

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej DEKTRA SA 2018

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

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

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

AgroPremium to folia stosowana do wykładania silosów i okrywania przyzmyk 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 z działalności Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za rok obrotowy 2018
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2018
- 05** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2018
- 06** Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
- 07** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



Szanowni Państwo,

Za nami kolejny rok działalności, będący 18 rokiem działalności Dektra w formie spółki kapitałowej, a także 7 rokiem działalności Spółki Indiver, zakończony dobrym wynikiem finansowym przez oba te podmioty.

Był to także pozytywny rok dla polskiego przemysłu i budownictwa. W grudniu 2018 r. produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 2,8% w porównaniu z grudniem 2017 r., a produkcja budowlano-montażowa o 12,2%. W okresie styczeń – grudzień 2018 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 5,8% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2017 r., kiedy notowano wzrost o 6,6%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 17,9% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 12,1%.

Jak podaje Główny Urząd Statystyczny, według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto w 2018 r. wzrósł realnie w większym stopniu niż przed rokiem (5,1% wobec 4,8% w 2017 r.). Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego pozostawał popyt krajowy.

W roku 2018 widoczne były efekty zmiany na rynku pracy, tj. zwiększenia liczby wolnych etatów pracy i zmniejszenie liczby osób pozostających bez pracy. W styczniu 2018 roku bezrobocie rejestrowe spadło do 6,8%, zaś w II połowie roku wynosiło zaledwie 5,7%, co stanowi rekordowo niską wartość.

Rok 2018 był rokiem koniunktury na rynku budowlanym, który jest dla obu spółek głównym odbiorcą oferowanych przez nie wyrobów budowlanych.

Pomimo występujących w całej branży problemów z brakiem pracowników, wzrostem wynagrodzeń, wzrostem cen materiałów budowlanych i usług budowlanych, Emitent bardzo korzystnie ocenia sprzedaż towarów dedykowanych budownictwu zrealizowaną przez Grupę w roku 2018.

Pozytywnie wypada także ocena sprzedaży towarów wykorzystywanych jako opakowania w przemyśle.

Niestety z powodu ekstremalnej suszy występującej od maja 2018 roku do końca okresu wegetacji, sprzedaż folii służącej owijaniu płodów ogrodnictwa i rolniczych osiągnęła bardzo niski poziom, generując przy tym znaczne koszty związane z finansowaniem i magazynowaniem zamówionego uprzednio towaru. Dla przypomnienia, sprzedaż do tej grupy odbiorców stanowiła w 2017 roku 19% ogólnej kwoty przychodów.

W efekcie w roku 2018 przychody Grupy kapitałowej ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 17 904 844,42 zł, co oznacza spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2017 o 10,9 %. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2018 roku 910 784,30 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 40%. Tym samym, nasze wyniki finansowe, które systematycznie od wielu lat zwiększamy, osiągnęły ponownie poziom z lat 2014-2015.

Jak mówi znane przysłowie: apetyt rośnie w miarę jedzenia. Przyzwyczailiśmy sobie i naszych akcjonariuszy, że każdy rok przynosi lepsze rezultaty od poprzedniego.

Pomimo tego, że bieżący rok jest tym, w którym obie Spółki osiągnęły dodatni bilans ekonomiczny, to aktualnie odczuwamy niedosyt i rozumiemy, że będzie on towarzyszył również naszym akcjonariuszom przy lekturze sprawozdania finansowego. Niestety Spółka działa w branżach sezonowych, w których ryzyka negatywnego oddziaływania działań atmosferycznych na wyniki finansowe mogą się realizować. Taka właśnie sytuacja, całkowicie niezależna od naszego działania, miała miejsce w roku 2018.

Przypomnijmy istotne dla Grupy Kapitałowej Dektra wydarzenia minionego roku.

W dniu 11 maja 2018 roku odbyły się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółek Dektra SA oraz Indiver SA, w czasie których zdecydowano między innymi o zatwierdzeniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz o wypłacie przez Emitenta dywidendy, w kwocie 1.435.200 zł. Na każdą spośród 1.104.000 akcji przysługiwała dywidenda w wysokości 1,30 zł. Dniem ustalania prawa do dywidendy był 15 czerwca 2018 r., a jej wypłata nastąpiła w dniu 10 sierpnia 2018 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 11 maja 2018 roku ponownie powołało do składu Rady Nadzorczej Dektra SA Wiesławę Stefańską.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2018 zostały zbadane przez uprawniony podmiot REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku, który w roku 2017 został wybrany przez Radę Nadzorczą do zbadania sprawozdań za lata 2017-2019.

Z ogromnym zadowoleniem przyjmujemy ciągły wzrost zainteresowania ofertą sprzedaży za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Indiver SA oraz platform sprzedażowych. W minionym roku wartość sprzedaży internetowej ponownie wzrosła. Każdego roku zwiększa się globalnie liczba transakcji dokonywanych drogą elektroniczną. Jest to efekt zmiany podejścia do zakupów internetowych przez nabywców. Widząc korzyści w postaci dostarczenia bezpośrednio do wybranego miejsca oraz możliwości finansowo korzystniejszego

zakupu, ludzie coraz chętniej korzystają z tej formy nabycia dóbr. Aktualnie dotyczy to także starszego odbiorcy, preferującego do niedawna tradycyjny model sprzedaży.

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

Liczymy, że w roku 2019 uda nam się z sukcesem rozwijać działalność, wprowadzając nowe i przydatne produkty, które zadowolą naszych klientów, a także, że rok ten przyniesie przyjazny klimat dla prac budowlanych i ogrodniczo-rolniczych.

Na zakończenie chcielibyśmy podziękować osobom, które przyczyniają się do rozwoju Grupy Kapitałowej Dektra: Pracownikom, Współpracownikom i Radzie Nadzorczej. Dziękujemy naszym wszystkim Dostawcom oraz Klientom za to, że obdarzają nas zaufaniem. Akcjonariuszom Dektra SA dziękujemy za okazane Spółce zainteresowanie oraz ufność, której mamy nadzieję nie utracić również w roku 2019.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
DEKTRA SA za rok obrotowy 2018**



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	18
3.1. Wyniki finansowe	18
3.2. Sezonowość	20
3.3. Rentowność	21
3.4. Wskaźniki konwersji gotówki	28
3.5. Wskaźniki płynności	30
3.6. Wskaźniki zadłużenia	31
3.7. Wskaźniki rynkowe	33
3.8. Dywidenda	36
4. Kluczowe informacje o działalności	37
4.1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży	37
4.2. Poszerzenie grona kontrahentów	37
4.3. Nowe produkty	38
4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa	38
4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną	40
5. Plany rozwojowe	40
6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności	41
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	41
6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	45
7. Inne istotne kwestie	47
7.1. Środowisko naturalne	47
7.2. Inwestycje	48
7.3. Instrumenty finansowe	48
7.4. Badania i rozwój	48
8. Podsumowanie	48

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

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

Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA. Swoją ofertę kieruje ona przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych

i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki wypracowanej, przez lata obecności na rynku budowlanym, strategii, doświadczeniu i najwyższej jakości oferowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje kolejnych inwestycji, wprowadzając na rynek kolejne produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży budowlanej.

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

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

1.2. Stan prawny Podmiotu Dominującego

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

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

1.3. Organy Zarządzające Podmiotu Dominującego

1.3.1. Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej DEKTRA SA w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Dektra SA	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Okres pełnienia funkcji w roku 2018
Barbara Rusinowska-Mynett	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	17.06.2016	Cały rok
Wiesława Stefańska	Sekretarz Rady Nadzorczej	11.05.2018	Od 11.05.2018
Janina Dorniak	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2016	Cały rok
Małgorzata Kędzior-Laskowska	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2016	Cały rok
Katarzyna Boiwka	Członek Rady Nadzorczej	9.06.2017	Cały rok

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

w obowiązującym prawie, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej Dektra SA. Sekretarz może zlecić innym osobom wykonywanie pod jego kierownictwem czynności związanych z protokołowaniem posiedzeń i prowadzeniem dokumentacji działalności Rady.

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

1.3.2. Zarząd Spółki

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

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

Od dnia 21.03.2017 roku funkcję Prezesa Zarządu pełni Beata Stefańska, a Maciej Stefański jest Wiceprezesem Zarządu. W dniu 9.06.2017 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany umowy spółki w zakresie jednoosobowej reprezentacji dla Wiceprezesa Zarządu, a zmiana ta została wpisana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6.07.2017. Zarząd podejmował w Spółce wszystkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji innych jej władz. Kadencja członków Zarządu trwa 5 lat. Obecna kadencja trwa od 17.06.2016, a zostanie zakończona z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

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

- przyjęcia i podpisania sprawozdania finansowego za poszczególne okresy obrotowe,

- opracowania planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych na dany rok oraz sprawozdań z ich realizacji,
- ustalania, w porozumieniu z Radą Nadzorczą porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1.4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 90% akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.5. Podstawowe dane o Spółce zależnej

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

W styczniu 2011 roku DEKTRA SA powołała Spółkę INDIVER SA obejmując w niej 100% akcji. Aktualnie zasadniczym przedmiotem działalności INDIVER SA jest pozyskiwanie i certyfikacja wyrobów budowlanych, opracowywanie wzorów i technologii nowych towarów stosowanych w budownictwie, przemyśle i ogrodnictwie. Działania powyższe dotyczą w szczególności:

- atestowanych folii budowlanych INBUD i IFOL-S
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR, ISOPAR i PREMIUM EKO
- folii ochronnych,
- folii opakowaniowych,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO i IMPREGA TOP,
- toreb typu T-shirt,
- siatek podtynkowych z włókna szklanego DEKTRA-145, EURONET oraz European Thermosystem,
- worków do sianokiszzonek,
- worków do gruzu.

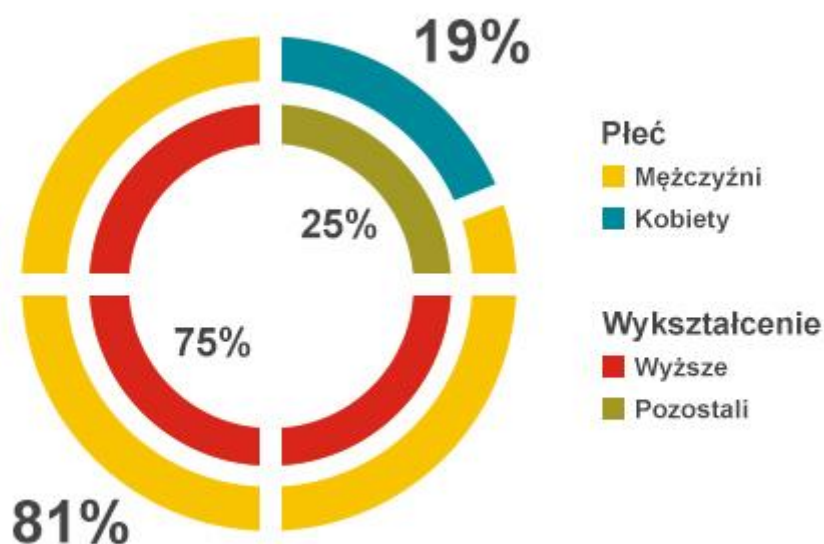
Odbiorcą towarów oferowanych przez INDIVER SA jest spółka dominująca, a ponadto klienci sklepu internetowego oraz odbiorcy detaliczni.

1.6. Sytuacja kadrowo-płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2018 wyniosło 17 osób i było analogiczne jak w roku poprzednim. Wynagrodzenia za 2018 rok wyniosły 853 881,50 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2017 wynagrodzenia były wyższe o 12 %. Członkowie Zarządu za pełnione funkcje otrzymywali w roku 2018 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

1.6.1. Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2018 r.

Struktura zatrudnienia za względu na płeć oraz wykształcenie

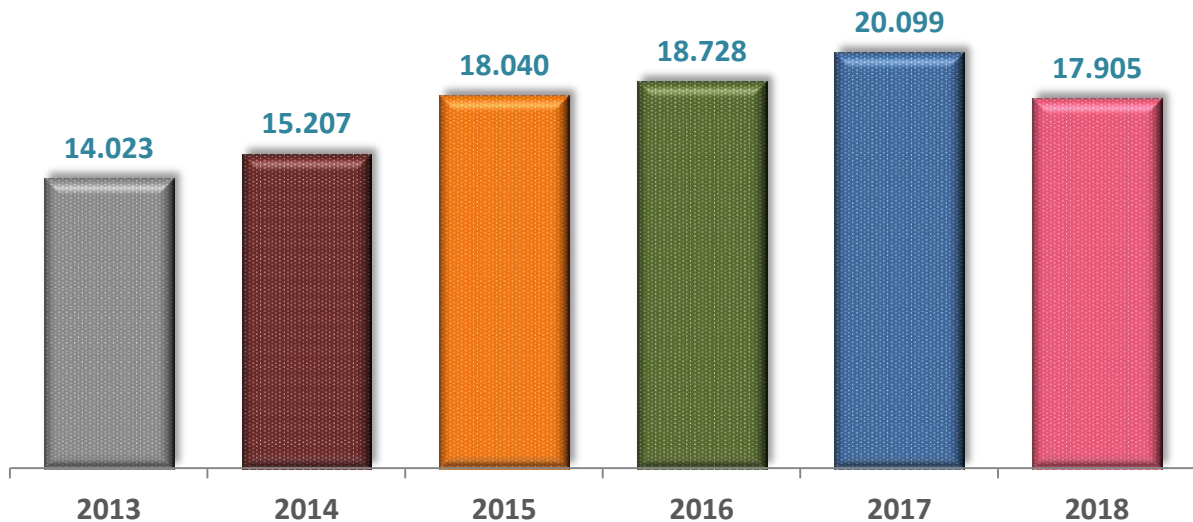


2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Łączna wartość aktywów Grupy była wyższa o 26% w stosunku do roku 2017. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2018 zwiększył się z 92,51% do 95,84% - w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego. Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową. Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości brutto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2018
Środki trwałe własne	348 316,04	255 869,88
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	348 316,04	255 869,88
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	348 316,04	255 869,88

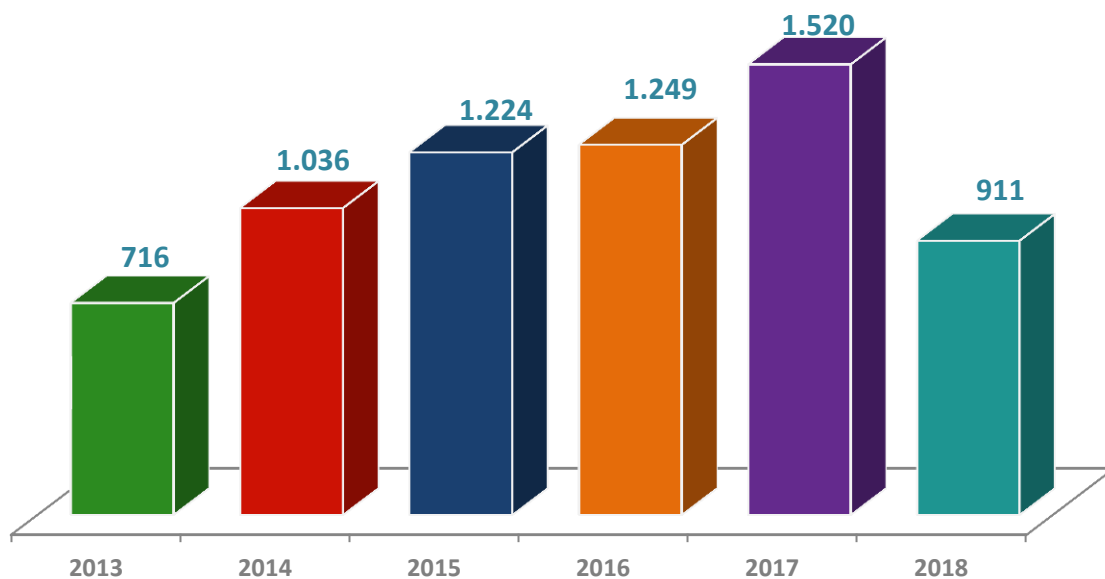
Przychody ze sprzedaży w latach 2013 - 2018 (tys. zł)



W roku 2018 przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 17 904 844,42 zł, co oznacza spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2017 o 10,9 %.

Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł w 2018 roku 910 784,30 zł i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 40 %.

Zysk netto w latach 2013– 2018 (tys. zł)



2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2018 istotny wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja wspomnianego sektora jest istotna dla Grupy Emitenta ze względu na fakt, iż właśnie w tym sektorze funkcjonują podmioty dystrybuujące materiały izolacyjne dla budownictwa, stanowiące podstawową i dominującą grupę produktów oferowanych przez GK Dektra SA.

Jak podaje Główny Urząd Statystyczny, według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto w 2018 r. wzrósł realnie w większym stopniu niż przed rokiem (5,1% wobec 4,8% w 2017 r.). Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego pozostawał popyt krajowy. Pozytywnie oddziaływało spożycie i popyt inwestycyjny. Wpływ eksportu netto był neutralny. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej wzrosła w większym stopniu niż przed rokiem (5,0% wobec 4,7%). Znacznie przyspieszył wzrost wartości dodanej brutto w budownictwie (do 17,0% z 6,5% w 2017 r.). Tempo wzrostu w przemyśle (5,5%) i handlu; naprawie pojazdów samochodowych (4,8%) było zbliżone do notowanego przed rokiem, a w transporcie i gospodarce magazynowej – wyższe (9,2% wobec 7,2% w 2017 r.). W roku 2018 widoczne były efekty zmiany na rynku pracy, tj. zwiększenia liczby wolnych etatów pracy i zmniejszenie liczby osób pozostających bez pracy. W styczniu 2018 roku bezrobocie rejestrowe spadło do 6,8%, zaś w II połowie roku wynosiło zaledwie 5,7%, co stanowi rekordowo niską wartość.

Jak podaje Główny Urząd Statystyczny, w ciągu trzech kwartałów 2018 r. utworzono 593,3 tys. nowych miejsc pracy, tj. o 7,7% więcej, w porównaniu z takim samym okresem 2017 r.

