA SA**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2016**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- darowizny		
- grzywny i kary pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnym skarbowym, administracyjnym i w sprawach o wykroczenia oraz odsetki od tych grzywien i kar		
- wpłaty na PFRON		
- koszty związane z utrzymaniem Rady Nadzorczej		
- składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych i innych należności, do których stosuje się przepisy Ordynacji podatkowej		
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej 0,25% przychodów	8 530,12	2 099,66
- spisane należności		
- kary umowne i odszkodowania	4 000,00	
- polisy ubezpieczeniowe samochodów powyżej 20 000 EURO		
- poniesione koszty zaniechanych inwestycji		
- spisanie odsetek należnych		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
<b>Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne zmniejszenia dochodu podatkowego</b>	<b>146 705,81</b>	<b>40 494,68</b>
- rozliczenie straty podatkowej z minionych lat obrotowych	146 705,81	40 494,68
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych</b>	<b>1 442 445,31</b>	<b>1 541 742,61</b>

<b>Stawka podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>19%</b>
--	------------

<b>Podatek dochodowy obciążający wynik roku</b>	<b>274 065,00</b>
---	-------------------

z tego:

Podatek dochodowy	274 065,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Podatek zapłacony z tytułu dywidend	
<b>Zysk netto</b>	<b>1 302 556,00</b>

Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	280 976,00
<b>Podatek dochodowy w bieżącym okresie sprawozdawczym (należność)</b>	<b>6 911,00</b>

#### 44. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
- amortyzacja	97 695,95	114 506,37
- zużycie materiałów i energii	114 683,86	164 848,16
- usługi obce	1 139 928,50	854 284,48
- podatki i opłaty	7 646,00	1 515,50
- wynagrodzenia	734 405,58	719 063,39
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	117 853,12	121 917,73
- pozostałe koszty rodzajowe	21 438,23	23 076,82
<b>Razem</b>	<b>2 233 651,24</b>	<b>1 999 212,45</b>

#### 45. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie wytwarzała produktów na własne potrzeby.

#### 46. Koszt wytworzenia środków trwałych i środków trwałych w budowie

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie wytworzyła środków trwałych i środków trwałych w budowie.

#### 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,	64 116,81	0,00
- tym dotyczące ochrony środowiska		
3. Środki trwałe w budowie,		
- tym dotyczące ochrony środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa		
<b>Razem</b>	<b>64 116,81</b>	<b>0,00</b>

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

**Bilans**

Waluta	Kurs	
	Aktywa	Pasywa
EUR		
USD	4,1793	

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

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie wykazała odsetek i różnic kursowych, powiększających cenę nabycia towarów.

**50. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	65 731,75	38 264,31
Na rachunkach bankowych (PLN)	199,12	657,29
Na rachunkach w walutach obcych	2,01	1,49
Lokaty terminowe		
Czeki potwierdzone		
Środki pieniężne w drodze	58 216,01	383 883,38
<b>Razem</b>	<b>124 148,89</b>	<b>422 806,47</b>

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	14	12
Pracownicy na stanowiskach robotniczych		
Uczniowie		
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)		
Pozostali pracownicy	1	1
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>13</b>

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016	W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zarząd	179 351,52	152 483,52
Rada Nadzorcza	2 310,00	1 260,00
<b>Razem</b>	<b>181 661,52</b>	<b>153 743,52</b>

**53. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki**

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA w 2016 roku nie udzieliła zaliczek, kredytów i pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki.

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

Wyszczególnienie	Kwota
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 300,00
- inne usługi poświadczające	
- usługi doradztwa podatkowego	
- pozostałe usługi	

**55. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W roku 2016 nie było wspólnych przedsięwzięć, niepodlegających konsolidacji.

**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%	146 705,81

#### 57. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem za bieżący okres sprawozdawczy	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
- sprzedaż produktów	5 520,00	5 520,00
- sprzedaż usług		
- sprzedaż towarów	3 661 987,71	3 223 790,94
- sprzedaż materiałów		
<b>Razem</b>	<b>3 667 507,71</b>	<b>3 229 310,94</b>

#### 58. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2016		od 01.01.2016 do 31.12.2016	
INDIVER SA	174,54	180 393,03	23 279,99	37 530,41
DEKTRA SA	180 393,03	174,54	3 644 227,72	3 191 780,53

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

W roku 2016 nie zostały zawarte istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 60. Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

#### 61. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej

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

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

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

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

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

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

W roku 2016 nie 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 rodzaju**

W roku 2016 nie było korekt na kapitałach własnych.

