

Raport roczny 2019

DEKTRA SA

Siatki z włókna szklanego: DEKTRA-145, EURONET i European Thermosystem to 3 razy mocniejsze połączenie wątku 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 DEKTRA SA za rok obrotowy 2019
- 03** Społeczna odpowiedzialność biznesu
- 04** Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2019
- 05** Sprawozdanie finansowe Spółki DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2019
- 06** Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki DEKTRA SA za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
- 07** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA
- 08** Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk

Szanowni Państwo,

Kolejny rok działalności handlowej Spółki Dektra za nami. Jest to ponownie rok zakończony pozytywnym wynikiem finansowym i rekomendacją wypłaty dywidendy.

Jednakże w rok 2019 weszliśmy z bagażem w postaci pełnych magazynów i zobowiązań finansowych zaciągniętych na finansowanie zakupu towaru, którego nie udało się sprzedać w planowanym terminie. Bagaż ten ciążył na finansach Dektra Spółka Akcyjna przez cały rok i wpłynął również na sprawozdanie finansowe podsumowujące miniony rok.

Przychody ze sprzedaży odnotowały spadek w stosunku do roku 2018 o 8,54%. Głównym powodem spadku w odniesieniu do roku 2018 jest zauważalnie mniejszy popyt na siatki podtynkowe. W naszej ocenie, jest to związane z realizowaniem w ostatnich kilkunastu latach programu docieplania budynków, w wyniku którego większość planowanych dociepleń istniejących budynków zostało już wykonane, a nowo budowane obiekty nie generują już tak wysokiego popytu na ten wyrób budowlany, jaki istniał w latach ubiegłych. Jakkolwiek spadek przychodów nie był znaczny, to ostateczny wynik finansowy uległ obniżeniu aż o 34 % w porównaniu do roku 2018 i wynosi 548 tys. zł.

Na spadek zysku wpłynęły przede wszystkim wymienione na wstępie kwestie mające swoje źródło w roku 2018, tj. koszty finansowania i magazynowania towaru, wymagane ustawą o rachunkowości odpisy aktualizujące – w tym na zapasy w wysokości blisko 42 tys. zł.

Dane publikowane przez Główny Urząd Statystyczny podsumowujące wstępnie sytuację gospodarczą w kraju w roku 2019 są pozytywne, chociaż gorsze od informacji dotyczących roku 2018.

Produkt krajowy brutto w 2019 r. według szacunków wzrósł realnie w mniejszym stopniu niż w roku poprzednim (4,0% wobec 5,1% w 2018 r.). Analogicznie wartość dodana brutto w gospodarce narodowej zwiększyła się o 4,0% (wobec 5,1% w 2018 r.). Nieco słabszy był wzrost wartości dodanej brutto w przemyśle (4,2% wobec 4,6%), a znacznie wolniejszy w budownictwie (2,8% wobec 12,2%).

Rok 2019 r. był kolejnym rokiem korzystnym dla pracowników – powszechnym zjawiskiem były rotacje zatrudnienia i wzrost wynagrodzeń. Nastąpiło dalsze ograniczenie liczby rejestrowanego bezrobocia, które w grudniu 2019 roku wynosiło 5,2%.

W minionym roku utrzymywała się pozytywna koniunktura na rynku budowlanym, który jest dla Emitenta głównym odbiorcą oferowanych przez niego wyrobów budowlanych.

Chociaż w całej branży wystąpiły problemy z brakiem pracowników, wzrost wynagrodzeń, wzrost cen materiałów budowlanych i usług budowlanych, to Emitent pozytywnie ocenia sprzedaż towarów dedykowanych budownictwu w roku 2019.

Zadawalająca była także sprzedaż towarów wykorzystywanych jako opakowania w przemyśle.

Niestety, miniony rok był drugim z kolei okresem suszy, a zatem sprzedaż folii służącej owijaniu płodów ogrodnich i rolniczych utrzymała niski poziom.

W efekcie w roku 2019 przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 16 121 tys. zł i tym samym notują spadek w porównaniu z rokiem 2018 o 8,54% %. Zysk netto wyniósł w 2019 roku 548 tys. i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 34 %.

Powyższe jest skutkiem funkcjonowania w realiach branż 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 i 2019.