Nowe miejsca pracy powstały głównie w jednostkach prowadzących działalność w zakresie handlu; naprawy pojazdów samochodowych – 130,7 tys. (22,0%), przetwórstwa przemysłowego – 111,4 tys. (18,8%) oraz budownictwa – 78,7 tys. (13,3%). Najmniej nowych miejsc pracy zostało utworzonych w podmiotach prowadzących działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości i kulturą, rozrywką i rekreacją – po 5,4 tys. (0,9%) oraz pozostałą działalnością usługową 8,0 tys. (1,4%).

Najwięcej nowych miejsc pracy powstało w województwie mazowieckim, śląskim oraz wielkopolskim. Najmniej nowych miejsc pracy zostało utworzonych w województwie lubuskim,

podlaskim oraz opolskim.

Najwięcej wolnych nowo utworzonych miejsc pracy pozostało w województwie mazowieckim, dolnośląskim oraz śląskim, najmniej zaś w województwie lubuskim i podlaskim oraz świętokrzyskim.

Najwięcej wolnych miejsc pracy zanotowano w jednostkach prowadzących działalność w zakresie przetwórstwa przemysłowego – 40,7 tys. (25,9%), budownictwa – 25,8 tys. (16,4%) oraz handlu; naprawy pojazdów samochodowych – 25,6 tys. (16,3%).

W III kwartale jednostki dysponujące wolnymi miejscami pracy najczęściej poszukiwały robotników przemysłowych i rzemieślników – 44,6 tys. (28,3%), operatorów i monterów maszyn i urządzeń – 27,3 tys. (17,4%) oraz specjalistów – 25,6 tys. (16,3%).

Najważniejszą grupą odbiorców towarów oferowanych przez Grupę Emitenta są dystrybutorzy materiałów budowlanych, głównie sieci handlowe, grupy zakupowe oraz hurtownie wielooddziałowe. Na kondycję tych podmiotów ma wpływ sytuacja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, która, jak wynika to z wielu publikacji prasowych, w roku 2018 znalazła się w szczycie koniunktury. Rok 2018 był z pewnością okresem, kiedy dużo się działo w budownictwie. Działy się dobre rzeczy, bo był to kolejny rok intensywnego budowania budynków mieszkalnych i innych budowli, ale także miały miejsce zjawiska trudne, które wpływały negatywnie na funkcjonowanie firm budowlanych.

Polski Związek Pracodawców Budownictwa (PZPB) był partnerem raportu „*Sytuacja finansowa przedsiębiorstw budowlanych. Niestabilna kondycja branży na szczycie koniunktury*” opublikowanego w październiku 2018 roku we współpracy z BIG InfoMonitor i BIK, opisującego zjawiska mające miejsce w budownictwie w roku 2018. Jak czytamy w raporcie: „Pierwsze półrocze 2018 r. upłynęło na rynku budowlanym pod znakiem bardzo dobrej koniunktury.

Z impetem ruszyły inwestycje infrastrukturalne, dalej rozwija się budownictwo mieszkaniowe, panuje znakomita sytuacja na rynku biurowym i magazynowym, rozkwitają inwestycje samorządowe, rosną też inwestycje przedsiębiorstw przeznaczone na budynki i budowle. W efekcie wartość sprzedaży produkcji budowlano-montażowej, od stycznia do czerwca br. była o 6,2 proc. wyższa niż przed rokiem. Ogromny popyt na usługi budowlane ma jednak minusy. Kumulacja prac doprowadziła do istotnego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług wykonawczych, a to negatywnie wpłynęło na rentowność i płynność firm budowlanych i to bez względu na ich wielkość. Dodatkowo na obniżenie wskaźników płynności przekładają się też: narastająca presja płacowa ze strony pracowników poszukiwanych do licznie rozpoczętych

projektów oraz obowiązujące od początku zeszłego roku, nakierowane na uszczelnienie systemu podatkowego, zasady rozliczania podatku VAT. Efekt? Mimo doskonałej koniunktury przez 6 miesięcy przybyło 5 516 firm, które mają problemy ze spłatą swoich zobowiązań – wynika z danych Biura Informacji Gospodarczej InfoMonitor oraz Biura Informacji Kredytowej. Na koniec I półrocza już 40 913 przedsiębiorstw miało na koncie opóźnioną o co najmniej 30 dni spłatę faktury lub raty kredytu. Łączne przeterminowane zadłużenie firm budowlanych wyniosło 4,72 mld zł i było o 246 mln zł wyższe niż pół roku wcześniej. Średnia zaległość firmy budowlanej to 115,4 tys. zł.”

Zarówno w przywołanym raporcie, jak też we wszelkich innych dostępnych źródłach informacji na temat sytuacji w budownictwie, podkreśla się, że sytuacja na rynku pracy i niski poziom bezrobocia sprawiają, że przedsiębiorstwa budowlane borykają się z niedoborami kadrowymi oraz zwiększającą się presją płacową, które ograniczają ich potencjał i stanowią poważną barierę w prowadzeniu bieżącej działalności. Deficyty na rynku pracy obejmują zarówno pracowników fizycznych wykonujących proste prace budowlane, jak i pracowników wykwalifikowanych, którzy znajdują zatrudnienie w innych krajach. W raporcie czytamy, że „ostrożne szacunki pokazują, że na budowach brakuje co najmniej 100 tys. pracowników (o tyle spadło zatrudnienie w budownictwie w porównaniu do lat 2011-2012), a liczba nieobsadzonych stanowisk w sektorze budownictwa jest dużo wyższa niż w innych sektorach gospodarki.”

Przedmiotowy raport wskazuje, że kumulacja realizowanych projektów inwestycyjnych przyczyniły się w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy do istotnego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług podwykonawców o ok. 20-30 %. Z obawy o rentowność prowadzonej działalności w warunkach rosnących cen, wiele przedsiębiorstw budowlanych rewiduje swoją politykę cenową, zmienia plany inwestycyjne, rezygnuje z występowania w przetargach publicznych lub wycofuje się z przedłużających postępowań przetargowych. Coraz częściej dochodzi także do sytuacji, w której oferty złożone przez firmy wykonawcze znacznie przekraczają budżety zamawiających i nie dochodzi do podpisania umowy.

Trudne do przewidzenia tempo wzrostu cen spowodowało sytuację, że długoterminowe umowy na realizację projektów infrastrukturalnych podpisane przez firmy wykonawcze w ostatnich latach zaczęły przynosić straty. Z obawy o rentowność prowadzonej działalności w warunkach rosnących cen, wiele przedsiębiorstw rezygnuje z występowania w przetargach publicznych lub wycofuje się z postępowań przetargowych. Coraz częściej dochodzi do sytuacji, w której oferty złożone przez wykonawców znacznie przekraczają budżety zamawiających i nie dochodzi do podpisania umowy.

Polski Związek Pracodawców Budownictwa wskazuje ponadto, że rządowe rozwiązania nakierowane na uszczelnienie systemu podatkowego przyczyniły się do pogorszenia bieżącej płynności firm budowlanych. Od początku 2017 r. w rozliczeniach wykonawców z podwykonawcami usług budowlanych obowiązuje bowiem mechanizm tzw. odwróconego VAT (ang. reverse charge), w którym to nabywca usług, a nie ich wykonawca jest podmiotem zobowiązany do rozliczenia podatku VAT. W praktyce oznacza to, że podwykonawcy wystawiają faktury bez VAT, ale jednocześnie dokonują zapłaty za nabywane towary i niektóre usługi z VAT i czekają na jego zwrot z Urzędu Skarbowego. Oprócz nasilenia zatorów płatniczych, mechanizm odwróconego VAT doprowadził do zwiększenia kosztów finansowania bankowego w celu pokrycia luki w rozliczeniach tego podatku oraz do ponad 20 % wzrostu cen usług podwykonawczych.

Jak czytamy dalej w przywołanym Raporcie: „Wysoka dynamika wzrostu cen materiałów i usług, problemy z pozyskaniem pracowników, rosnąca presja płacowa oraz zmiany w rozliczeniach podatku VAT mają szczególnie negatywne konsekwencje dla kondycji finansowej firm wykonawczych z obszaru infrastruktury, ponieważ cykl realizowanych przez nie inwestycji jest zdecydowanie dłuższy niż w budownictwie kubaturowym. Po raz pierwszy od kilku lat zagrożone utratą płynności są także duże podmioty, które wyceniały kontrakty publiczne na przełomie 2016/2017. Po kilkunastu miesiącach okazało się, że z powodu szybkiego wzrostu cen na rynku budowlanym w trakcie toczącego się postępowania przetargowego lub żmudnej fazy projektowania inwestycji zgodnie z formułą „projektuj i buduj”, koszty wykonania podpisanych kontraktów najprawdopodobniej przekroczą zaplanowany budżet. Zdecydowanie lepiej szacowana jest rentowność inwestycji zakontraktowanych przez wykonawców w ostatnich miesiącach, w których została uwzględniona dynamika wzrostu cen. W bardzo trudnej sytuacji znaleźli się również podwykonawcy generalnych wykonawców, którzy coraz częściej zgłaszają się z wnioskami o podwyższenie wynagrodzenia, nierzadko grożąc natychmiastowym zejściem z placu budowy. Mniejsze podmioty budowlane nie zdołały bowiem zbudować odpowiedniej poduszki płynnościowej i mają problemy z utrzymaniem stabilnego strumienia finansowania.(...)”

Największy odsetek niesolidnych płatników znajduje się wśród firm zajmujących się robotami inżynieryjnymi. Są to firmy budujące autostrady, drogi, ulice, torowiska, mosty, wiadukty, rurociągi, czyli infrastrukturę, która najczęściej realizowana jest w ramach kontraktów publicznych. Udział przedsiębiorstw z kłopotami sięga tu 8,4 %.

Nieco lepiej wypadają firmy zajmujące się wznoszeniem budynków – zarówno mieszkalnych, jak i niemieszkalnych, gdzie jest 7,2 % niesolidnych płatników. Najkorzystniejszą sytuacją przedstawia się

w grupie przedsiębiorstw budownictwa specjalistycznego. Firmy z tego sektora zajmują się rozbiórką i przygotowaniem terenu pod budowę, wykonawstwem instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych, wykończeniówką, kładzeniem dachów itp. Jednocześnie stanowią aż dwie trzecie firm sektora. Jest ich ponad 462 tys. na 693 tys. widniejących w KRS i CEiDG. W tej grupie jednocześnie jest najniższy udział firm z zaległościami. W tym podsektorze odsetek niepłacących w terminie wynosi 5,2 %. (...)

Przedstawione w prezentowanym powyżej raporcie „*Sytuacja finansowa przedsiębiorstw budowlanych. Niestabilna kondycja branży na szczycie koniunktury*” problemy były także przedmiotem Forum Budownictwo w Polsce, które odbyło się w Warszawie w dniu 3 października 2018 roku już po raz trzeci. Jak podaje portal www.materiałybudowlane.info.pl, spotkanie podzielone na panele pozwoliło na analizę kluczowych segmentów rynku budowlanego, w tym omówienie kwestii związanych z materiałami budowlanymi, ich dystrybucją, a także najważniejszych trendów makroekonomicznych. Motywem przewodnim była oczywiście kondycja polskiego budownictwa, szanse, zagrożenia oraz możliwości zintegrowanej współpracy w sektorze. Zarówno panele dyskusyjne, jak i rozmowy w kularach potwierdziły, iż pomimo wysokich wskaźników rejestrowanych w polskiej gospodarce, podmioty działające w sektorze budownictwa odczuwają poważne zagrożenia. Potwierdził to również Indeks Koniunktury PMR, który zanotował spadek w porównaniu do 2017 r. Hasłami, które powtarzały się najczęściej były: wzrost cen, brak rąk do pracy oraz trudności z płynnością finansową. Ponad 59% uczestników Forum spodziewa się, iż utrzymanie bezpiecznego poziomu rentowności i płynności finansowej będzie głównym wyzwaniem dla firm budowlanych w 2019 r., a kolejne 33% wskazało na brak pracowników i rosnące koszty pracy. Mówił o tym również prof. Witold Orłowski, wskazując na trend drożejącej pracy niskowyzkwalifikowanej. Wspomniał ponadto o uzależnieniu polskiej gospodarki od krajów zachodnich, w tym problemie negocjacji środków unijnych. W opinii prof. Orłowskiego, można spodziewać się przynajmniej 1-2 lat dobrej koniunktury. W tym kontekście ponad 75% uczestników zadeklarowało, że oczekuje wzrostu przychodów w 2018 r. w porównaniu do 2017 r., ale dla 2019 r. odsetek pozytywnych wskazań był już o 15 pkt proc. mniejszy.

Aż 95% uczestników Forum odpowiedziało, że ceny na materiały budowlane wzrosną w 2019 r., w tym 80% spodziewa się wzrostu nieprzekraczającego 10%.

Uczestnicy Forum w zdecydowanej większości wskazali koleje (52%) i drogi (34%) jako segmenty, które będą rosły najszybciej w najbliższych latach pod względem wielkości produkcji budowlano-montażowej.

O nie najlepszej sytuacji wśród przedsiębiorstw budowlanych notowanych na GPW w Warszawie informuje także portal ekspercki działający w branży budowlanej www.spectis.pl : „Po trzecim kwartale 2018 roku rentowność 22 grup budowlanych notowanych na GPW pozostaje ujemna. Co więcej, już drugi kwartał z rzędu maleje zyskowość firm deweloperskich, choć w porównaniu do wykonawców, wynik deweloperów wciąż jest bardzo dobry i na bezpiecznym poziomie. Stabilnie prezentują się natomiast wyniki finansowe producentów i dostawców materiałów budowlanych i sprzętu budowlanego.”

Natomiast Główny Urząd Statystyczny wskazuje (informacja z dnia 18 stycznia 2019 roku opublikowana na stronie www.stat.gov.pl) na podstawie wstępnych danych, iż produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych), obejmująca roboty inwestycyjne, remontowe i pozostałe, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była w grudniu 2018 r. wyższa w porównaniu z grudniem 2017 r. o 12,2% (przed rokiem wzrost o 12,8%), a z listopadem 2018 r. – o 21,8%. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 11,4% w porównaniu z analogicznym miesiącem 2017 r. oraz o 0,2% niższym w porównaniu z listopadem 2018 r. W stosunku do grudnia 2017 r. największy wzrost (24,2%) produkcji budowlano-montażowej odnotowano w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa budynków. Wzrosty odnotowały również przedsiębiorstwa, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej (11,4%) oraz jednostki zajmujące się wykonywaniem robót specjalistycznych (0,6%).

W zakresie wskaźników cen produkcji budowlano-montażowej, Główny Urząd Statystyczny informuje, iż w porównaniu z listopadem 2018 r. wzrost wartości zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa budynków (27,5%), obiektów inżynierii lądowej i wodnej (22,6%) oraz wykonywanie robót budowlanych specjalistycznych (13,3%). Ceny produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2018 r. były wyższe o 0,4% w porównaniu z poprzednim miesiącem ub.r. Wzrosły ceny budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 0,5%), budowy budynków (o 0,4%) i robót budowlanych specjalistycznych (o 0,2%). W porównaniu z grudniem 2017 roku ceny produkcji budowlano-montażowej wzrosły o 3,7% z tego ceny budowy budynków (o 3,9%), budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 3,7%) oraz robót budowlanych specjalistycznych (o 2,8%).

Według wstępnych danych, w okresie styczeń-grudzień 2018 r. oddano do użytkowania 184,8 tys. mieszkań, tj. o 3,6% więcej niż przed rokiem. Inwestorzy dwóch dominujących na rynku mieszkaniowym form budownictwa, tj. deweloperzy i inwestorzy indywidualni oddali do

użytkowania odpowiednio 111,6 tys. mieszkań (6,2% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku) i 66,7 tys. mieszkań (1,4% mniej). W ramach tych form budownictwa wybudowano łącznie 96,5% ogółu mieszkań oddanych do użytkowania w roku 2018 (z tego deweloperzy wybudowali 60,4%, a inwestorzy indywidualni 36,1% mieszkań). Więcej mieszkań niż przed rokiem oddano do użytkowania w budownictwie spółdzielczym (3,0 tys. wobec 2,3 tys.). W pozostałych formach budownictwa (społeczne czynszowe, komunalne i zakładowe) łącznie oddano do użytkowania 3,5 tys. mieszkań, tj. o 6,0% więcej niż przed rokiem.

W okresie dwunastu miesięcy 2018 r. wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowy 257,1 tys. mieszkań, tj. o 2,7% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku. Pozwolenia na budowę największej liczby mieszkań otrzymali inwestorzy budujący na sprzedaż lub wynajem (159,9 tys.) oraz inwestorzy indywidualni (91,5 tys.). Od stycznia do grudnia 2018 r. rozpoczęto budowę 221,9 tys. mieszkań, tj. o 7,7%, więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Deweloperzy rozpoczęli budowę 131,6 tys. mieszkań, a inwestorzy indywidualni 85,3 tys. mieszkań, czyli łącznie 97,8% ogólnej liczby mieszkań. Mniej mieszkań, których budowę rozpoczęto (w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku) odnotowano w budownictwie spółdzielczym (2,3 tys. mieszkań wobec 2,7 tys.) oraz w pozostałych formach budownictwa (2,7 tys. mieszkań wobec 3,4 tys.).

Oferta handlowa Emitenta obejmuje także towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie.

Obie te branże w roku 2018 zmagaly się z wieloma problemami. Do największych należały: susza, niskie ceny skupu niektórych produktów, długie terminy oczekiwania na zapłatę od przetwórców, afrykański pomór świń, a także systematyczny wzrost środków produkcji.

Mimo tego, że dzięki opadom z roku poprzedniego wiosną 2018 roku istniał bardzo pozytywny klimatyczny bilans wodny, to zasób wód gruntowych został bardzo szybko wyczerpany. Już z końcem maja 2018 roku notowano negatywny bilans wodny – co było spowodowane zarówno brakiem opadów jak i wyższymi temperaturami. Jednocześnie miało w praktyce przejście z fazy zimowej roślin w okres bardzo szybkiej wegetacji, czyli do fazy letniej, co spowodował przyśpieszenie tej wegetacji od 3 do 4 tygodni. Ekstremalna susza w wielu regionach Polski utrzymywała się od maja do jesieni. W dniu 10 sierpnia 2018 roku portal informacyjny www.topagrar.pl podał na podstawie źródeł IMGW, iż : „Ponad 30-stopniowe upały utrzymujące się przez dłuższy czas, śladowe opady deszczu występujące tylko w niektórych miejscach kraju

spowodowały znaczny ubytek wody w glebie. Najgorzej pod tym względem prezentuje się sytuacja w woj. lubuskim, łódzkim i opolskim oraz dużej części woj. wielkopolskiego, śląskiego, lubelskiego, mazowieckiego i podkarpackiego. W wielu miejscach stopień wilgotności gleby wynosi na tych terenach poniżej 5%. Dopiero poniżej 1 m sytuacja przedstawia się zdecydowanie lepiej.”