**66. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

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

**67. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości**

W 2016 roku nie dokonano zmian w Polityce Rachunkowości.

**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 31.12.2015	Wartość według zasad (polityki) rachunkowości stosowanych na dzień 31.12.2016
AKTYWA RAZEM	4 160 217,40	4 127 167,26
PASYWA RAZEM	4 160 217,40	4 127 167,26

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

Grupa Kapitałowa DEKTRA SA nie posiada wątpliwości co do możliwości kontynuacji działalności.

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

Nie występują inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

**71. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami**

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

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

W roku 2016 składniki aktywów nie były wyceniane wg wartości godziwej.

**73. 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 742 513,08 zł. Jednostka ocenia, iż ryzyko kredytowe związane z tą pozycją jest nieznaczne. Zdaniem Zarządu Spółki nie objęte odpisem należności są realne do windykowania w kolejnych okresach. Spółka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej przy uwzględnieniu odpisów z/t utraty ich wartości.

2) Kategoria dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii jednostka zalicza:

- a) Środki na rachunkach bankowych i kasie w kwocie 124 148,89 zł. (w tym środki ZFŚS wynoszą -01 zł). Spółka na dzień bilansowy posiadała lokatę bankową "overnight" na kwotę 58 216,01 zł. Jednostka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej powiększonej o ewentualne odsetki.
- b) Udziały w podmiocie INDIVER SA, która jest jednostką powiązaną. DEKTRA posiada 90 % udziału w tej Spółce. Zamiarem Spółki nie jest sprzedaż tych udziałów w krótkim okresie. Spółka wycenia wyżej wskazane pozycje w wartości nominalnej przy uwzględnieniu odpisów z/t utraty ich wartości.

3) Kategoria zobowiązania finansowe

Do tej kategorii jednostka zalicza posiadany w rachunku bieżącym kredyt obrotowy w kwocie 208 005,01 zł. Oprocentowanie tego kredytu dla części kredytu wykorzystanej w PLN jest równe zmiennej stopie procentowej WIBOR dla depozytów O/N. Ryzyko stopy procentowej jednostka ocenia jako niskie i nie mające znacznego wpływu na kształtowanie się wyniku finansowego. Jednostka wycenia wyżej wskazaną pozycją w wartości nominalnej.

- II. Ze względu na charakter posiadanych instrumentów finansowych Spółka wskazuje, iż ich wartość księgowa nie odbiega od wartości godziwej
- III. Spółka nie posiada instrumentów finansowych pochodnych.
- IV. Pozostałe zagadnienia konieczne do ujawnienia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych nie występują w Spółce.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

Iwona Szramowska



Główna Księgowa

**Toruń, 17 marca 2017**

**Opinia i raport  
niezależnego biegłego rewidenta  
dla Grupy Kapitałowej DEKTRA SA**



**GRUPA DEKTRA SA**

**OPINIA I RAPORT**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
DEKTRA S.A.  
w Toruniu  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej DEKTRA S.A.**

**z siedzibą w Toruniu, ul. Równinna 29-31**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA S.A. w Toruniu (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**4 160 217,40 zł**
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości  
**1 248 698,82 zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę  
**-76 101,17 zł**
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę  
**-298 657,58 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym 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.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- 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 (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań*

**Lucyna Witek**

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 8038

Członek Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 17 marca 2017 r.

# RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

**DEKTRA S.A.**

z siedzibą w Toruniu, ul. Równinna 29-31

za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.



## CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca

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

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

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

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

#### Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

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

**Kapitał podstawowy jednostki dominującej, będący jednocześnie kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej** na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 110.400 zł i dzieli się na 1.104.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Akcjonariusze Spółki według stanu na dzień 31.12.2016

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Maciej Stefański	985741	98 574,10
Pozostali akcjonariusze	118259	11 825,90
<b>Suma</b>	<b>1 104 000</b>	<b>110 400,00</b>

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

#### Władzami jednostki dominującej są:

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

#### Zarząd Jednostki jest jednoosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- \* **Prezes Zarządu** Maciej Piotr Stefański

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

#### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 4 127 167,26 zł  
 - zyskiem netto 1 223 782,17 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 9 z dnia 17 czerwca 2016 roku.