Jakkolwiek rezultat ekonomiczny roku 2019 nie jest zadawalający, to należy podkreślić, że udało się w tym okresie dokonać spłaty dużej części zobowiązań oraz obniżyć poziom zapasów, zatem w kolejny rok Spółka może wejść bez tak dużych obciążeń.

W dniu 5 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dektra SA, w czasie którego zdecydowano między innymi o zatwierdzeniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz o wypłacie przez Emitenta dywidendy, w kwocie 938 400 zł. Na każdą spośród 1.104.000 akcji przysługiwała dywidenda w wysokości 0,85 zł. Dniem ustalania prawa do dywidendy był 26 czerwca 2019 r., a jej wypłata nastąpiła w dniu 4 września 2019 r.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2019 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 optymizmem patrzymy na rok 2020, jesteśmy przekonani, że uda nam się z powodzeniem rozwijać działalność, oferować przydatne towary, które zadowolą naszych klientów, a także, że rok ten przyniesie przyjazny klimat dla prac budowlanych i ogrodniczo-rolniczych.

Chcielibyśmy na zakończenie podziękować ludziom, którzy swoim działaniem rozwijają Spółkę Dektra: Pracownikom, Współpracownikom i Radzie Nadzorczej. Dziękujemy naszym Dostawcom oraz Klientom za współpracę i zaufanie. Akcjonariuszom Dektra SA dziękujemy za okazane zainteresowanie i wiarę w potencjał Spółki.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Wiceprezes Zarządu

**Sprawozdanie z działalności DEKTRA SA
za rok obrotowy 2019**



DEKTRA

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	2
1.1. Podstawowe informacje.....	2
1.2. Stan prawny.....	3
1.3. Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem.....	4
1.4. Organy Zarządzające.....	4
1.5. Sytuacja kadrowo – płacowa	6
2. Sytuacja finansowa Spółki	7
2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe.....	9
3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki	16
3.1. Wyniki finansowe.....	16
3.2. Sezonowość	18
3.3. Rentowność.....	18
3.4. Wskaźniki zadłużenia.....	19
3.5. Wskaźniki rynkowe.....	20
3.6. Dywidenda	21
4. Kluczowe informacje o działalności.....	22
4.1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży	22
4.2. Poszerzenie grona kontrahentów	22
4.3. Nowe produkty.....	23
4.4. Konsekwentna polityka dywidendowa.....	23
4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną.....	25
5. Plany rozwojowe	25
6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności	25
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	26
6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	29
7. Inne istotne kwestie	32
7.1. Środowisko naturalne	32
7.2. Inwestycje	32
7.3. Instrumenty finansowe	32
7.4. Badania i rozwój	33
8. Podsumowanie	33

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe informacje

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	Pocztą 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.

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, rozwinętej 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.

Działalność Spółki w okresie roku obrotowego 2019 miała głównie charakter handlowy, Spółka kupowała towar na terytorium Polski i innych krajów Unii Europejskiej w celu jego dalszej sprzedaży na rynku polskim.

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

1.2. Stan prawny

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

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

Na dzień 31.12.2019 r. w skład Grupy Kapitałowej Dektra S.A. wchodziła jednostka

zależna INDIVER SA.

1.3. Dane jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem

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

1.4. Organy Zarządzające

1.4.1. Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej DEKTRA SA w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Dektra SA	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Okres pełnienia funkcji w roku 2019
Barbara Rusinowska-Mynett	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	17.06.2016	Cały rok
Wiesława Stefańska	Sekretarz Rady Nadzorczej	11.05.2018	Cały rok
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	1.01 -7.06.2019

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

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

1.4.2. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki Dektra SA kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz wobec osób

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

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:

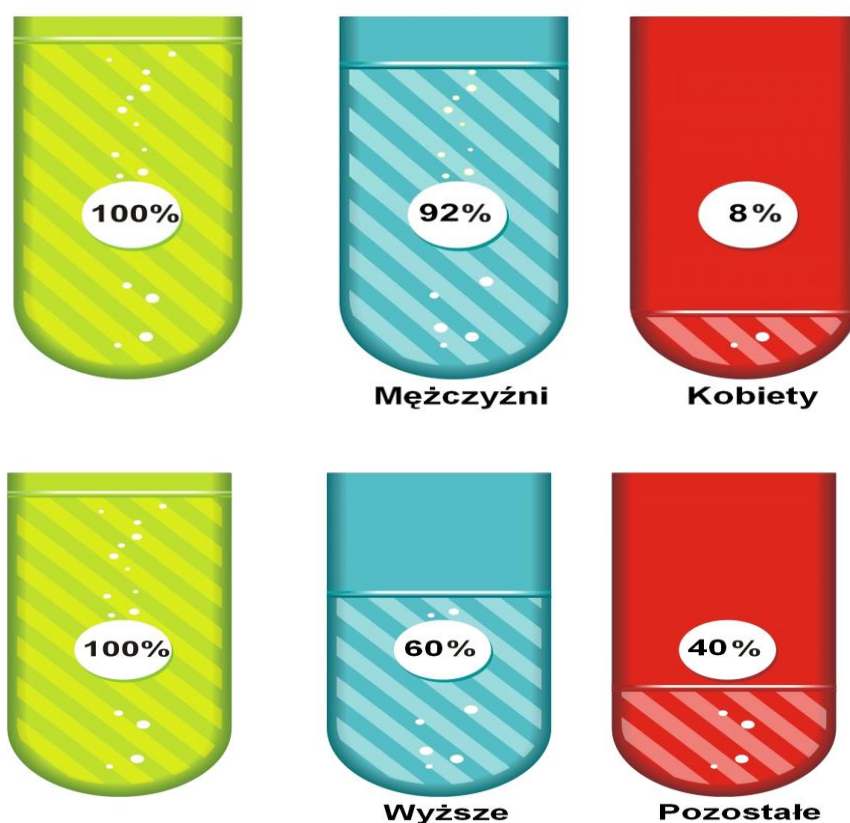
- przyjęcia i podpisania sprawozdania finansowego za poszczególne okresy obrachunkowe,
- opracowania planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych na dany rok oraz sprawozdań z ich realizacji,
- ustalania, w porozumieniu z Radą Nadzorczą porządku obrad Walnego Zgromadzenia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

1.5. Sytuacja kadrowo – płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w 2019 roku wynosiło 11 osób i było identyczne jak w roku poprzednim. Wynagrodzenia za 2019 rok wyniosły 631 937,51 zł brutto. W porównaniu z rokiem 2018 wynagrodzenia były wyższe o 9,56%. Członkowie Zarządu za pełnione funkcje otrzymywali

w roku 2019 wynagrodzenia. Nie udzielono Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej pożyczek.

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć oraz wykształcenie na dzień 31.12.2019r.



2. Sytuacja finansowa Spółki

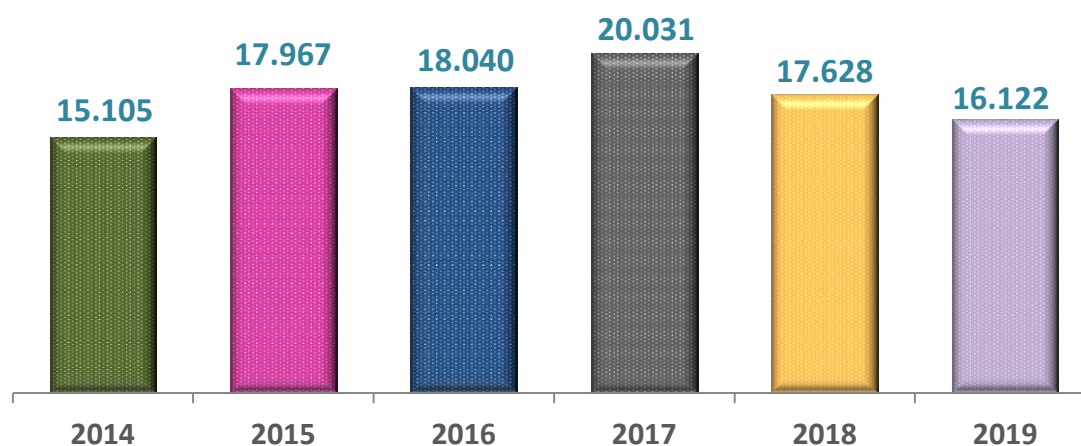
Łączna wartość aktywów Spółki zmniejszyła się o 29% w stosunku do roku 2018. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na koniec roku 2019 zmniejszył się, wynosząc 72,21%, w porównaniu z 80,72 % na koniec roku poprzedniego.