Według PROFEL (Europejskiego Stowarzyszenia Przetwórstwa Owoców i Warzyw), Polska należy do krajów najbardziej dotkniętych skutkami ubiegłorocznej suszy, obok Francji, Belgii, Holandii, Niemiec, Wielkiej Brytanii i Węgier. Największe szkody odnotowano w województwie wielkopolskim i zachodniopomorskim, ale dane Instytutu Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa wskazują, że susza rolnicza dotknęła obszar całej Polski: w 82,97 proc. gmin, na powierzchni 63,14 proc. gruntów ornych.

Z powodu suszy mniejsze były zbiory zbóż, warzyw i rzepaku. W niektórych regionach kraju z powodu suszy nie był możliwy drugi pokos traw, a tam gdzie się odbył był nawet o 30-50% mniejszy niż zwykle. Wysuszone pola stały się w lipcu 2018 roku powodem masowego uboju krów i jałówek w Niemczech. W Polsce, gdzie wielu rolników miało zapasy paszy i kiszzonek z roku ubiegłego, nastąpił istotny wzrost cen tych produktów.

Jednocześnie, między innymi z powodu braku wiosennych przymrozków, miniony rok obfitował w owoce. W rezultacie ich ceny w skupach są trzy, cztery razy niższe niż przed rokiem i nie gwarantują opłacalności, a przy tym są długie terminy oczekiwania na zapłatę od odbiorców owoców.

W tych okolicznościach nie dziwi fakt, że w opublikowanym przez Instytut Rozwoju Gospodarczego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie badaniu okresowym dot. koniunktury w polskim rolnictwie w IV kwartale 2018 r. wskazano na ponowne jej pogorszenie: „Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGAGR) obniżyła się o 6,6 punktu, z poziomu -2,7 pkt do -9,3 pkt. Pogorszenie koniunktury jest głównie skutkiem zmniejszenia się wartości wskaźnika wyrównanych przychodów pieniężnych gospodarstw rolnych (o 9,6 pkt, z wysokości -3,8 pkt do -13,4 pkt). Wartość wskaźnika zaufania, drugiej ze składowych IRGAGR, również spadła, lecz zaledwie o 0,5 punktu, z poziomu -0,6 pkt do -1,1 pkt. Pogarszanie koniunktury trwa niemal nieprzerwanie od III kwartału 2017 r., kiedy wskaźnik IRGAGR osiągnął szczyt obecnego cyklu. Jedynie w II kwartale br. nastąpiła słaba poprawa o charakterze sezonowym. Wartości wskaźnika IRGAGR oraz obu wskaźników cząstkowych są niższe niż przed rokiem, o odpowiednio: 13,8, 14,2 i 13 pkt, co oznacza, że niekorzystne oddziaływanie czynników cyklicznych umacnia się. Czwarty kwartał roku jest zazwyczaj okresem niepomyślnym dla rolnictwa i nic nie wskazuje na

to, by ten rok miał być inny. Zmniejszenie się zakupów obrotowych środków produkcji roślinnej zapowiada zimowe spowolnienie aktywności rolniczej. Maleją również inwestycje gospodarstw rolnych. Skłonność do inwestowania jest obecnie najniższa od II kwartału 2012 r. Prognozy rolników są bardzo pesymistyczne. Należy spodziewać się dalszego pogorszenia koniunktury rolnej z początkiem 2019 r.”

3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki

3.1. Wyniki finansowe

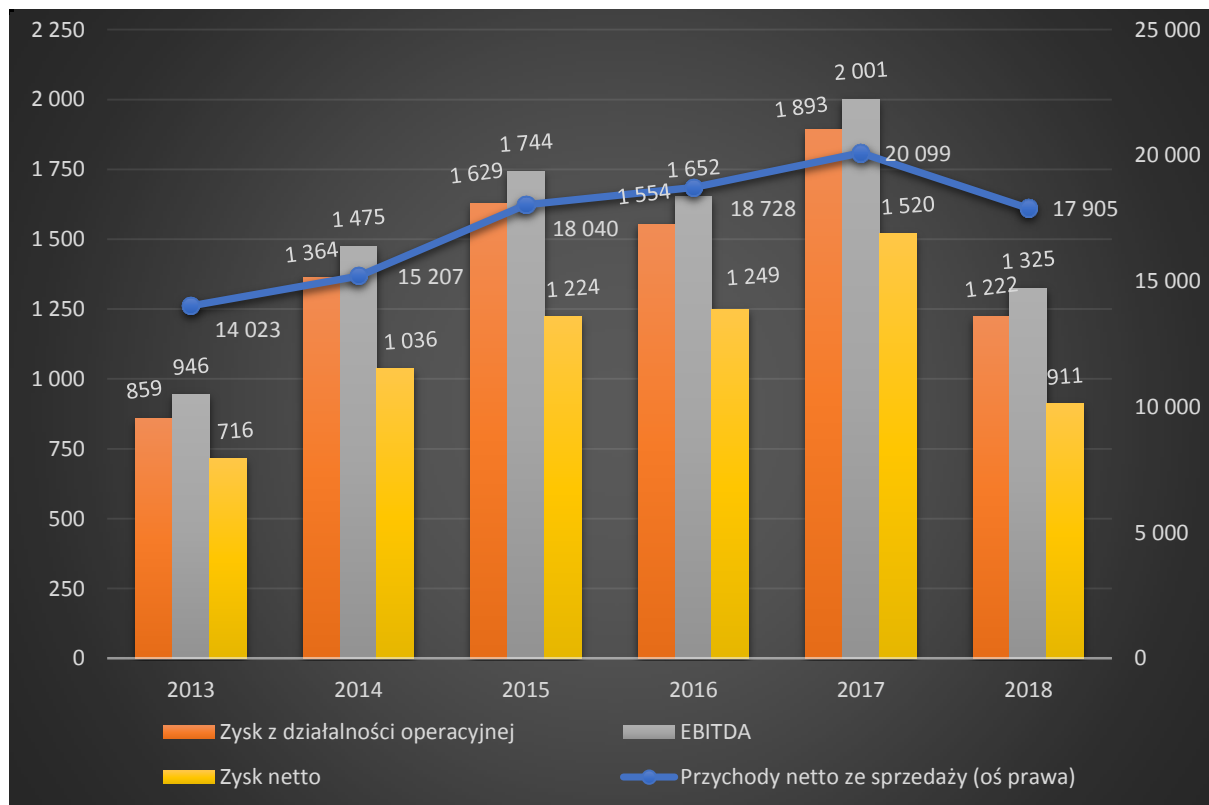
Przychody oraz wyniki finansowe Grupy Dektra charakteryzowały się w ostatnich kilku latach corocznym wzrostem. Emitent skupiał się na rentowności: na przestrzeni lat 2013-2017 wolumen sprzedaży zwiększył się o 43%, natomiast zysk netto – ponad dwukrotnie (o 112%).

Jednakże w analizowanym roku 2018 miało miejsce zmniejszenie kwoty przychodów o 10,9% oraz zysku o 40%.

Powodem zmniejszenia przychodów ze sprzedaży są anomalie pogodowe, w tym w szczególności ekstremalna susza, która pojawiła się już w maju ub.r. i utrzymywała na znacznym obszarze kraju przez cały okres wegetacji roślin. Fakt ten spowodował istotne zmniejszenie popytu na towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie oferowane przez Emitenta. W roku 2017 rynek ten przyniósł 19% przychodów ze sprzedaży, natomiast w roku 2018 doszło do jego drastycznego załamania.

Na obniżenie zysku wpłynęło kilka czynników: zmniejszenie przychodów, wzrost kosztów prowadzenia działalności wynikający m.in. ze wzrostu wynagrodzeń, podwyżek kosztów nabycia usług transportu, wzrostu kosztów związanych z finansowaniem towarów nabytych w celu oferowania na rynek ogrodniczy i rolniczy oraz kosztów ich magazynowania. Ponadto, z uwagi na zapowiedziane podwyżki energii elektrycznej, które stanowią największy składnik wytworzenia produktu w postaci folii, w IV kwartale dokonywano zwiększonych zakupów wyrobów budowlanych w celu oferowania ich w roku 2019. Koszty finansowania tych zakupów i magazynowania wpłynęły jednakże na wynik roku 2018.

Wyniki finansowe Grupy Dektra w latach 2013-2018



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

Wybrane dane wynikowe Grupy Emitenta (tys. zł.)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Przychody netto ze sprzedaży	14 023	15 207	18 040	18 728	20 099	17 905
<i>tempo zm. rdr</i>		108,4%	118,6%	103,8%	107,3%	89,1%
Koszty działalności podstawowej	13 022	13 860	16 572	17 173	18 266	16 668
<i>tempo zm. rdr</i>		106,4%	119,6%	103,6%	106,5%	91,2%
Wynik na sprzedaży	1 001	1 347	1 468	1 555	1 816	1 237
Pozostałe przychody operacyjne	2	32	163	10	112	24

Pozostałe koszty operacyjne	144	14	3	11	35	39
Zysk z działalności operacyjnej	859	1 364	1 629	1 554	1 932	1 222
<i>tempo zm. rdr</i>		158,9%	119,4%	95,4%	121,8%	64,6%
Amortyzacja	87	110	115	98	109	103
EBITDA	946	1 475	1 744	1 652	2 001	1 325
<i>tempo zm. rdr</i>		155,9%	118,3%	94,7%	121,1%	66,2%
Przychody finansowe	40	89	26	54	93	81
Koszty finansowe	14	26	79	32	98	116
Zysk brutto	884	1 310	1 538	1 577	1 926	1 188
Zysk netto	716	1 036	1 224	1 249	1 520	911
<i>tempo zm. rdr</i>		144,7%	118,1%	102,0%	121,7%	59,9%

Wypracowany zysk jest regularnie przekazywany akcjonariuszom w formie dywidendy.

Wysokość wypłacanej dywidendy w latach 2013-2018

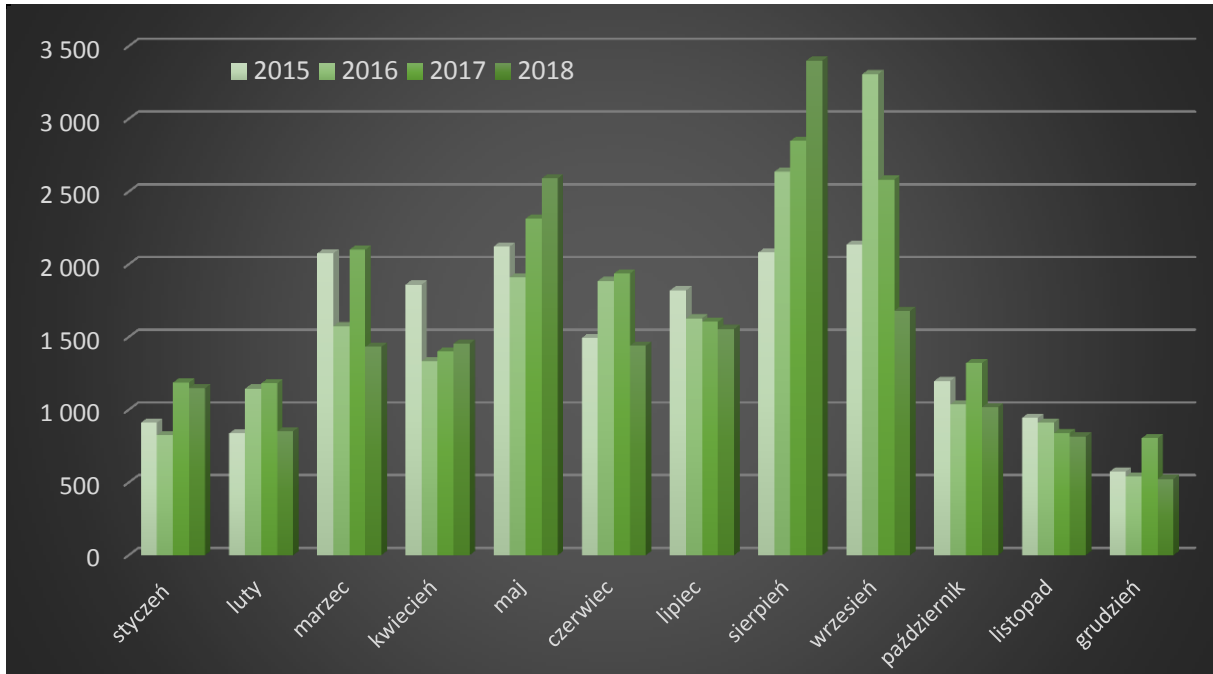
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Wartość dywidendy	1 214 400	938 400	1 214 400	1 324 800	1 159 200	1 435 200
Dywidenda na akcję w zł	1,10	0,85	1,10	1,20	1,05	1,30
Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,55%	9,88%	11,01%	12,16%	9,82%	12,38%

3. 2. Sezonowość

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

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

Sezonowość sprzedaży Grupy Dektra (tys. zł)



3.3. Rentowność

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

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

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Rentowność na sprzedaży (marża zysku ze sprzedaży)	7,6%	8,1%	13,5%	2,5%	2,6%	6,9%	9,9%	4,8%
Rentowność operacyjna (EBIT)	10,1%	8,1%	13,5%	1,3%	2,6%	7,0%	10,0%	3,5%
Rentowność EBITDA	10,7%	8,6%	13,9%	2,2%	3,4%	7,5%	10,4%	4,6%
Rentowność zysku netto	8,2%	6,5%	11,4%	-0,6%	1,7%	5,3%	8,2%	0,9%
Rentowność aktywów (ROA)	19,0%	21,1%	44,7%	-1,2%	3,5%	15,6%	30,5%	1,2%
Rentowność kapitału (ROE)	38,9%	50,1%	85,3%	-1,7%	6,1%	43,6%	68,1%	2,6%

Definicje wskaźników:

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

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

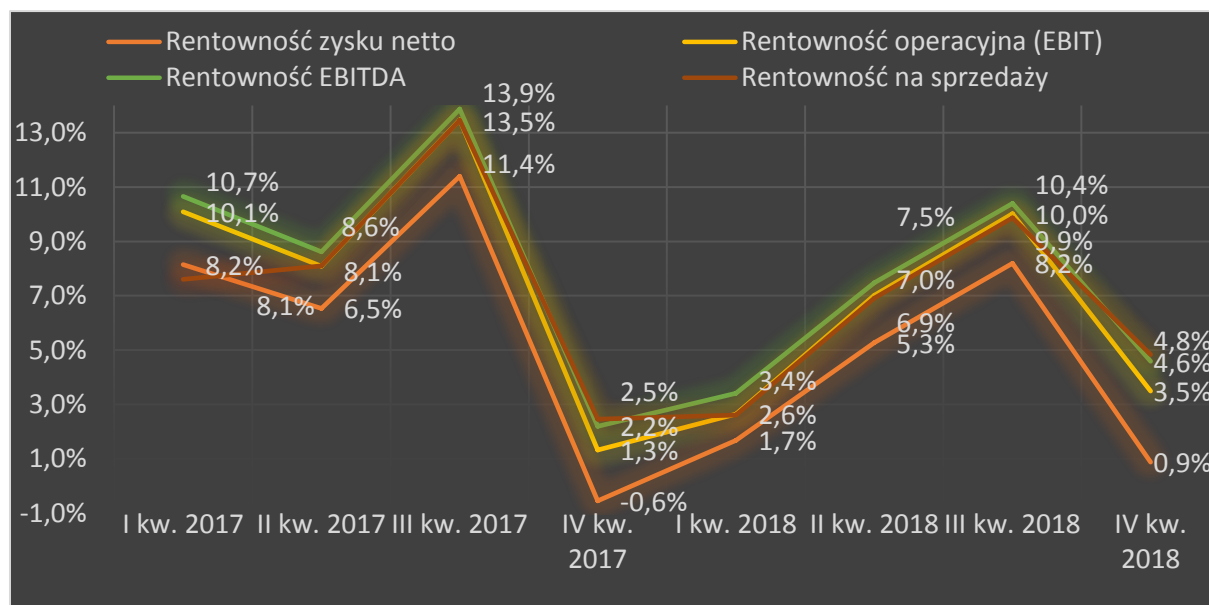
Rentowność EBITDA – (zysk (strata) na działalności operacyjnej za kwartał + amortyzacja za kwartał) / przychody ze sprzedaży za kwartał

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

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

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

Rentowność Grupy Emitenta w okresie I kw. 2017 – IV kw. 2018 (kwartalna)



W I kwartale 2018 r. Grupa Emitenta zanotował istotne, tj. o 23%, obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do, rekordowego pod tym względem, I kwartału 2017 r. Oferta Emitenta wykorzystywana jest przede wszystkim sezonowo w pracach: budowlanych, ogrodniczych i rolniczych. Główni odbiorcy Emitenta (odbiorcy hurtowi) w roku 2017 wcześniej przygotowywali się do sezonu, jednakże wiosna w ub. r. przyszła późno, dodatkowo zima 2018 r. przedłużała się, co przełożyło się na daleko idącą ostrożność odbiorców w składaniu zamówień. Pogoda w roku bieżącym spowodowała także opóźnienie w pracach polowych. Powyższe czynniki spowodowały obniżenie sprzedaży Emitenta w I kwartale roku i przesunięcie zainteresowania ofertą na kolejne miesiące.

W II kwartale 2018 r. Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału, tj. 59,9%. Wzrost ten wynikał głównie z sezonowości jaką można zaobserwować w przychodach Grupy. Jednocześnie zanotowano spadek przychodów o 3% w stosunku do II kwartału 2017 r. Powodem niższej sprzedaży w II kwartale było wystąpienie na terenie całego kraju suszy, która spowodowała istotne zmniejszenie popytu na towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie. Pomimo zainteresowania wyrobami budowlanymi oferowanych przez Grupę Emitenta, nie udało się powtórzyć ubiegłorocznego rekordowego wyniku sprzedaży.