## 2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- DEKTRA S.A. z siedzibą w Toruniu ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

Jednostki zależne objęta konsolidacją metodą pełną:

- INVIDER S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń
- posiadane akcje :90% akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda, łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 180.000,00 zł

## 3. Przedmiot działalności jednostek objętych konsolidacją

Przedmiotem działalności jednostki dominującej rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest hurtowa sprzedaż materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla rolnictwa, ogrodnictwa i budownictwa. Jest on zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest produkcja i dystrybucja worków do sianokiszonki, wyrobów izolacyjnych z tworzyw sztucznych, siatki podtynkowej z włókna szklanego, włókna szklanego. Jest on zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

## 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- Nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Lucyna Witek, Nr ewidencyjny 8038.
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - tekst jednolity z dnia 20 czerwca 2016 r. (Dz.U. z 2016 r., poz. 1000),
- uchwałą nr 1 z dnia 24 października 2016 r. Rada Nadzorcza na podstawie paragrafu 15, ust.2 litera g **statutu** Jednostka dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2016, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
- podstawa przeprowadzenia badania - umowa nr 34/B/2016 zawarta w dniu 13 października 2016 roku.

## 5. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	4 749 316,20 zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	1 155 850,20 zł
- zwiększenie/zmniejszenie kapitału własnego wynosiło:	-168 949,80 zł
- zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-249 847,05 zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	925 957,33 zł
- wynik finansowy - zysk netto - wynosił:	146 705,81 zł
- zmniejszenie kapitału własnego wynosiło:	146 705,81 zł
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-48 810,53 zł

zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.

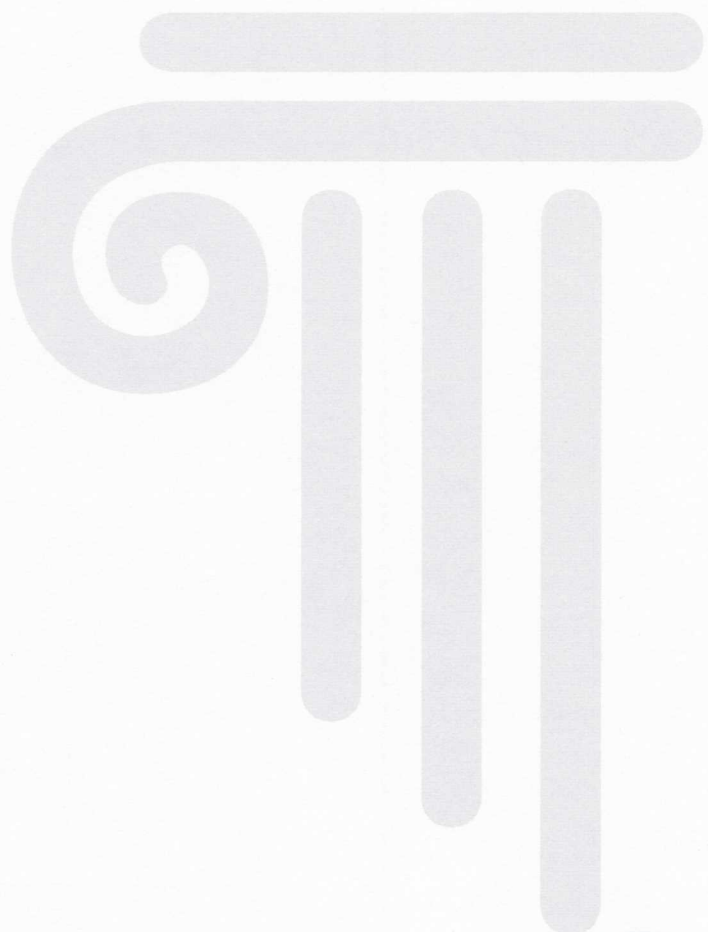
**6. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej oraz dostępność danych**

Zarząd jednostki dominującej DEKTRA S.A. złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2016 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,
- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