Rentowność Grupy Dektra w II kwartale 2018 r. zmniejszyła się, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży obniżył się o 17%. Zysk z działalności operacyjnej obniżył się o 16% a zysk netto był niższy o 22%. Wynikało to ze spadku wartości przychodów ze sprzedaży towarów oraz wzrostu kosztów prowadzenia działalności. Wzrost kosztów był efektem m.in. wzrostu wynagrodzeń, podwyżek kosztów nabycia usług transportu oraz wzrost kosztów finansowych z tytułu naliczenia odsetek od pożyczek, które w roku ubiegłym zostały wykazane dopiero w rozliczeniu rocznym. W efekcie, podobnie jak w I kwartale, pomimo dodatniego bilansu ekonomicznego, II kwartał 2018 r., był mniej korzystny niż przed rokiem.

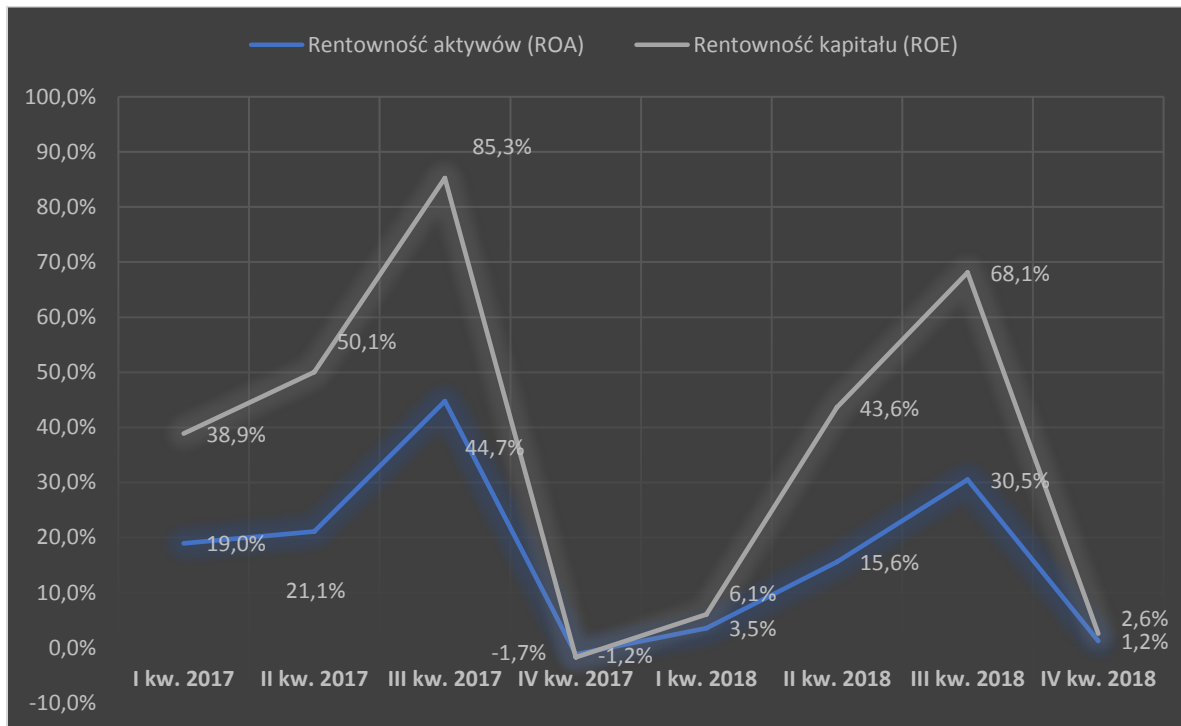
W III kwartale 2018 r. Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost przychodów w stosunku do poprzedniego kwartału, tj. 21%. Wzrost ten, podobnie jak w poprzednim kwartale wynikał głównie z sezonowości jaką można zaobserwować w przychodach Grupy. Jednocześnie zanotowano spadek przychodów o 5,5% w stosunku do III kwartału 2017 r. Pomimo tego na uwagę zasługuje rekordowy, w historii Grupy, poziom przychodów za miesiąc sierpień (3,4 mln zł). Trzeci kwartał roku jest sezonowo najlepszym okresem w roku obrotowym.

Powodem niższej sprzedaży w III kwartale 2018 r., podobnie jak miało to miejsce w II kw. br., było wystąpienie na terenie całego kraju suszy, która spowodowała istotne zmniejszenie popytu na towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie.

Wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności Grupy Dektra w III kwartale 2018 r. obniżyły się, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o około 3,5 pp. Wynika to faktu, iż zysk ze sprzedaży obniżył się o blisko 31%. Zysk z działalności operacyjnej obniżył się o 30% a zysk netto był niższy o 29%. Spadek zyskowności był efektem niższych przychodów ze sprzedaży towarów oraz wzrostu kosztów prowadzenia działalności. Wzrost kosztów był efektem m.in. wzrostu wynagrodzeń, podwyżek kosztów nabycia usług transportu oraz wzrost kosztów finansowych z tytułu naliczenia odsetek od pożyczek, które w roku ubiegłym zostały wykazane dopiero w rozliczeniu rocznym. W efekcie, podobnie jak w I i II kwartale, pomimo dodatniego bilansu ekonomicznego, III kwartał 2018 r., był mniej korzystny niż przed rokiem.

Czwarty kwartał w branży Grupy Emitenta to przeciwieństwo trzeciego kwartału – sezonowy spadek sprzedaży. Jest to statystycznie najłagodniejszy kwartał w roku. W IV kwartale 2018 r. Grupa Emitenta osiągnęła sprzedaż ponad 20% niższą, niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Natomiast w stosunku do III kwartału 2018 r. oznaczało to niemal 65% spadek. Większy spadek kosztów, w porównaniu do IV kw. 2017 r., spowodował wypracowanie niewielkiego, dodatniego, wyniku na koniec kwartału. Dzięki czemu wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności osiągają wyższe poziomy niż w IV kw. 2017 r. Wynik netto istotnie obniżyły koszty finansowe, głównie odsetek od kredytów i pożyczek.

Rentowność Grupy Emitenta w okresie I kw. 2017 – IV kw. 2018 (kwartalna)



Niski poziom przychodów ze sprzedaży przy utrzymywaniu pełnej gotowości do nowego sezonu (kadry, zapasy magazynowe itp.) wpłynęły na istotne obniżenie zysku netto do kwoty 57,6 tys. zł wobec 363,8 tys. zł w I kwartale 2018 r. W efekcie wskaźniki ROE i ROA ukształtowały się na niskim, aczkolwiek dodatnim poziomie.

W II kw. 2018 Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost rentowności ROA i ROE w stosunku do I kw. 2018 r. (odpowiednio o 12,1 pp oraz o 37,6 pp) do 15,6% ROA i 43,6% ROE ale jednocześnie nieznaczny spadek w stosunku do II kw. 2017r. Jest to pochodną obniżenia zysku netto w stosunku do analogicznego kwartału.

W III kw. 2018 Grupa Emitenta zanotowała istotny wzrost rentowności ROA i ROE w stosunku do II kw. 2018 r. (odpowiednio o 15 pp oraz o 24,5 pp) do 30,5% ROA i 68,1% ROE ale jednocześnie są niższe w stosunku do III kw. 2017 r. Jest to pochodną obniżenia przychodów o 5,5% przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej jedynie o 1,6% w stosunku do analogicznego kwartału.

Czwarty kwartał 2018 r., podobnie jak w latach poprzednich, jest najmniej rentownym okresem w roku obrotowym. Rentowność ROE i ROA wynosiły odpowiednio 2,6% oraz 1,2%, co jest lepszym wynikiem w porównaniu do IV kwartału 2017 r.

Rentowność – wyniki skumulowane za 4 kwartały

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Rentowność na sprzedaży (marża zysku ze sprzedaży)	8,5%	8,6%	8,9%	9,0%	8,2%	7,9%	6,5%	6,9%
Rentowność operacyjna (EBIT)	9,1%	9,2%	9,4%	9,4%	8,0%	7,7%	6,4%	6,8%
Rentowność EBITDA	9,6%	9,6%	9,9%	10,0%	8,6%	8,3%	6,9%	7,4%
Rentowność zysku netto	7,5%	7,4%	7,7%	7,5%	6,4%	6,0%	4,7%	5,1%
Rentowność aktywów (ROA)	22,0%	23,7%	22,7%	31,7%	17,1%	15,7%	12,2%	14,9%
Rentowność kapitału (ROE)	39,9%	53,8%	42,1%	42,6%	32,1%	40,4%	25,2%	26,2%

Definicje wskaźników:

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

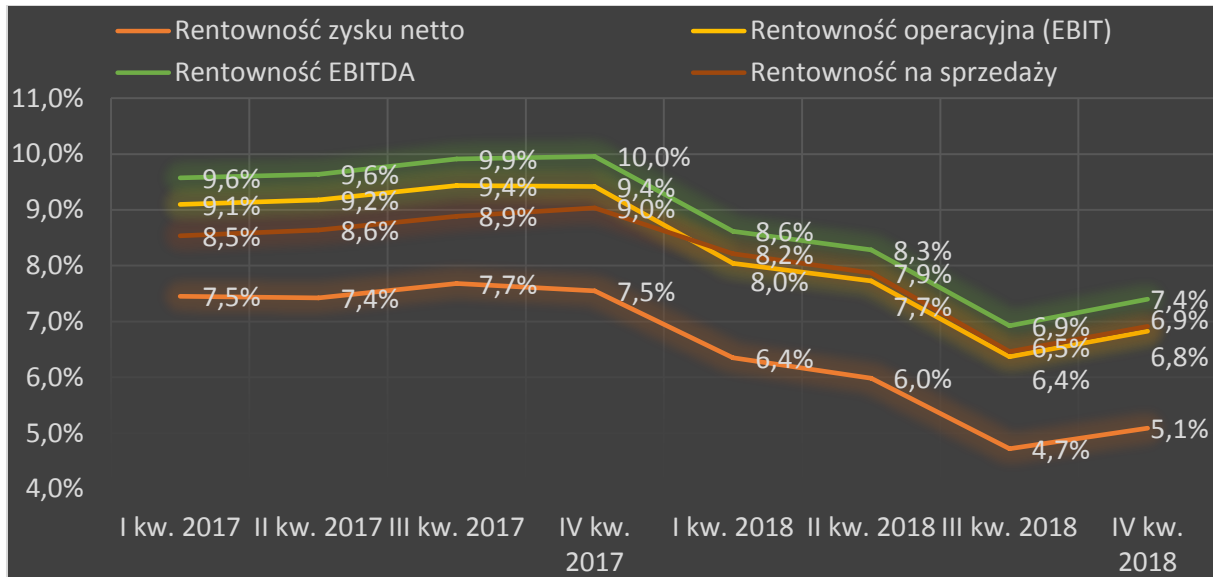
Rentowność operacyjna – zysk (strata) operacyjna za ostatnie 4 kw. / przychody ze sprzedaży za ostatnie 4 kw.

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

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

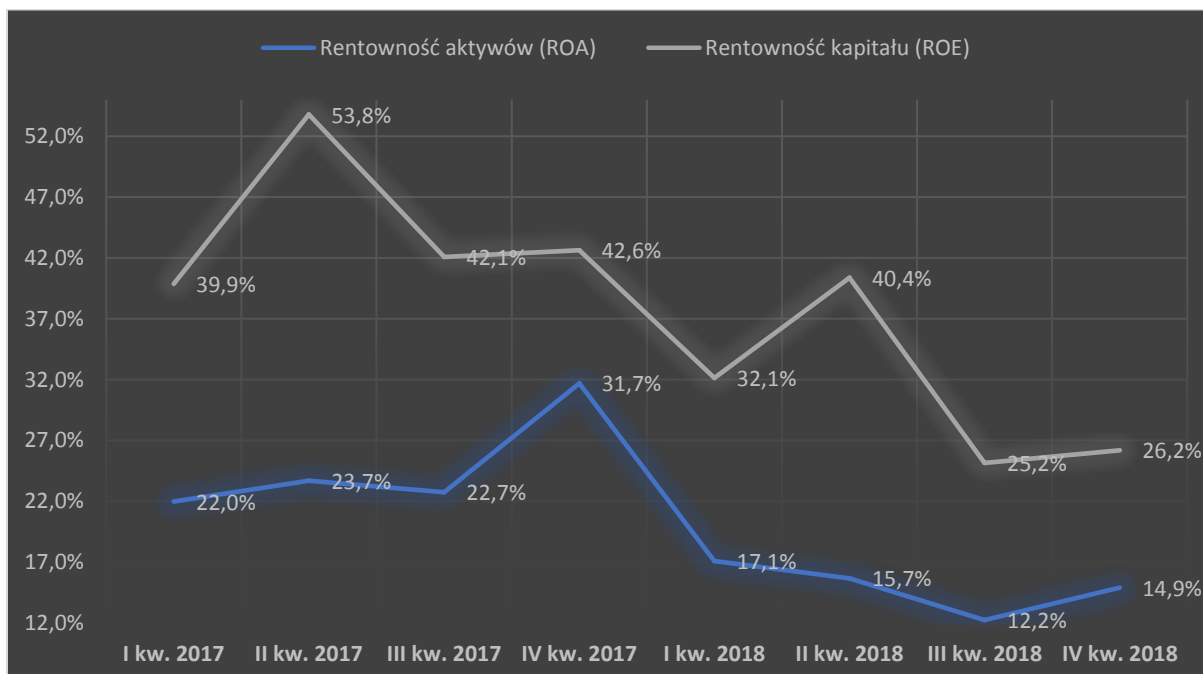
Rentowność aktywów – zysk (strata) netto za ostatnie 4 kwartały / średnia wartość aktywów w ciągu ostatnich 4 kwartałów

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



Grupa Emitenta od kilku lat utrzymuje stabilną rentowność na wszystkich kluczowych poziomach, a także jest w stanie zwiększać rentowność po okresach jej delikatnego sezonowego spadku. Obrazują to wskaźniki rentowności liczone za skumulowane 4 kwartały – dla całego roku 2018 nastąpił spadek wszystkich wskaźników w stosunku do poprzedniego roku. Niższe rentowności są wynikiem wzrostu wynagrodzeń, podwyżek kosztów nabycia usług transportu, wzrostu kosztów związanych z finansowaniem towarów nabytych w celu oferowania na rynek ogrodniczy i rolniczy oraz kosztów ich magazynowania.

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



Zarówno wskaźnik ROA, jak i ROE za cztery kwartały utrzymywały się w 2018 r. na poziomie niższym, niż w roku 2017. Rentowności kapitału liczona za 4 kwartały 2018 r. wyniosła 26,6% i była niższa w porównaniu do 4 kwartałów 2017 r., kiedy osiągnęła 42,6%. Grupa Dektra wypracowała także niższą stopę zwrotu z aktywów (ROA na poziomie 14,9%), niż za 4 kwartały 2017 r. Pomimo spadku wskaźników można powiedzieć, iż obydwa wskaźniki rentowności w dalszym ciągu znajdują się na stosunkowo wysokich poziomach.

3.4. Wskaźniki konwersji gotówki

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Cykl rotacji zapasów w dniach	60	57	56	58	71	72	79	89
Cykl rotacji należności w dniach	49	45	58	17	28	47	55	20
Cykl rotacji zobowiązań w dniach	19	12	19	7	11	12	16	11
Cykl konwersji gotówki	91	90	95	68	88	106	117	98

Definicje wskaźników:

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

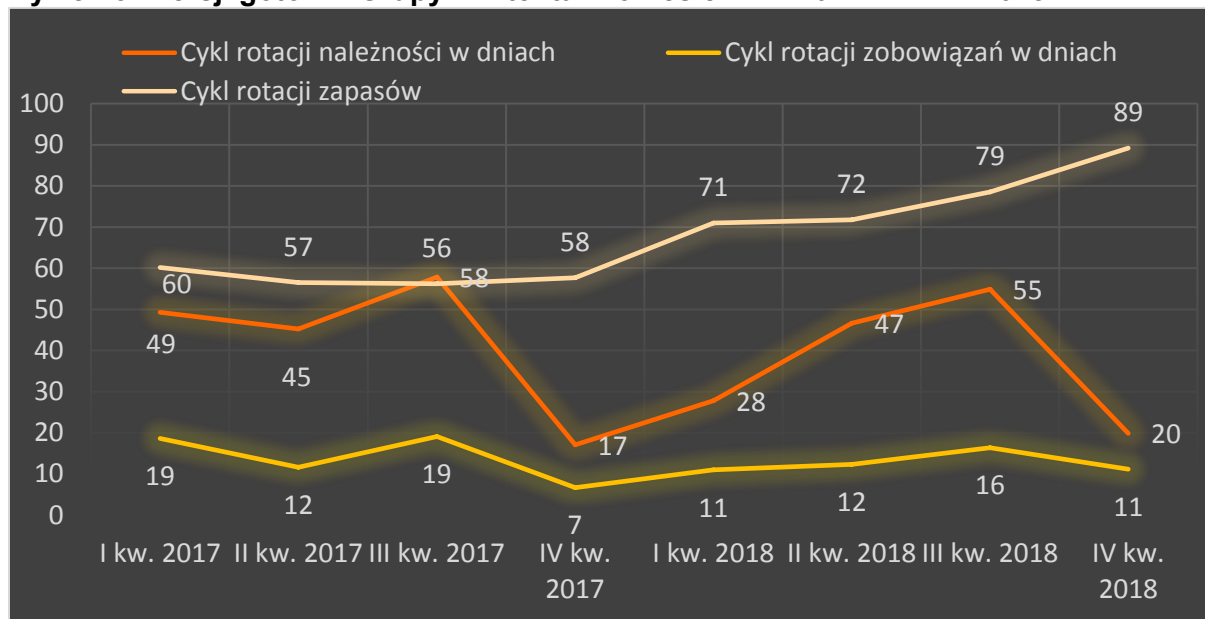
Cykl rotacji należności w dniach – (należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu + na koniec okresu) /2

x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży za ostatnie 4 kwartały

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

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

Cykle konwersji gotówki Grupy Emitenta w okresie I kw. 2017 – IV kw. 2018



Na koniec IV kwartału 2018 roku cykl rotacji zapasów osiągnął 89 dni, co oznacza najwyższą wartość na przestrzeni dwóch lat. Grupa Dektra zwiększyła istotnie poziom zatowarowania na koniec roku co w połączeniu z praktycznie stałym poziomem kosztów operacyjnych rdr przełożyło się na wydłużenie okresu rotacji zapasów. Wzrost zapasów ma związek ze zwiększonymi zakupami towarów handlowych w postaci folii budowlanej. Cykl rotacji należności zanotował sezonowy spadek do 20 dni (podobne poziomy jak miało to miejsce na koniec 2017 r.). Związane jest to z niższą sprzedażą pod koniec roku oraz większym wpływem należności pod koniec roku. Cykl rotacji zobowiązań obniżył się do 11 dni.