**7. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca posiada udziały, przedstawia poniższa tabela :**



UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH									
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania kapitałowego	Zastosowana metoda konsolidacji	Suma bilansowa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto*
1.	INDIVER Spółka Akcyjna	Toruń	produkcja i dystrybucja worków do sianokiszonki, wyrobów izolacyjnych z tworzyw sztucznych, siatki podtynkowej z włókna szklanego, włókna szklanego	jednostka zależna	pełna	925 957,33 zł	90,00%	90,00%	4 355 432,80 zł

\* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe



## CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

### **B.I. Metody konsolidacji**

**Jednostki zależne INDIVER S.A. objęte zostały konsolidacją metodą pełną.**

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń i innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) bilansów,
  - 2) rachunków zysków i strat,
  - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
  - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostki zależnej.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości, stosując zasady określone w par. 10 do 17 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami).

### **B.II. Wyłączenia konsolidacyjne**

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

- \* należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- \* przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- \* niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

### **B.III. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami) obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
2. wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
3. obliczenia kapitałów mniejszości.

## CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

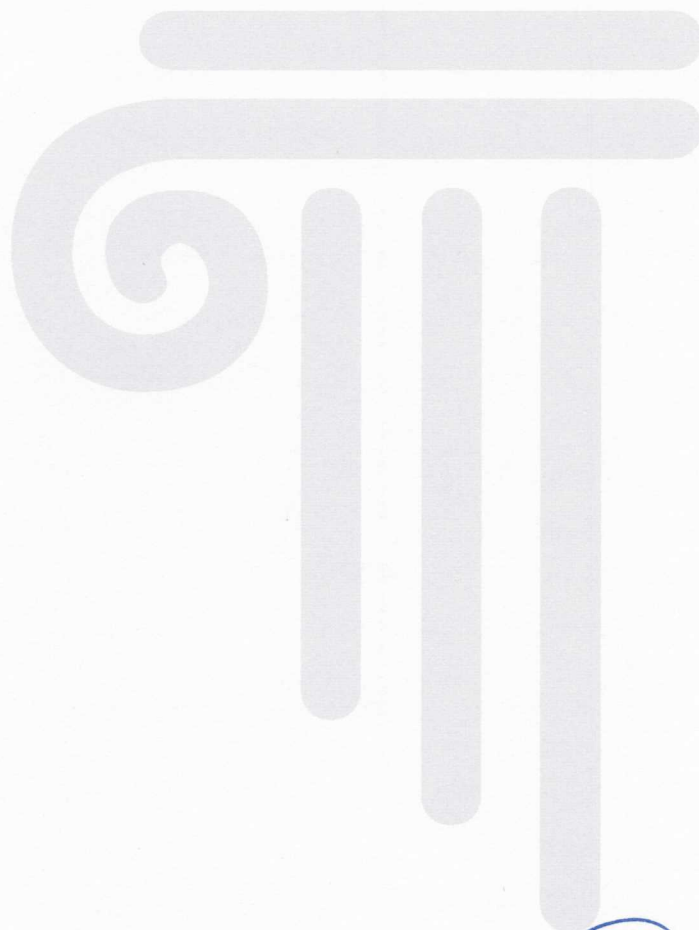
### *C.1. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej*

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016, poz. 1047), która określa między innymi zasady rachunkowości jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa sporządziła rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Szczegółowe informacje odnośnie przyjętej w Grupie Kapitałowej polityce (zasadach) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, zawarte zostały zgodnie z art. 48 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016, poz. 1047) we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które jest integralną częścią sporządzanego przez Grupę sprawozdania finansowego.



## CZĘŚĆ D - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE

wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

Wyszczególnienie	2016 r.	2015 r.
	w tys. zł	w tys. zł
Kapitał własny	3 378,17	3 454,27
w tym:		
- wynik finansowy netto	1 248,70	1 223,78
Kapitał mniejszości	89,04	74,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania łącznie	693,01	598,52
Zobowiązania krótkoterminowe	691,92	598,16
Aktywa trwałe	266,56	314,59
Aktywa obrotowe	3 893,65	3 812,58
Należności z tytułu dostaw i usług	742,51	804,61
Zapasy	2 841,87	2 567,60
Inwestycje krótkoterminowe	124,15	422,81
Suma bilansowa	4 160,22	4 127,17
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 727,90	18 040,00
Koszty działalności operacyjnej	17 172,75	16 571,60
Zysk ze sprzedaży	1 555,14	1 468,40
Pozostałe przychody operacyjne	9,92	163,45
Pozostałe koszty operacyjne	10,57	2,40
Przychody finansowe	54,37	26,33
Koszty finansowe	32,25	78,58