Cykl rotacji zapasów informuje ile dni upływa od momentu dostarczenia zapasów do magazynu a opuszczeniem magazynu. Grupa Dektra, na przestrzeni 2017 i 2018 r., średnio utrzymuje zapasy na magazynie od 58 do 89 dni. Cykl rotacji należności informuje, ile dni upływa od momentu sprzedaży do momentu otrzymania zapłaty za towar (długość udzielanego tzw. kredytu kupieckiego). W przypadku Grupy Dektra wskaźnik ten wahał się na przestrzeni analizowanego okresu od 17 do 58 dni. Z kolei cykl rotacji zobowiązań informuje, ile wynosi przeciętny okres regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwo. Cykl

zobowiązań wahał się od 7 do 19 dni. W analizowanym okresie można zauważyć, iż Grupa Dektra utrzymuje cykl zobowiązań poniżej cyklu należności co świadczy, iż Grupa Dektra nie ma problemu z regulowaniem płatności, a z drugiej strony bardziej kredytuje swoich odbiorców niż sama jest kredytowana (biorąc pod uwagę płatności).

3.5. Wskaźniki płynności

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Płynność gotówkowa	0,27	0,22	0,10	0,56	0,03	0,22	0,05	0,10
Płynność szybka	1,05	0,85	0,97	1,30	0,94	0,73	0,76	0,37
Pokrycie zobowiązań należnościami	0,78	0,63	0,87	0,74	0,90	0,51	0,72	0,27

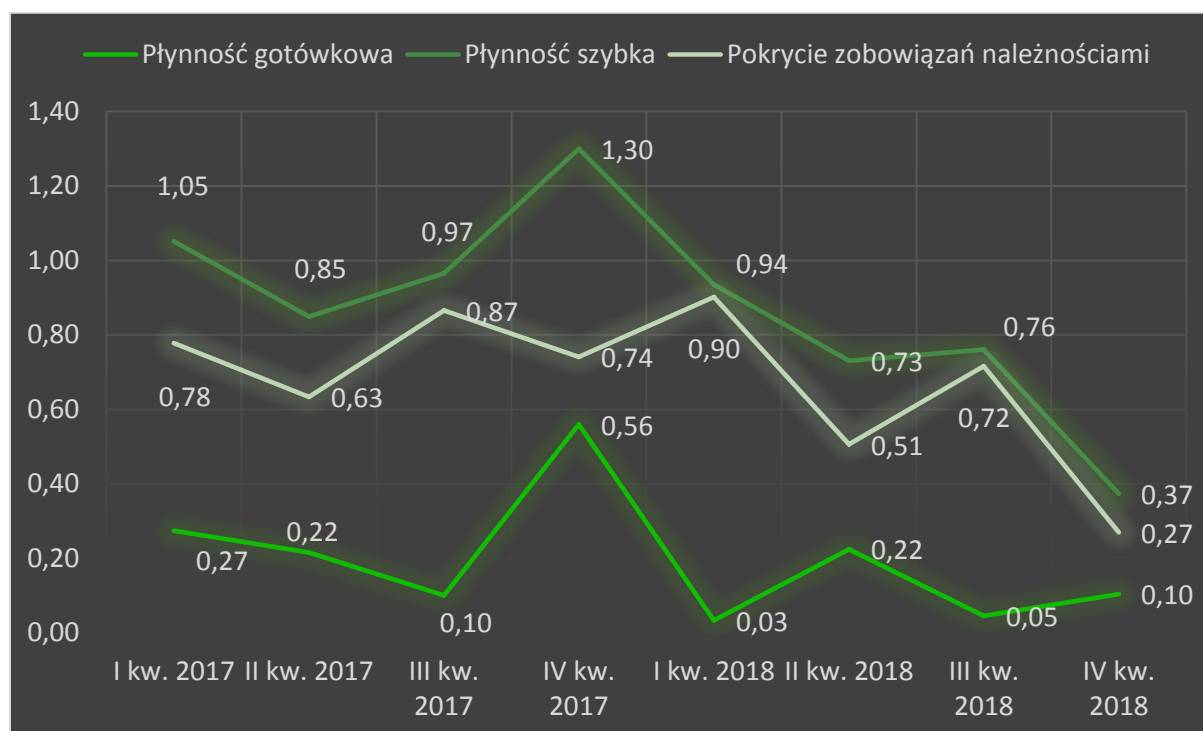
Definicje wskaźników:

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 / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźniki płynności Grupy Emitenta w okresie I kw. 2017 – IV kw. 2018



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

Na koniec 2018 r. płynność gotówkowa jak i płynność szybka zanotowały istotny spadek w stosunku do końca 2017 r. jak i okresów śródrocznych. Ich historycznie najniższy poziom wiąże się z rekordowo wysokim stanem zatowarowania jak na koniec roku (Grupa poczyniła większe zakupy folii budowlanej w celu zniwelowania negatywnego wpływu na wynik zapowiadanych podwyżek energii elektrycznej). Stan zapasów na koniec 2018 r. jest wyższy o prawie 80% od stanu na koniec 2017 r. Przekłada się to bezpośrednio na niższy poziom płynnych środków pieniężnych a tym samym spadek wskaźników.

Płynność gotówkowa informuje jak szybko przedsiębiorstwo jest w stanie spłacić bieżące zobowiązania. W latach 2017 – 2018 płynność gotówkowa wahała się od 0,03 (na koniec I kw. 2018 r.) do 0,56 (na koniec IV kw. 2017 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 stosunkowo bezpiecznych poziomach. Spadek płynności gotówkowej należy wiązać z wykorzystaniem gotówki na zakup towarów, wypłatę dywidendy oraz podatku od dywidendy.

Na koniec 2018 r. wskaźnik płynności szybkiej spadł do poziomu 0,37. W latach 2017 – 2018 wskaźnik wahał się od 1,3 do 0,37, gdzie za poziom bezpieczny uznaje się wartość oscylującą w okolicy 1 (czym wyższy wskaźnik tym płynność większa). Natomiast wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami znajduje się na bezpiecznych poziomach notując wahania między 0,9 a 0,27 (czym wyższy wskaźnik tym większa płynność a za bezpieczną wartość można przyjąć 1).

3.6. Wskaźniki zadłużenia

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Ogólne zadłużenie	0,50	0,57	0,46	0,29	0,40	0,63	0,53	0,51
Zadłużenie kapitału własnego	1,03	1,34	0,88	0,42	0,69	1,75	1,18	1,08
Zadłużenie długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	0,97	0,75	1,13	2,36	1,46	0,57	0,85	0,92
Zadłużenie netto (tys. zł)	2 788	3 106	2 979	698	2 520	3 606	3 607	3 124
Zadłużenie netto / EBITDA	1,48	1,60	1,53	0,35	1,53	2,3	2,81	2,36

Definicje wskaźników:

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

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

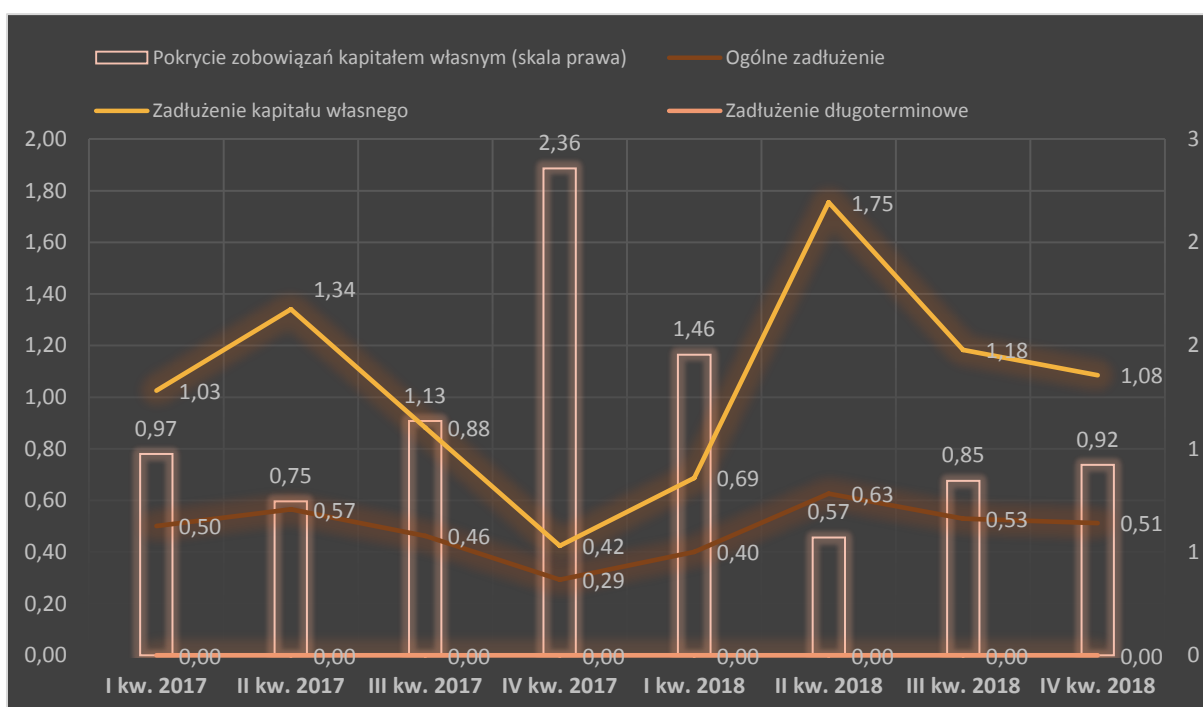
Zadłużenie długoterminowe – zobowiązania długoterminowe na koniec okresu / kapitał własny na koniec okresu

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta w okresie I kw. 2017 – IV kw. 2018



Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej w latach 2017 – 2018 waha się do 0,29 do 0,63, co można uznać za bardzo niskie, a tym samym bezpieczne poziomy. Podobnie zadłużenie kapitału własnego znajduje się na bardzo bezpiecznych poziomach (wahania od 0,42 do 1,75). Grupa Dektra nie posiada zadłużenia długoterminowego wobec czego wskaźniki zadłużenia długoterminowego przyjmują wartości zero. Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pokazuje proporcje między kapitałem należącym do akcjonariuszy a zobowiązaniami. Wskaźnik ten w przypadku Grupy Dektra waha się od 0,57 do 2,36 co można uznać za bezpieczne poziomy (czym wyższy poziom tym bezpieczniej).

Zadłużenie netto informuje o wartości zobowiązań pomniejszonych o środki pieniężne. Ujemna wartość oznacza, iż gotówka przewyższa całość zadłużenia. Na koniec 2018 r.

wartość zadłużenia netto (3124 tys. zł) była podobna jak w II kwartale ubiegłego roku i o około 500 tys. zł niższa niż w II i III kwartale br, co spowodowane było w głównej mierze zaciągnięciem kredytów i pożyczek w omawianym okresie na zakup towarów handlowych.

Podsumowując Grupa Dektra w analizowanym okresie odznaczała się stosunkowo niskim a tym samym bezpiecznym poziomem zadłużenia.

3.7. Wskaźniki rynkowe

	I kw. 2017	II kw. 2017	III kw. 2017	IV kw. 2017	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018
Wartość sprzedaży na akcję (SPS)	17,8	18,3	17,8	18,2	17,3	17,1	16,8	16,2
Cena / Wartość sprzedaży (P/S)	0,53	0,51	0,53	0,52	0,54	0,55	0,56	0,58
Cena / Wartość sprzedaży spółek handlowych NC (mediana)								0,43
Zysk na akcję (EPS)	1,33	1,36	1,36	1,37	1,10	1,02	0,79	0,82
Cena / Zysk (P/E)	7,09	6,93	6,89	6,84	8,57	9,18	11,87	11,39
Cena / Zysk spółek handlowych NC (mediana)								13,33
Wartość księgowa na akcję (BVPS)	3,39	2,67	3,40	3,39	3,44	2,40	2,89	3,37
Cena / Wartość księgowa (P/BV)	2,77	3,52	2,76	2,78	2,73	3,92	3,25	3,23
Cena / Wartość księgowa spółek handlowych NC (mediana)								1,07
Cena / EBIT (P/EBIT)	5,81	5,61	5,61	5,48	6,77	7,11	8,80	8,49
Cena / EBIT spółek handlowych NC (mediana)								10,50
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000							
Cena akcji z dnia 08.02.2019 r	9,40							
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000							
Cena akcji z dnia 08.02.2019 r	9,40							

Definicje wskaźników:

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

Cena / wartość sprzedaży – kapitalizacja z dnia 08.02.2019 r. / przychody ze sprzedaży za 4 ostatnie kwartały

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

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

Cena / zysk – kapitalizacja z dnia 08.02.2019 r. / zysk netto za ostatnie 4 kwartały

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

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

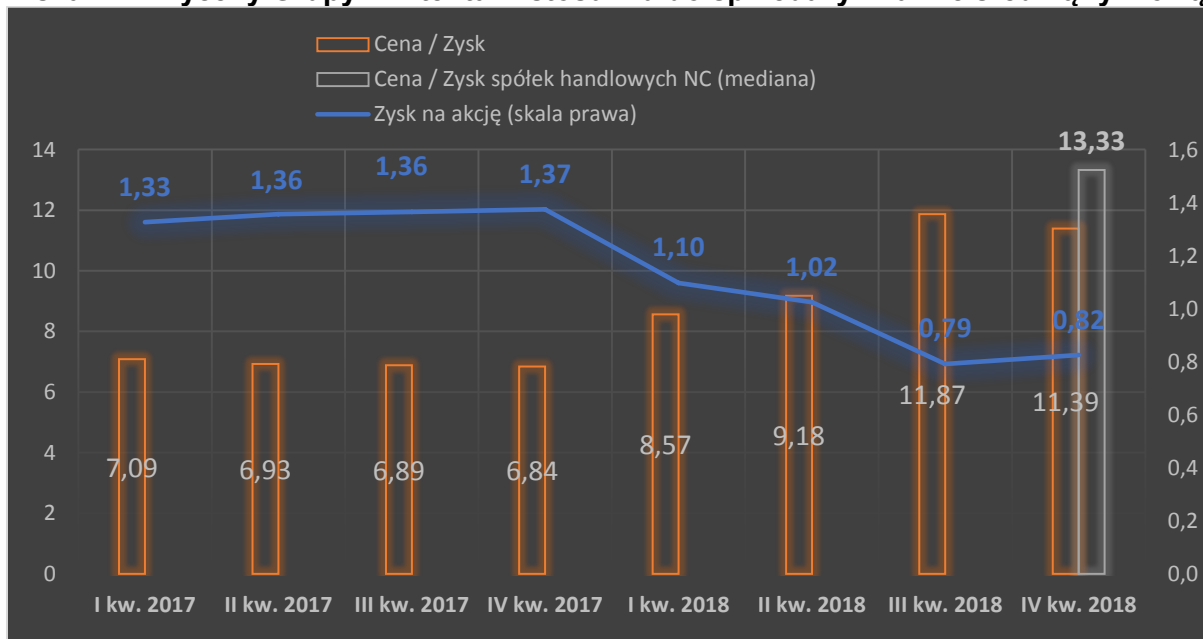
Cena / wartość księgową – kapitalizacja z dnia 08.02.2019 r. / kapitał własny na koniec okresu

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

Cena / EBIT – kapitalizacja z dnia 08.02.2019 r. / zysk operacyjny za ostatnie 4 kwartały

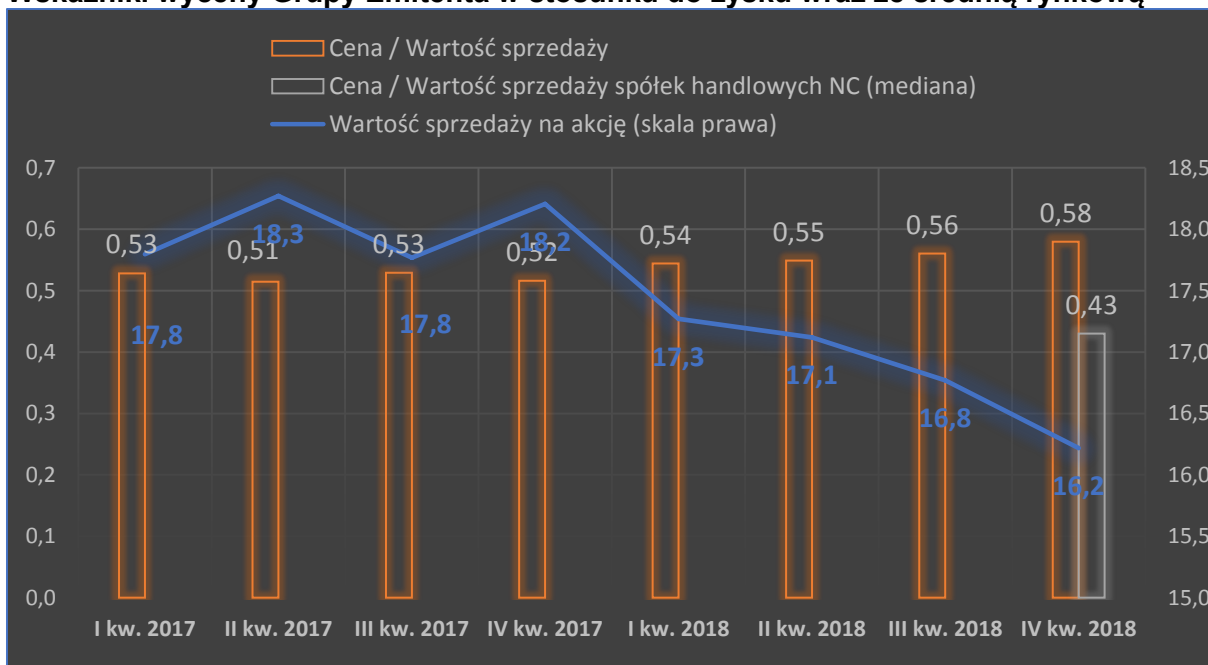
Cena / EBIT spółek handlowych NC (mediana) – obliczenia własne Art Capital Sp. z o.o.

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



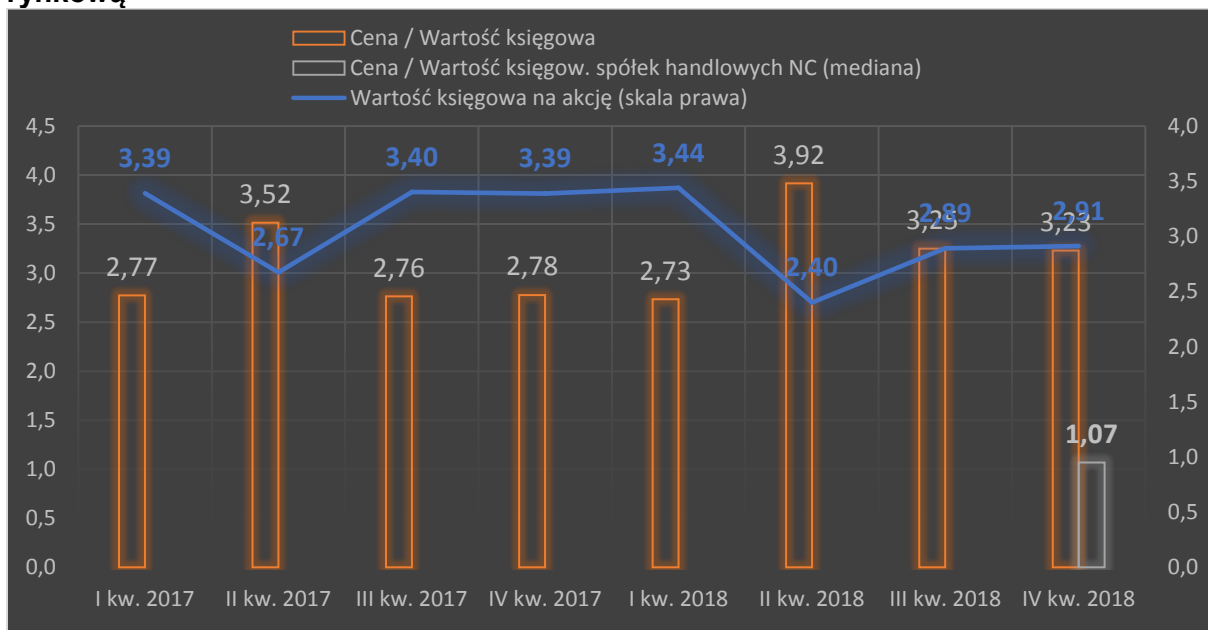
Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

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



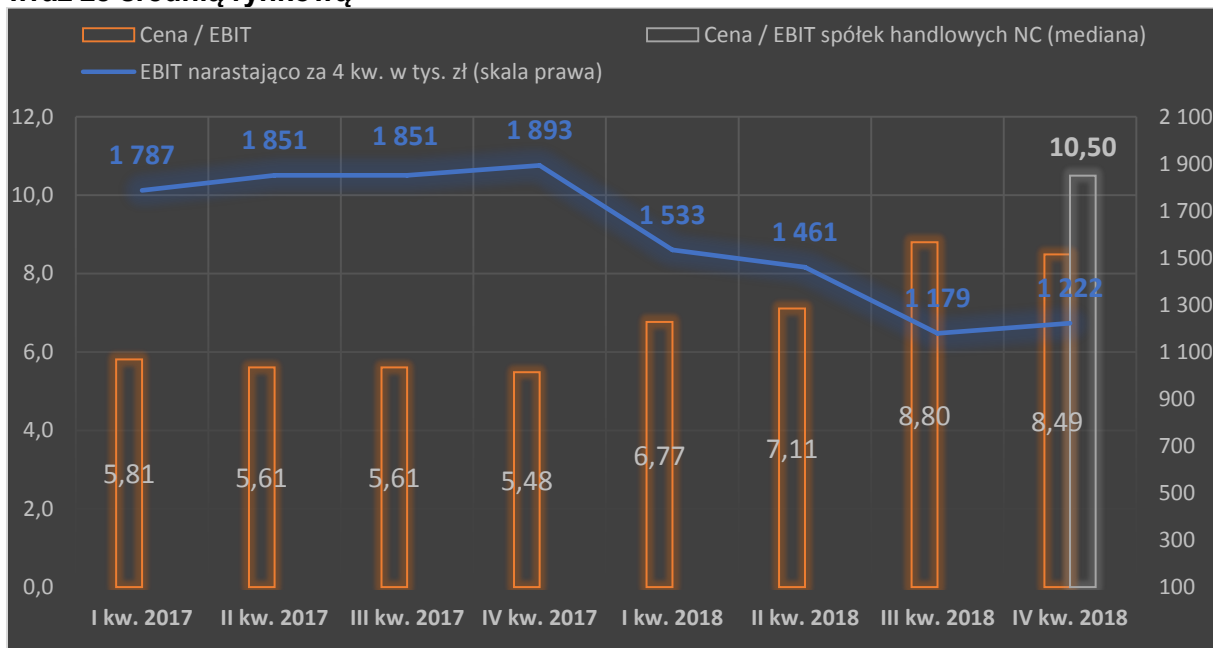
Źródło: Opracowanie własne Art Capital Sp. z o.o. na podstawie informacji finansowych Grupy Emitenta

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



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

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



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

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

3.8. Dywidenda

W dniu 11 sierpnia 2018 r. nastąpiła wypłata dywidendy z zysku za rok 2017 w wysokości 1,30 zł na akcję. Emitent wypłacił w sumie 1.435.200 zł., co stanowi 94,6 % zysku netto wypracowanego w 2017 r.

Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa wyniosła 11,11%. Dektra kolejny raz znalazła się w czołówce Spółek notowanych na rynku NewConnect wypłacających systematycznie wysokie w stosunku do ceny akcji dywidendy.

DEKTRA SA może pochwalić się długoletnią polityką wypłaty dywidendy. Spółka rokrocznie od 2008 r. wypłaca część zysku akcjonariuszom, utrzymując jednocześnie wysoki odsetek zysku przeznaczanego na dywidendę, czym wyróżnia się na tle innych spółek publicznych. Od momentu debiutu na rynku NewConnect w 2011 r. Spółka wypłaciła do dnia dzisiejszego dywidendy, które dały blisko 65% zwrot licząc od ceny emisyjnej.

Wysokość wypłacanej dywidendy w latach 2014-2018

rok wypłaty	2014	2015	2016	2017	2018
wartość dywidendy w zł	938 400	1 214 400	1 324 800	1 159 200	1 435 200
dywidenda na akcję w zł	0,85	1,10	1,20	1,05	1,3
stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,88%	11,1%	13,26 %	10,19 %	12,38%
procent zysku rozdzielony w postaci dywidendy (DPR)	108,7%	115,79%	106,43 %	100,29 %	91,76%

4. Kluczowe informacje o działalności

4.1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży

W ostatnich latach Grupa Emitenta osiągała systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów handlowych. W roku 2018 nastąpiło jednakże załamanie tej tendencji i doszło do obniżenia wartości przychodów o 10,9% w stosunku do rekordowego roku 2017. Przyczyny tej obniżki mają charakter zewnętrzny, całkowicie niezależny od Emitenta i sposobu prowadzenia przez niego działalności. W roku 2018 w okresie wegetacji roślin na znacznym obszarze kraju występowała ekstremalna susza, przez co popyt na towary dedykowane branży ogrodniczej i rolniczej istotnie zmalał. Ponieważ przygotowania do sezonu prowadzone są z wyprzedzeniem, zostały poniesione koszty nabycia, transportu i magazynowania towarów, których sprzedaż będzie dokonana dopiero w kolejnym okresie sprawozdawczym. Powyższe wpłynęło na wynik finansowy.

Kolejnym działaniem, które przyczyniło się do obniżenia wyniku finansowego, był zakup większej ilości - niż wynikało to z bieżącego zapotrzebowania – towarów handlowych w postaci folii budowlanej. Powyższe zostało podyktowane planowanymi podwyżkami energii elektrycznej, która jest kluczowym elementem kosztu wytworzenia folii.

4.2. Poszerzenie grona kontrahentów

Podobnie jak w roku ubiegłym, w ramach prowadzonej polityki zrównoważonego rozwoju i

zwiększania udziału Grupy w rynku, Grupa Emitenta prowadziła działania mające na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej i pozyskanie nowych odbiorców, docierając ze swoją ofertą do branży przemysłowej, w której działania GK Emitenta były do tej pory ograniczone. W tym celu Grupa Emitenta angażowała wysiłki na pozyskiwanie hurtowych odbiorców opakowaniowych folii dla przemysłu.

4.3. Nowe produkty

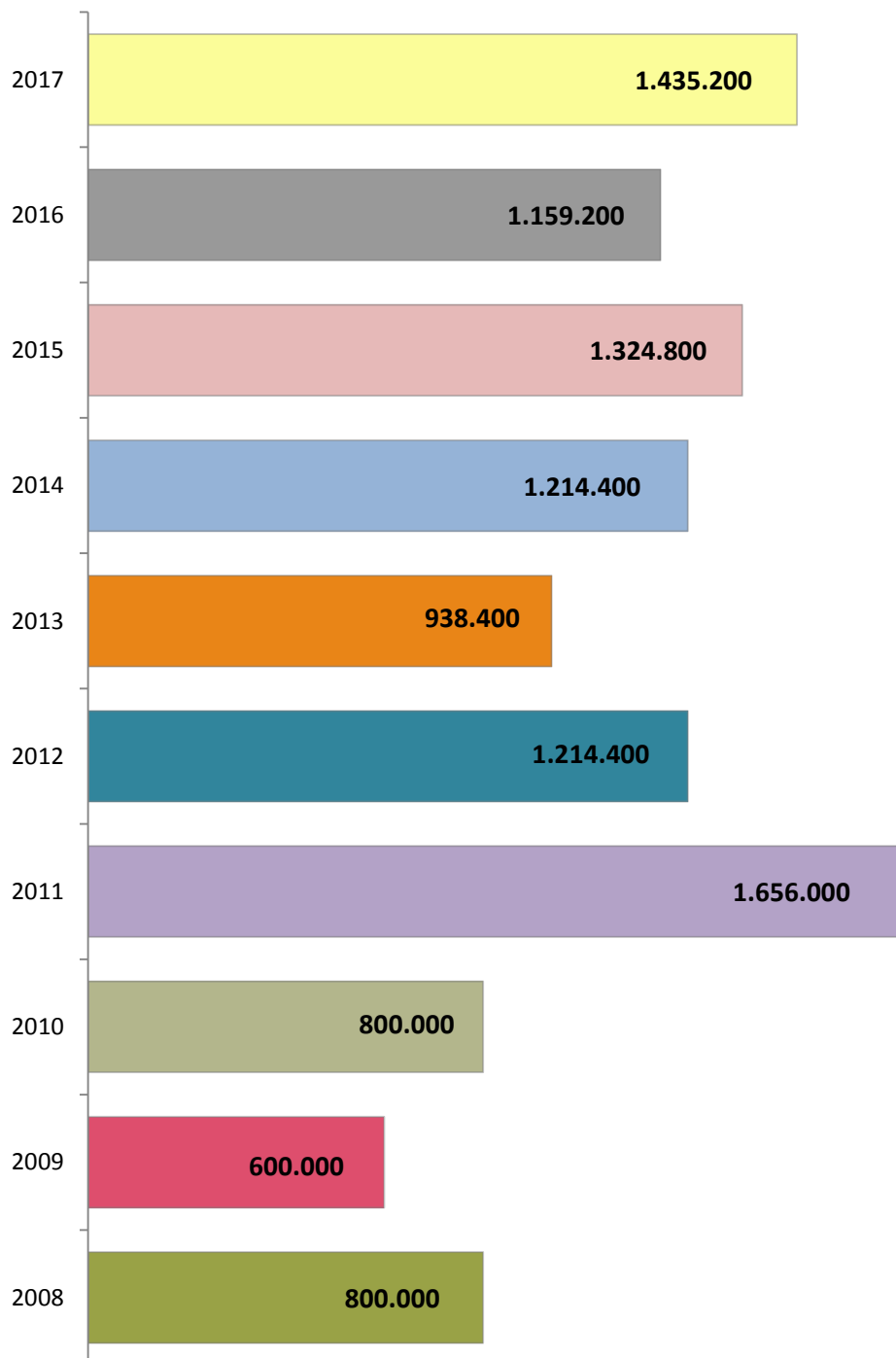
Prowadzone były działania związane z poszerzeniem oferty handlowej kierowanej do branży przemysłowej i budowlanej poprzez nowe produkty oraz zapewnienie większej różnorodności rozmiarowej towarów znajdujących się już w ofercie.

4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa

Od początku obecności Emitenta na rynku NewConnect podkreśla on słowem i czynem, że chce dbać o swoich akcjonariuszy i dzielić się z nimi wypracowanym zyskiem. Wielokrotnie okoliczność ta była wskazywana w publikacjach branżowych. Również i w roku 2018 w portalu www.strefainwestorow.pl w publikacji z 26 września *Regularne dywidendy na NewConnect są jednak możliwe. 8 spółek z małej giełdy wypłacających regularnie zyski od 7 lat*, wskazano: „Nie tylko z dużych i znanych spółek można zbudować solidny, dywidendowy portfel akcji. Okazuje się, że na NewConnect także nie brakuje okazji. Przyjrzelśmy się alternatywnemu rynkowi i znaleźliśmy na nim prawdziwe perełki do portfela dywidendowego. Nie jest ich mało, a ich historia wypłat zysków jest niezwykle imponująca. (...) Poszukaliśmy na NewConnect spółek, które od lat generują zyski i chętnie dzielą się nimi z akcjonariuszami. Znaleźliśmy aż 8 spółek płacących regularnie dywidendę od przynajmniej 7 lat. (...) Bardzo długą historią wypłat może pochwalić się też **Dektra #DKR**. Od 2012 roku producent i hurtownik materiałów izolacyjnych wypłacił 8,10 zł w postaci dywidend, czyli o złotówkę mniej, niż wynosi obecny kurs akcji (9,05 zł).”

Emitent ma zamiar kontynuować przyjętą politykę dywidendową, czyniąc z niej jeden ze znaków rozpoznawczych, wyróżniających Spółkę wśród innych uczestników rynku NewConnect. Ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Dektra SA wynika, że Emitent osiągnął w roku 2018 zysk netto w wysokości 835 420,60 zł. Zarząd Spółki będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłatę dywidendy z zysku za rok 2018 oraz za lata poprzednie (z kapitału zapasowego) w wysokości 938.400 zł, co stanowi 0,85 zł na akcję.

Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2008 - 2017 (zł)



4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną

Grupa Kapitałowa Dektra konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Obecnie w ofercie Grupy znajduje się kilkanaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: np. folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, a także folie opakowaniowe DUST&DIRT. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Grupę Emitenta certyfikaty. Grupa Dektra odnotowuje ponadto regularny wzrost zainteresowanie produktami sygnowanymi marką własną ze strony odbiorców

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.

5. Plany rozwojowe

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

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

Zarząd Spółki zamierza w prowadzonej działalności efektywnie wykorzystać uzyskany status spółki publicznej. Konsolidacja służyć ma zwiększeniu wolumenu sprzedaży i osiąganym 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 Emitenta.

Prezentując poniżej czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano 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 i ogrodniczej 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.

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 i energii

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, zwiększyła się w ciągu 2018 roku o 5,54%; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena zmniejszyła się w tym czasie o 4,50%; polipropylen (PP), którego cena wzrosła o 6,20 % oraz polistyren (PS), którego cena zmniejszyła się o 4,64 %.

Dodatkowym elementem wpływającym bardzo poważnie na koszty wytworzenia folii jest energia elektryczna.

Rok 2018 był rokiem, w którym obserwowano zarówno najwyższe zapotrzebowanie na energię

elektryczną w dotychczasowej historii naszego kraju jak i rekordowe jej ceny. Obecna sytuacja energetyczna Polski będzie wymagała inwestycji w nową infrastrukturę energetyczną, która będzie odpowiedzią na zwiększone zapotrzebowanie, jak i będą miały podwyżki cen energii, co jest zjawiskiem nieuchronnym, a obecnie jedynie odłożonym w czasie.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

Prowadzona przez Grupę działalność handlowa, pociąga za sobą wypadki występowania wad

sprzedawanych produktów, na które Grupa udzieliła gwarancji i tym samym ponosi ryzyko roszczeń związanych z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.7. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów

Grupa dokonuje zakupów towarów w kraju i poza jego granicami, stąd istnieje ryzyko opóźnień oraz uszkodzeń lub utraty przewożonego towaru, 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 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 folii jest dodatkowym elementem minimalizującym poziom tego ryzyka.

6.2.3. Ryzyko związane z realizacją dostaw towarów i materiałów

Oferta handlowa Grupy budowana jest w pewnym zakresie o towary nabywane z innych krajów Unii Europejskiej. Grupa 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 narażona 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 nabywanie towarów z innych krajów Unii Europejskiej, Grupa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, zwłaszcza EUR. Wspomniane ryzyko związane jest z zakupem towarów i materiałów w walutach obcych i ich sprzedaży denominowanej w PLN na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- współpracę z profesjonalnymi doradcami w zakresie prawa i podatków.