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują niżej przedstawione, węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2016 r.	2015 r.
1.	<b>Rentowność majątku (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	30,02	29,65
2.	<b>Rentowność kapitału własnego (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	36,96	35,43
3.	<b>Rentowność sprzedaży (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,67	6,78
4.	<b>Wskaźnik płynności - I</b> <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	5,63	6,37
5.	<b>Wskaźnik płynności - II</b> <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,52	2,08
6.	<b>Wskaźnik płynności - III</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,18	0,71
7.	<b>Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	14	16
8.	<b>Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	10	11
9.	<b>Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	60	57
10.	<b>Unieruchomienie środków (w %)</b> <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	6,41	7,62
11.	<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> <u>zobowiązania ogółem***</u> wartość aktywów	16,63	14,49
12.	<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b> <u>kapitały własne</u> majątek trwały	1 267,31	1 098,02

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

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

\*\*\* zobowiązania ogółem uwzględniają zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe



## **Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników**

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

*Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zamknęły się sumą 18.727,89 tys. zł i wzrosły o 687,89 tys. zł (wzrost o 3,81%) w porównaniu z okresem poprzednim.*

*Koszty działalności operacyjnej w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stanowiły kwotę 17.172.754,79 tys. zł i stanowiły 91,70% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie stanowił 91,86%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te zwiększyły się w roku badanym o 601,15 tys. zł, tj. wzrost o 4,00%. Najistotniejszymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie była wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 14.939,103 tys. zł, co stanowiło 86,99% sumy kosztów operacyjnych (w poprzednim okresie stanowił 87,94%) oraz koszty usług obcych o wartości 1.139,92 tys. zł, których udział w kosztach działalności operacyjnej roku badanego wyniósł 6,64% (w poprzednim okresie stanowił 5,15%).*

*Grupa Kapitałowa w roku badanym osiągnęła zysk netto w kwocie 1.248,69 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym o 24,91 tys. zł. Fakt ten wpłynął na polepszenie wskaźników rentowności majątku: z 29,65% w ubiegłym roku do 30,02% w bieżącym roku, kapitału własnego odpowiednio z 35,43% do 36,96%; pogorszył się wskaźnik sprzedaży netto z 6,78% do 6,67%.*

*Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiła kwotę 4.160,22 tys. zł i była większa o 0,33 tys. zł (wzrost o 1%) w porównaniu z okresem poprzednim. W strukturze aktywów dominujący udział zajmują zapasy w kwocie 2.841,87 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2015 o 0,36 tys. zł), oraz należności krótkoterminowe na poziomie 917,82 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem 2015 o 0,06 tys. zł). W strukturze pasywów największy udział stanowił kapitał własny w wysokości 3.378,17 tys. zł, który stanowi 81,2% sumy bilansowej.*

*Wskaźniki płynności finansowej zmniejszyły się w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku i wynosiły: I stopnia 5,6 (w ubiegłym roku 6,4), II stopnia 1,5 (w ubiegłym roku 2,1).*

## **Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym**

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

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

## **CSZCIE E - BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Poniżej prezentujemy istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

### **E.I. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe o wartości stanowią</b>	<b>93,59%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>3 893 654,48 zł</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy w kwocie stanowią</b>	<b>68,31%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>2 841 871,17 zł</b>

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały w kwocie 2.377,850,33 zł, zaliczki na dostawy w kwocie 464.020,84zł.

<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe w kwocie stanowią</b>	<b>22,06%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>917 818,10 zł</b>
------------	---	---------------	------------------------	----------------------

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych w kwocie 742.513,08 zł oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 172.180,40 zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 103.815,51 zł.

Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług wynikał głównie ze zwiększonej w stosunku do roku ubiegłego wartości sprzedaży - o 3,81%.