7. Inne istotne kwestie

7.1. Środowisko naturalne

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

- W lutym 2012 roku Spółka Dektra SA powołana została na członka Polskiego Komitetu Normalizacyjnego, włączając się w prace Komitetu Technicznego nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Dzięki temu współuczestniczymy w ważnym procesie regulacji jakości wspomnianych produktów, a tym samym ich wpływu na środowisko naturalne.
- Dostarczamy wysokiej jakości materiały izolacyjne zapewniające dużą oszczędność energii, poprzez właściwą izolację cieplną.
- Wykorzystujemy zamknięty obieg palet spedycyjnych, zapewniający możliwość ich ponownego, wielokrotnego użycia.

7.2. Inwestycje

Zarząd informuje, iż w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzono w roku 2018 istotnych inwestycji, nie są aktualnie zaplanowane także inwestycje w roku 2019.

7.3. Instrumenty finansowe

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

7.4. Badania i rozwój

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

8. Podsumowanie

Rok 2018 był okresem wyjątkowej pracy całego zespołu Grupy Kapitałowej Dektra SA. Czas ten wymagał podejmowania wielu inicjatyw w dopasowywaniu bieżącej oferty handlowej do zmieniających się oczekiwań odbiorców.

Grupa Emitenta wysoko ocenia dynamicznie rozwijającą się sprzedaż internetową. W minionym roku wartość sprzedaży internetowej, którą prowadzono za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Indiver SA oraz platform sprzedażowych, zanotowała kolejny rok z tendencją wzrostową. 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.

Niestety nie udało się nam powtórzyć doskonałego roku 2017 w zakresie sprzedaży i wyniku finansowego. Powodem tego były jednakże czynniki pogodowe, a więc całkowicie niezależne od zachowania przedstawicieli Grupy kapitałowej.

Nie zmienia to jednakże faktu, że rok 2018 kończymy z pozytywnym wynikiem finansowym, a oba podmioty tworzące grupę kapitałową są spółkami o zdrowych fundamentach, rozwijającymi portfolio swoich towarów handlowych oraz dbającymi o wizerunek przedsiębiorstw godnych

zaufania akcjonariuszy i zapewniających bezpieczeństwo powierzonych im środków finansowych. Jako Zarząd dziękujemy Akcjonariuszom i Partnerom Handlowym za okazane zaufanie, a wszystkim Pracownikom i Współpracownikom za wspólną pracę.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 13 luty 2019 r.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu



GRUPA DEKTRA SA

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

Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce

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

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

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

Społeczność lokalna

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

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

produkcyjnego.

- Do wykonania linii do impregnacji siatki podtynkowej z włókna szklanego wybrano lokalną firmę.
- Grupa Kapitałowa Dektra SA w pierwszej kolejności decyduje się na podwykonawców działających w Toruniu i okolicach.

Transparentność

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

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

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

Uczciwość, sprawiedliwość i prawość

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

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

- Dbłość o satysfakcję Akcjonariuszy, ma fundamentalne znaczenie dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową polityki.
- Akcjonariusze Spółki Dektra SA są w odpowiedni sposób wynagradzani, poprzez regularnie wypłacaną dywidendę. W latach 2008 – 2018 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 11.142.400 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi partnerami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

Odpowiedzialność wobec pracowników

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

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

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

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

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

Odpowiedzialność za środowisko naturalne

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

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

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2018



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 2018 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2017.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2018 31.12.2018 PLN	01.01.2017 31.12.2017 PLN	01.01.2018 31.12.2018 EUR	01.01.2017 31.12.2017 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	17.904.844,42	20.099.307,46	4.193.171,99	4.729.248,81
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	16.667.661,16	18.265.704,27	3.903.433,53	4.297.812,77
- amortyzacja	102.572,17	108.630,67	24.021,59	25.560,16
- zużycie materiałów i energii	99.628,60	164.523,29	23.332,22	38.711,36
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	2.334.441,68	2.134.558,94	546.707,65	502.249,16
- pozostałe koszty	25.251,73	19.703,61	5.913,75	4.636,14
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.237.183,26	1.833.603,19	289.738,47	431.436,04
Pozostałe przychody operacyjne	24.445,26	132.979,11	5.724,89	31.289,20
Pozostałe koszty operacyjne	39.380,03	34.953,89	9.222,49	8.224,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.222.248,49	1.931.628,41	286.240,86	454.500,80
Koszty i przychody finansowe	81.401,49	93.097,12	19.063,58	21.905,20
Zysk (strata) brutto	1.188.120,65	1.926.442,06	278.248,40	453.280,48
Podatek dochodowy	234.931,00	368.109,00	55.018,97	86.613,88
Zysk (strata) netto	910.784,30	1.519.716,00	213.298,43	357.580,24

Wybrane dane z bilansu	31.12.2018 PLN	31.12.2017 PLN	31.12.2018 EUR	31.12.2017 EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	255.869,88	348.316,04	59.504,62	83.529,03
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,49	-	25,46	-
Razem aktywa trwałe	282.675,72	405.640,83	65.738,54	97.275,98
Zapasy	5.213.811,05	2.934.216,43	1.212.514,20	703.649,02
Należności krótkoterminowe	939.528,64	1.174.339,06	218.495,03	281.616,08
Środki pieniężne	361.447,13	887.401,97	84.057,47	212.806,23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.475,75	11.437,86	1.040,87	2.742,89
Razem aktywa obrotowe	6.519.262,57	5.007.395,32	1.516.107,57	1.200.814,23



AKTYWA RAZEM	6.801.938,29	5.413.036,15	1.581.846,11	1.298.090,20
Kapitał zakładowy	110.400,00	110.400,00	25.674,42	26.474,82
Kapitały zapasowe i rezerwowe	1.193.084,75	1.108.568,75	277.461,57	265.843,82
Zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk (strata) netto*	910.784,30	1.519.716,00	211.810,30	364.440,29
KAPITAŁ WŁASNY	3.214.269,05	3.738.684,75	747.504,43	896.567,09
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3.486.035,81	1.585.877,77	810.706,00	380.306,42
Rozliczenia międzyokresowe	1.352,89	-	314,63	-
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	3.487.388,70	1.585.877,77	811.020,63	380.306,42
PASYWA RAZEM	6.801.908,29	5.413.036,15	1.581.839,14	1.298.090,20

* 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	
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
EUR	4,30	4,17	4,27	4,25

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej DEKTRA SA
z działalności za rok obrotowy 2018**



GRUPA DEKTRA SA

Spis treści:

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

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

1.4 Czas trwania działalności GRUPY jest nieograniczony.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01. stycznia 2017 r. do 31. grudnia 2017 r.

2.2 Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA tj. DEKTRA SA jako jednostka dominująca
INDIVER SA w której DEKTRA SA posiada na dzień 31-12-2018 r 90% akcji.

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

2.4 Dane konsoliduje się metodą pełną zgodnie z art 59 ustawy o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

2.5 Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym.

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

2.7 Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane na najwyższym szczeblu.

3. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

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

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

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

3.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

a) Nieruchomości

W chwili obecnej GRUPA nie posiada żadnych nieruchomości.

b) Wartości niematerialne i prawne

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

Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

3.3 Należności

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

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

Wyłączeniu podlegają wzajemny należności oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze.

3.4 Zapasy

Materiały

- Materiały takie jak środki czystości, materiały biurowe, paliwo, części zamienne itp.. które przeznaczone są bezpośrednio do zużycia przy zakupie i nie są składowane w magazynach obciążają bezpośrednio koszty działalności.
- W 2018 roku Grupa nie dokonywała innych zakupów materiałów.

Towary

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

Wyroby gotowe

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

3.5 Aktywa pieniężne

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

3.6 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

3.7 Rezerwy na zobowiązania

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

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

3.8 Rozliczenia międzyokresowe

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

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

3.9 Usługi o okresie realizacji nie dłuższym niż 6 miesięcy

Grupa nie świadczy usług

3.10 Usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Grupa nie świadczy usług

3.11 Podatek dochodowy odroczony

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

3.12 Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółki dokonały zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które nie miały istotnego wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2018	31.12.2017
A.	Aktywa trwałe	282 675,72	405 640,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	26 696,35	57 324,79
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	26 696,35	57 324,79
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	255 869,88	348 316,04
1.	Środki trwałe	255 869,88	348 316,04
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	12 861,36	8 044,88
	d) środki transportu	243 008,52	340 271,16
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,49	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109,49	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2018	31.12.2017
B.	Aktywa obrotowe	6 519 262,57	5 007 395,32
I.	Zapasy	5 213 811,05	2 934 216,43
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	5 213 811,05	2 934 216,43
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	939 528,64	1 174 339,06
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek, w w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Należności od pozostałych jednostek	939 528,64	1 174 339,06
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	811 373,10	1 140 512,38
	- do 12 m-cy	811 373,10	1 140 512,38
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	127 796,54	33 696,68
	c) inne		
	d) dochodzone na drodze sądowej	359,00	130,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	361 447,13	887 401,97
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	361 447,13	887 401,97
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	361 447,13	887 401,97
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	361 447,13	887 401,97
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 475,75	11 437,86
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	6 801 938,29	5 413 036,15

BILANS - PASYWA		stan na:	
		31.12.2018	31.12.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 214 269,05	3 738 684,75
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110 400,00	110 400,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 193 084,75	1 108 568,75
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 000 000,00	1 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem spółki)		
	- na udziały (akcje własne)		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI.	Zysk (strata) netto	910 784,30	1 519 716,00
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitały mniejszości	100 250,54	88 473,63
C.	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 487 388,70	1 585 877,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		

BILANS - PASYWA		stan na:	
		31.12.2018	31.12.2017
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 486 035,81	1 585 877,77
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	3 486 035,81	1 585 877,77
	a) kredyty i pożyczki	2 602 699,20	1 175 000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	815 898,27	278 304,59
	- do 12 m-cy	815 898,27	278 304,59
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	67 438,34	132 573,18
	h) z tytułu wynagrodzeń		
	i) inne		
4.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 352,89	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 352,89	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	1 352,89	
	PASYWA RAZEM	6 801 908,29	5 413 036,15

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	17 904 844,42	20 099 307,46
	- od jednostek powiązanych	4 408 037,55	3 955 711,90
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 904 844,42	20 099 307,46
B.	Koszty działalności operacyjnej	16 667 661,16	18 265 704,27
I.	Amortyzacja	102 572,17	108 630,67
II.	Zużycie materiałów i energii	99 628,60	164 523,29
III.	Usługi obce	1 346 124,86	1 248 770,34
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	377,00	9 792,23
	- podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	853 881,50	761 485,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	134 435,32	124 303,07
	- emerytalne	12 530,05	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	25 251,73	19 703,61
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 105 389,98	15 828 495,53
C.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 237 183,26	1 833 603,19
D.	Pozostałe przychody operacyjne	24 445,26	132 979,11
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	110 540,14
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	24 445,26	22 438,97
E.	Pozostałe koszty operacyjne	39 380,03	34 953,89
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	39 380,03	34 953,89
F.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 222 248,49	1 931 628,41
G.	Przychody finansowe	81 401,49	93 097,12
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:	7 521,09	9 353,84
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	73 880,40	83 743,28

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
H.	Koszty finansowe	115 529,33	98 283,47
I.	Odsetki, w tym:	98 906,73	80 680,88
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- dla jednostek powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	16 622,60	17 602,59
I.	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	ZYSK z działalności gospodarczej brutto (F+G-H+/-I)	1 188 120,65	1 926 442,06
K.	Odpis wartości firmy	30 628,44	39 186,65
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
N.	ZYSK BRUTTO (J+/-K+/-M)	1 157 492,21	1 887 255,41
O.	Podatek dochodowy	234 931,00	368 109,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R.	Zysk (strata) mniejszości	11 776,91	-569,59
S.	ZYSK NETTO (N-O-P+/-R)	910 784,30	1 519 716,00

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 738 684,75	3 378 168,75
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	3 738 684,75	3 378 168,75
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 108 568,75	1 004 350,63
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	84 516,00	104 218,12
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 519 716,00	1 263 418,12
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 519 716,00	1 263 418,12
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 435 200,00	1 159 200,00
	- pokrycia straty		
	- wypłata dywidendy	1 435 200,00	1 159 200,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 193 084,75	1 108 568,75
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 519 716,00	14 719,29
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 519 716,00	14 719,29
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 519 716,00	14 719,29
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 519 716,00	1 263 418,12
	1 519 716,00	1 263 418,12
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-1 248 698,83
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Wynik netto	910 784,30	1 519 716,00
	a) zysk netto	899 007,39	1 519 146,41
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
	d) udziały mniejszości	11 776,91	569,59
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 214 269,05	3 738 684,75
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-417 167,06	1 170 492,37
I.	Zysk (strata) netto	910 784,30	1 519 716,00
II.	Korekty razem	-1 327 951,36	-349 223,63
1.	Amortyzacja	102 572,17	108 630,67
2.	Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszości	11 776,91	-569,59
3.	Odpis wartości firmy	30 628,44	39 186,65
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 461,77	38 679,19
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-110 540,14
6.	Zmiana stanu rezerw		-1 080,45
7.	Zmiana stanu zapasów	-2 279 594,62	-92 345,26
8.	Zmiana stanu należności	234 810,42	-256 520,96
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	553 158,04	-73 042,20
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 235,51	-1 621,54
11.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-417 167,06	1 170 492,37
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 607,15	-168 053,85
I.	Wpływy	7 518,86	118 841,38
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	110 540,14
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	7 518,86	8 301,24
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	7 518,86	8 301,24
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	7 518,86	8 301,24
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	10 126,01	286 895,23
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 126,01	286 895,23
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 607,15	-168 053,85

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-106 180,63	-239 185,44
I.	Wpływy	1 644 578,38	2 460 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	1 644 578,38	2 460 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	1 750 759,01	2 699 185,44
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 435 200,00	1 159 200,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	297 578,38	1 493 005,01
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	17 980,63	46 980,43
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-106 180,63	-239 185,44
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-525 954,84	763 253,08
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-525 954,84	763 253,08
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	887 401,97	124 148,89
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	361 447,13	887 401,97
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

Zestawienie tabel

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

47. Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
48. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny
49. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;
50. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
51. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe
52. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących
Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze
53. wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju
54. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
55. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
56. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki
57. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów
58. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi
59. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe
60. Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
61. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej
62. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej
63. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
64. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek
65. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaj
66. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki
Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
67. jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny
68. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
69. Dodatkowe informacje w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę
70. Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki
W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu,
71. jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;
72. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust 1 ustawy z dnia 29
73. sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe oraz art. 3b ust 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 o SKOK (Split payment)

Tabela 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2018		195 933,14	13 810,22		209 743,36
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie					0,00
- przeniesienie ze śr. trw. w bud.					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	195 933,14	13 810,22	0,00	209 743,36
UMORZENIE					
BO 01.01.2018		138 608,35	13 810,22		152 418,57
Zwiększenia w tym:	0,00	30 628,44	0,00	0,00	30 628,44
- amortyzacja		30 628,44			30 628,44
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- likwidacje					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	169 236,79	13 810,22	0,00	183 047,01
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2018	0,00	57 324,79	0,00	0,00	57 324,79
BZ 31.12.2018	0,00	26 696,35	0,00	0,00	26 696,35

Tabela 2 Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
BO 01.01.2018			74 296,00	540 746,33	24 699,42	639 741,75
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	9 833,33	0,00	292,68	10 126,01
- ze środków trw. w budowie						0,00
- z zakupu			9 833,33	0,00	292,68	10 126,01
- ujęcie śr.trw. w leasingu						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	9 974,84	0,00	735,26	10 710,10
- sprzedaż						0,00
- likwidacje			9 974,84		735,26	10 710,10
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	74 154,49	540 746,33	24 256,84	639 157,66
UMORZENIE						
BO 01.01.2018			66 251,12	200 475,18	24 699,42	291 425,72
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	5 016,86	97 262,64	292,68	102 572,18
- amortyzacja			5 016,86	97 262,64	292,68	102 572,18
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	9 974,84	0,00	735,26	10 710,10
- sprzedaż						0,00
- likwidacje			9 974,84		735,26	10 710,10
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	61 293,14	297 737,82	24 256,84	383 287,80
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
BO 01.01.2018						0,00
Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
BO 01.01.2018	0,00	0,00	8 044,88	340 271,15	0,00	348 316,04
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	12 861,36	243 008,52	0,00	255 869,88

Tabela 3 Zmiana stanu środków trwałych w budowie

BO 01.01.2018	0,00
Zwiększenia, w tym	0,00
- nabycia	0,00
- aktualizacja wartości	
- ujęcie środków trwałych w leasingu	
- inne	
Zmniejszenia, w tym:	0,00
- zbycia	
- likwidacje	
- aktualizacja wartości	
- przyjęcia do środków trwałych	
- inne	0,00
BZ 31.12.2018	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	
BO 01.01.2018	
Zwiększenia, w tym	
Zmniejszenia, w tym:	
BZ 31.12.2018	0,00

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

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

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

BO 01.01.2018	
Zwiększenia, w tym:	0,00
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych	
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	
Zmniejszenia, w tym:	0,00
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych	
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	
BZ 31.12.2018	0,00

Tabela 6 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte na rynku wtórnym				0,00
nabyte od samorządów terytorialnych				0,00
otrzymane nieodpłatnie				0,00
grunty w użytkowaniu wieczystym nie wykazywane w aktywach				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 7 Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	BZ 31.12.2018
Środki trwale własne	348 316,04	255 869,88
Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	348 316,04	255 869,88
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		

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

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
koszty zakończonych prac rozwojowych				0,00
wartość firmy				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
BO 01.01.2018			0,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00
- zakup			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
Zmniejszenia z tego;	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż			0,00
- przemieszczenia wewnętrzne			0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
BO 01.01.2018			0,00
Zwiększenia			0,00
Zmniejszenia			0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO			
BO 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00

Tabela 10 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych

Kwota 1.431.000 zł stanowiąca księgową wartość akcji INDIVER SA, którą posiada DEKTRA SA została wyłączona w wyniku konsolidacji.