<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe w kwocie stanowią</b>	<b>2,98%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>124 148,89 zł</b>
-------------	---	--------------	------------------------	----------------------

Na wartość pozycji bilansowej składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 124.148,89 zł.

### **E.II. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW**

<b>A.</b>	<b>Kapitał własny w kwocie stanowi</b>	<b>81,20%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>3 378 168,75 zł</b>
-----------	--	---------------	------------------------	------------------------

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będących integralną częścią sporządzanego przez Jednostkę dominującą sprawozdania finansowego.

<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie stanowią</b>	<b>16,66%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>693 005,43 zł</b>
-----------	---	---------------	------------------------	----------------------

Istotnymi pozycjami zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe.

<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie stanowią</b>	<b>16,63%</b>	<b>sumy bilansowej</b>	<b>691 924,98 zł</b>
-------------	---	---------------	------------------------	----------------------

Na wartość zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 458.141,10 zł, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 208.005,01 zł oraz zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 25.588,28 zł.

**III.2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 691 924,98 zł**

stanowią **16,63%** sumy bilansowej

Najistotniejszą pozycją zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek pozostałych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy w kwocie 458.141,10 zł.

Całość zobowiązań z tytułu dostaw i usług obejmuje zobowiązania z terminem płatności nie przekraczającym 12 miesięcy.

Całość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wynika z bieżących zobowiązań, do dnia badania została uregulowana.

**E.III. PRAWIDŁOWOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

**Przychody netto ze sprzedaży 18 727 897,57 zł**

**Koszty działalności operacyjnej 17 172 754,79 zł**

Istotnymi pozycjami skonsolidowanego rachunku zysków i strat są: przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 18.727.897,57 zł. W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpłynęły następujące pozycje kosztów: wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 14.939.103,55 zł, usługi obce w kwocie 1.139.928,50 zł oraz wynagrodzenia w kwocie 734.405,58 zł.

## **CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE**

### **1. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zmianę kapitałów własnych - zmniejszenie o kwotę 76 101,17 zł.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

### **2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 298.657,58 zł.

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

### **3. Informacja dodatkowa**

Grupa Kapitałowa sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016, poz. 1047).

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami).

### **4. Zdarzenia po dacie bilansu**

W oparciu o uzyskane informacje stwierdzamy, że nie wystąpiły istotne dla Grupy Kapitałowej zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe, ale przed podpisaniem opinii przez biegłego rewidenta, które wymagałyby ujęcia w tym sprawozdaniu.

### **5. Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

Sprawozdanie z działalności w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016, poz. 1047).

Oceniając przedłożone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku badanym stwierdza się jego zgodność z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**6. Informacje dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w dniach od 13 lutego 2017 roku do dnia wydania opinii. Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Lucynę Witek oraz asystenta Marcina Murawskiego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 17 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

**REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.**  
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

**Lucyna Witek**

Kluczowy Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 8038

Członek Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 17 marca 2017 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.

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

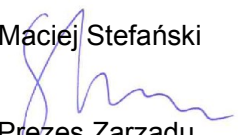
DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.

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

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

Maciej Stefański



Prezes Zarządu

DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.



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



**GRUPA DEKTRA SA**

	<b>DOBRA PRAKTYKA</b>	<b>oświadczenie o zamiarze stosowania tak / nie</b>	<b>uzasadnienie niestosowania, uwagi i komentarz emitenta</b>
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	<b>TAK z wyłączeniem transmisji oraz rejestracji obrad</b>	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.	<b>TAK</b>	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	<b>TAK z wyłączeniem strony startowej</b>	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	<b>TAK</b>	
3.3	opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji Emitenta na tym rynku	<b>TAK z wyłączeniem określenia pozycji emitenta na rynku</b>	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,	<b>TAK</b>	

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

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

	obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<b>TAK</b>	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	<b>TAK</b>	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej,	<b>TAK</b>	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	<b>NIE</b>	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować tych danych bez pisemnej zgody Autoryzowanego Doradcę.
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.	<b>TAK</b>	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<b>NIE</b>	Emitent samodzielnie organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	<b>TAK</b>	

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.	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	<b>TAK</b>	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w</li> </ul>	<b>TAK</b>	

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

Maciej Stefański

Prezes Zarządu DEKTRA SA

Toruń, 17 marca 2017 r.