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakup					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
Zmniejszenia, tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 12 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu 31.12.2018

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

Tabela 13 Zapasy i odpisy aktualizujące ich wartość na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Zaleganie				Razem
	do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
MATERIAŁY					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WYROBY GOTOWE					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOWARY					
Wartość brutto	620 491,23	36 404,35	1 780 699,56	2 776 215,91	5 213 811,05
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	620 491,23	36 404,35	1 780 699,56	2 776 215,91	5 213 811,05
ZALICZKI NA DOSTAWY					
Wartość brutto					0,00
Odpisy aktualizujące					0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość zapasów - netto	620 491,23	36 404,35	1 780 699,56	2 776 215,91	5 213 811,05

Tabela 14 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zapasy	Stan na			
	31.12.2018	Zmniejszenia	Zwiększenia	31.12.2017
Materiały	0,00			
Półprodukty i produkty w toku	0,00			
Wyroby gotowe	0,00			
Towary	0,00			

Tabela 15 Należności krótkoterminowe wg okresów zalegania i odpisy aktualizujące ich wartość

Wyszczególnienie	Przed terminem wymagalności	Zaleganie				Razem
		do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach powiązanych						
Wartość brutto	0,00	0,00				0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INNE - w jednostkach powiązanych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG i z tytułu podatków - w jednostkach pozostałych						
Wartość brutto	590 671,98	217 589,16	3 111,96			811 373,10
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	590 671,98	217 589,16	3 111,96	0,00	0,00	811 373,10
INNE - w jednostkach pozostałych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 16 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Aktualizowane pozycje aktywów	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe			Razem
		z tytułu dostaw i usług	dochodzone na drodze sądowej	pozostałe	
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tego dotyczące:					
- działalności operacyjnej					0,00
- działalności finansowej					0,00
- zdarzeń nadzwyczajnych					0,00
- inne					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tego dotyczące:					
- działalności operacyjnej					0,00
- działalności finansowej					0,00
- zdarzeń nadzwyczajnych					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 17 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Odniesiono na:			RAZEM
	wynik finansowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	
BO 01.01.2018				0,00
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) powstania ujemnych różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) straty podatkowej				0,00
d) nieujętej różnicy poprzedniego okresu				0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) straty podatkowej				0,00
d) wskutek braku możliwości ich rozliczenia				0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 18 Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 19 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	4 485,26	4 445,75	4 485,26	4 445,75
- prenumerata czasopism i publikacji				0,00
- czynsze z tyt. wynajmu pomieszczeń				0,00
- naliczenie odsetek od lokat terminowych	1 052,60		1 052,60	0,00
- badanie bilansu	5 900,00		5 900,00	0,00
Razem	11 437,86	4 445,75	11 437,86	4 445,75

Tabela 20 Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego 31.12.2018

Właściciel	-	Wartość posiadanego kapitału	Udział (%)
Maciej Stefański	773 034	77 302,08 zł	70,02%
Zolkiewicz&Partners	90 000	8 997,60 zł	8,15%
Pozostali	240 966	24 100,32 zł	21,83%
Razem	1 104 000	110 400,00 zł	100,00%

Zmiany w kapitale podstawowym w 2018 roku nie wystąpiły

Tabela 21 Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji

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

Tabela 22 Wynik finansowy netto za poprzedni rok obrotowy

Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły

Uchwała (numer, data)	Uchwała nr 11 z 11-05-2018
Organ podejmujący uchwałę	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Podziału zysku / pokrycie straty za rok ubiegły	1.519.716 zł, z czego 1.435.200 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, pozostałą kwotę na zwiększenie kapitału zapasowego

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

Proponowany sposób podziału zysku / pokrycia straty:

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w kwocie 938.400,00zł, co stanowi 0,85 zł na akcję. Rekomendowana dywidenda ma pochodzić z zysku za rok 2018 w kwocie 910.784,30zł, a niedobór zysku w kwocie 27.615,70zł pomniejszy kapitał zapasowy.

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Odniesionej na:			RAZEM
	wynik finansowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	
BO 01.01.2018				0,00
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) powstania dodatnich różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) nieujętej różnicy poprzedniego okresu				0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) odwrócenia się dodatnich różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym z tytułu:				
-				0,00
b) zmiany stawek podatkowych				0,00
c) wskutek braku możliwości ich rozliczenia				0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 25 Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy	Na inne tytuły	Razem
DŁUGOTERMINOWE					
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2018				1 080,45	1 080,45
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie				1 080,45	1 080,45
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 26 Zmiany stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Na przewidywane koszty	Na przewidywane straty	Na restrukturyzację	Na inne tytuły	Razem
DŁUGOTERMINOWE					
BO 01.01.2018				0,00	0,00
Zwiększenia				109,49	109,49
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	109,49	109,49
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2018					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Przedział czasowy	Kredyty i pożyczki	Z tyt. emisji dłużnych papierów wart.	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH					
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WOBEC JEDNOSTEK INNYCH NIŻ POWIĄZANE					
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
BZ 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 28 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wg okresów zalegania

Wyszczególnienie	Przed terminem wymagalności	Zaleganie				Razem
		do 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	od 361 dni	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec jednostek powiązanych						0,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek	645 111,50	170 740,56	0,00	46,21	0,00	815 898,27

Tabela 29 Ujemna wartość firmy

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
Ujemna wartość firmy				0,00

Tabela 30 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 31 Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
- prenumerata, energia, wyn. animatora, usł. telekomunikacyjne	0,00	1 352,89		1 352,89
Razem	0,00	1 352,89	0,00	1 352,89

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

Rodzaj zobowiązania i wierzyciel	Wartość zobowiązania	Rodzaj majątku	Wartość zabezpieczonego majątku

Tabela 33 Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń

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

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

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

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

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
Przychody ze sprzedaży produktów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów w bieżącym okresie sprawozdawczym	17 904 844,42			20 099 307,46
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	17 904 844,42	0,00	0,00	20 099 307,46
- sprzedaż towarów	17 904 844,42			20 099 307,46
Przychody ze sprzedaży materiałów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			0,00
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
....				
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	17 904 844,42	0,00	0,00	20 099 307,46

Tabela 36 Działalność zaniechana w roku obrotowym

Rodzaj działalności - zaniechanej	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018		
	Przychody	Koszty	Wynik
			0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Tabela 37 Działalność przewidziana do zaniechania w roku następnym

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

Tabela 38 Pozostała działalność operacyjna - przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Przychody za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	0,00	110 540,14
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
Razem	0,00	110 540,14
Dotacje		
-		
Razem	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne		
- inne przychody operacyjne	24 445,26	22 438,97
Razem	24 445,26	22 438,97
Pozostałe przychody operacyjne razem	24 445,26	132 979,11

Tabela 39 Pozostała działalność operacyjna - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Koszty za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
- odpisy aktualizujące wartość należności		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Razem	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne		
- inne koszty operacyjne	39 380,03	34 953,89
Razem	39 380,03	34 953,89
Pozostałe koszty operacyjne razem	39 380,03	34 953,89

Tabela 40 Działalność finansowa - przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Przychody za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Dywidendy i udziały w zyskach		
-		
Razem	0,00	0,00
w tym: dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Odsetki		
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	7 521,09	6 411,90
- odsetki od należności handlowych otrzymane	0,00	1 889,34
- odsetki od należności handlowych naliczone a nieotrzymane		
- odsetki od lokat naliczone a nie otrzymane	0,00	1 052,60
Razem	7 521,09	9 353,84
w tym : odsetki od jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji		
- przychody ze sprzedaży inwestycji		
- wartość sprzedanych inwestycji		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		
-		
Razem	0,00	0,00
Inne przychody finansowe		
- dodatnie różnice kursowe	73 880,40	83 743,28
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
- pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
Razem	73 880,40	83 743,28
Przychody finansowe razem	81 401,49	93 097,12

Tabela 41 Działalność finansowa - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Koszty za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Odsetki		
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, zapłacone	341,82	11 135,79
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, zapłacone	17 638,36	69 511,77
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, niezapłacone	80 699,20	
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, zapłacone	0,45	
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, zapłacone	226,90	33,32
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, niezapłacone		
- pozostałe koszty finansowe		
Razem	98 906,73	80 680,88
w tym: odsetki dla jednostek powiązanych		
-		
Razem	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji		
- wartość sprzedanych inwestycji		
- przychody ze sprzedaży inwestycji		
Razem	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		
- odpis aktualizujący		
Razem	0,00	0,00
Inne koszty finansowe		
- ujemne różnice kursowe		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 052,60	2,59
- prowizje od pożyczek	15 570,00	17 600,00
Razem	16 622,60	17 602,59
Koszty finansowe razem	115 529,33	98 283,47

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

Nie dotyczy

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

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy
Wynik brutto z działalności gospodarczej	1 188 120,65	1 926 442,06
korekty konsolidacyjne (odpis wartości firmy)	30 628,44	
Wynik brutto po uwzględnieniu korekt	1 157 492,21	
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice przejściowe)	-1 037,08	1 052,60
- naliczone odsetki od należności		
- dodatnia wycena bilansowa	15,52	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie rezerw		
- naliczenie odsetek od lokat	-1 052,60	1 052,60
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
- otrzymane odsetki budżetowe		
- dotacje celowe		
-		
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice przejściowe)	0,00	0,00
-		
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
- przychody z tytułu otrzymanej dywidendy		
- odwrócenie odpisów aktualizujących		
-		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)	0,00	0,00
- naliczone, lecz nie zapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań		
- nie wypłacone osobom fizycznym wynagrodzeniom z tytułu umów - zleceń		
- odpisy aktualizujące należności utworzone w roku bieżącym		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzone w roku bieżącym		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- amortyzacja środków trwałych przyjętych do ksiąg jako leasing finansowy		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
-		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	138 346,57	40 727,40
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO	42 225,48	31 669,11
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- darowizny		
- grzywny i kary pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnym skarbowym, administracyjnym i w sprawach o wykroczenia oraz odsetki od tych grzywien i kar	5 000,00	
- 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	226,90	33,41
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej 0,25% przychodów	5 158,21	4 492,65
- spisane należności		
- kary umowne i odszkodowania	0,00	750,00
- polisy ubezpieczeniowe samochodów powyżej 20 000 EURO	5 036,78	3 779,64

- poniesione koszty zaniechanych inwestycji		
- spisanie odsetek należnych		
- naliczone niezapłacone odsetki od pożyczek	80 699,20	
- wycena bilansowa	0,00	2,59
Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)	0,00	0,00
-		
-		
-		
-		
Inne zmniejszenia dochodu podatkowego	91 024,62	28 702,07
- rozliczenie straty podatkowej z minionych lat obrotowych	91 024,62	28 702,07
-		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	1 236 479,68	1 937 414,79

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

Podatek dochodowy obciążający wynik roku	234 931,00
---	-------------------

z tego:

Podatek dochodowy	234 931,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Podatek zapłacony z tytułu dywidend	
Zysk netto przypadający dla akcjonariuszy większościowych	922 561,21
Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	222 774,00
Podatek dochodowy w bieżącym okresie sprawozdawczym (zobowiązanie)	12 157,00

Tabela 44 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
- amortyzacja	102 572,17	108 630,67
- zużycie materiałów i energii	99 628,60	164 523,29
- usługi obce	1 346 124,86	1 248 770,34
- podatki i opłaty	377,00	9 792,23
- wynagrodzenia	853 881,50	761 485,53
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	134 435,32	124 303,07
- pozostałe koszty rodzajowe	25 251,73	19 703,61
Razem	2 562 271,18	2 437 208,74
- zmiana stanu produktów		
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)		
- koszt sprzedaży (wielkość ujemna)		
- koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

Tabela 45 Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
-		
Razem	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
-		
Razem	0,00	0,00

Tabela 47 Poniesione w ostatnim roku i planowane w roku kolejnym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

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

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

Bilans			Rachunek wyników	
Waluta	Kurs		Waluta	Kurs
	Aktywa	Pasywa		
EUR	4,3000	4,3000	EUR	4,3000
USD	3,7597	3,7597	USD	3,7597

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

Wyszczególnienie	Zwiększenia ceny nabycia towarów	Zwiększenia kosztu wytworzenia produktów
Odsetki		
Różnice kursowe		
Razem	0,00	0,00

Tabela 50 Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	7 002,06	104 864,68
Na rachunkach bankowych (PLN)	270,85	290,34
Na rachunkach w walutach obcych	5 963,79	1,67
Lokaty terminowe	348 210,43	782 245,28
Czeki potwierdzone		
Środki pieniężne w drodze		
Razem	361 447,13	887 401,97

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
Pracownicy umysłowi	10	10
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3	3
Uczniowie		
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)		
Pozostali pracownicy	2	2
Razem	15	15

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zarząd	267 867,52	221 770,68
Rada Nadzorcza	0,00	3 150,00
Razem	267 867,52	224 920,68

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

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

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

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

Tabela 55 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

Tabela 56 Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Zysk (strata) netto za bieżący rok obrotowy
INDIVER SA	87-100 Toruń, ul. Równinna 29-31	90,00%	100,00%	117 695,90

Tabela 57 Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem za bieżący okres sprawozdawczy	Przychody ogółem za poprzedni okres sprawozdawczy
- sprzedaż produktów		
- sprzedaż usług	5 520,00	5 520,00
- sprzedaż towarów	4 402 517,75	3 950 191,90
- sprzedaż materiałów		
Razem	4 408 037,75	3 955 711,90

Tabela 58 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2018		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
INDIVER SA	2 139 877,85	1 769,52	4 348 623,28	3 782 883,64
DEKTRA SA	1 769,52	2 139 877,85	59 414,47	48 167,68

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

Rodzaj podmiotu i charakter powiązania	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2018		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
osoba sprawująca kontrolę nad jednostką				
osoba wywierająca istotny wpływ na jednostkę				
członek kluczowego personelu zarządzającego jednostki				
osoba będąca małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przyspasabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej				
jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inną jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pierwszym bądź drugim wierszu niniejszej tabeli				
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką w stosunku do tej jednostki				

Tabela 60 Uzasadnienie odstępiania od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa prawna:	nie dotyczy
------------------	-------------

Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone. W jego skład wchodzi sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej Dektra SA oraz jednostki zależnej Indiver SA. Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest:

Jednostka sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej:

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

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

Wyszczególnienie	DEKTRA SA		INDIVER SA	
	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	17 627 732,26	20 031 110,78	4 685 149,91	4 023 908,58
Przychody finansowe	77 968,38	88 855,23	3 433,11	4 241,89
Wynik finansowy netto	15 976,13	32 272,21	-44 051,37	-29 458,56
Kapitał własny, w tym:	3 716 318,00	4 316 097,40	1 002 505,24	884 736,19
- kapitał podstawowy	110 400,00	110 400,00	200 000,00	200 000,00
- kapitał zapasowy	1 770 497,40	1 641 668,44	684 736,19	690 432,09
- kapitał rezerwowy	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość aktywów trwałych	1 494 458,79	1 527 558,42	192 520,58	251 757,62
Przeciętne roczne zatrudnienie	10,00	10,00	4,00	4,00

Rodzaj stosowanych standardów rachunkowości	ustawa o rachunkowości	ustawa o rachunkowości
---	------------------------	------------------------

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

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

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

Nazwa:	
Siedziba	
Miejsce, w którym sprawozdanie jest dostępne	

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

Nazwa:	
Siedziba zarządu:	
Siedziba statutowa:	
Forma prawna:	

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

W 2018 roku nie nastąpiło połączenie jednostek.

Tabela 65 Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

W roku 2018 nie było korekt na kapitałach własnych

Tabela 66 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

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

Tabela 67 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Jednostki dokonały jedynie zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które nie miały istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Rozwinięto konta o dodatkowa analitykę.

Tabela 68 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Inne informacje:	Brak zmian zasad prezentacji danych liczbowych w stosunku do roku poprzedniego.
------------------	---

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

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Tabela 71 W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;

Nie dotyczy, kredyty i pożyczki prezentowane tylko w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

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

Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	BO 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2018
- wycena instrumentu				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 73 Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. -

Na dzień bilansowy saldo na kontach bankowych dotyczących podatku VAT wynosiło:

nazwa banku	31.12.2018
ALIOR BANK	0,00
RAZEM	0,00

Informacje dotyczące instrumentów finansowych

I. Jednostka posiada następujące instrumenty finansowe:

1) Kategoria pożyczki i należności własne

Do tej kategorii jednostka zalicza należności z tytułu dostaw i usług o wartości netto 811 373,10zł. Grupa ocenia, iż ryzyko kredytowe związane z tą pozycją jest **nieznaczne**.

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

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

2) Kategoria dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii jednostka zalicza:

a) Środki na rachunkach bankowych i kasie w kwocie 13 236,70zł. (w tym środki ZFŚS wynoszą -0- zł). Grupa na dzień bilansowy posiadała lokatę bankową "overnight" na kwotę 348 210,35zł.

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

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

3) Kategoria zobowiązania finansowe

Do tej kategorii Grupa zalicza posiadane pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 2 602 699,20 zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi od 4% do 5% w skali roku.


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

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

III. Grupa nie posiada instrumentów finansowych pochodnych.

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

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 13.02.2019 r.

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



GRUPA DEKTRA SA

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

za okres

od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Grupa Kapitałowa DEKTRA S.A.

w Toruniu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

GRUPY KAPITAŁOWEJ DEKTRA S.A.

z siedzibą w Toruniu, ul. Równinna 29-31

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **DEKTRA S.A.** ("Jednostka dominująca") („Grupa”), które zawiera skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale {funduszu} własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r. poz. 395 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Zwracamy uwagę, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku nie zostało sporządzone w formie zgodnej z Art. 63c ust 2a i 2b ust. Ustawy o rachunkowości, tj. nie zostało sporządzone w strukturze logicznej oraz formacie udostępnianym w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Jednocześnie podkreślamy, iż Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej złożył wyjaśnienia, że do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego nie zostały zakończone prace aktualizujące oprogramowanie księgowie służące do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań w wymaganej formie. Zarząd zapewnił, że prawidłowe sprawozdanie zostanie sporządzone niezwłocznie po zaktualizowaniu oprogramowania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli

ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem

finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest:

Lucyna Witek

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Członek Zarządu

Działający w imieniu:

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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

Gdańsk, dnia 22 lutego 2019 r.

Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA



GRUPA DEKTRA SA

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 13 luty 2019 r.

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Członek Zarządu

Toruń, 13 luty 2019 r.

Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



GRUPA DEKTRA SA



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



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



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



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



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



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



GRUPA DEKTRA SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2018

Dobre Praktyki

Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

17. *(skreślony)*

Beata Stefańska

Prezes Zarządu

Maciej Stefański

Członek Zarządu

Toruń, 13 luty 2019 r.