Majątek trwały Spółki jest związany głównie z prowadzoną działalnością podstawową. Stan środków trwałych przedstawiał się następująco (wartości netto):

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
Środki trwałe własne	98 437,75	63 349,30 zł
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	98 437,75 zł	63 349,30 zł
Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	98 437,75 zł	63 349,30 zł

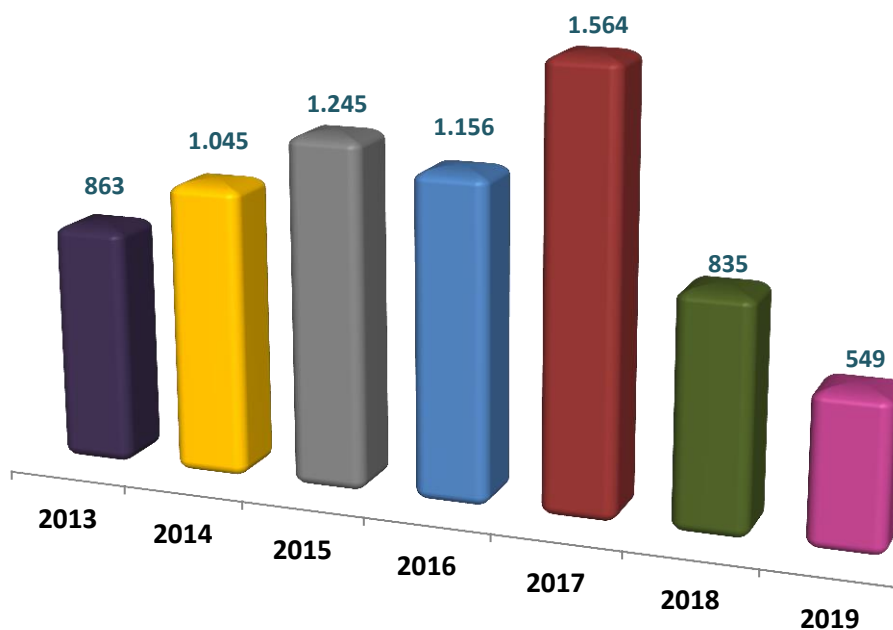
W analizowanym okresie zakładano lokaty kapitałowe oraz lokaty typu overnight. zł.

Przychody ze sprzedaży w latach 2013 - 2019 (tys. zł)



W roku 2019 zrealizowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 16 121 987,42 zł. Oznacza to spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem 2018 o 8,54 %.

Zysk netto Spółki wyniósł w 2019 roku 548 940,65 zł. i zmniejszył się w porównaniu z poprzednim rokiem o 34,29 %.

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


2.1. Wpływ sytuacji gospodarczej i rynkowej na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w roku obrotowym 2019 wpływ miały przede wszystkim czynniki zewnętrzne, związane z ogólną sytuacją gospodarczą i sytuacją rynkową w sektorze budowlanym. Kondycja tego sektora jest bardzo ważna dla Emitenta ze względu na fakt, iż właśnie w tym sektorze funkcjonują podmioty dystrybuujące wyroby budowlane stanowiące podstawową i dominującą grupę produktów oferowanych przez Dektra SA.

Jak podaje Główny Urząd Statystyczny w opublikowanej w dniu 21 stycznia 2020 roku publikacji *Sytuacja społeczno-gospodarcza w kraju w 2019 roku*, według wstępnych szacunków produkt krajowy brutto w 2019 r. wzrósł realnie w mniejszym stopniu niż w roku poprzednim (4,0% wobec 5,1% w 2018 r.) Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego pozostawał popyt krajowy.

Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej zwiększyła się o 4,0% (wobec 5,1% w 2018 r.). Nieco słabszy niż w 2018 r. był wzrost wartości dodanej brutto w przemyśle (4,2% wobec 4,6%), a znacznie wolniejszy – w budownictwie (2,8% wobec 12,2%).

W 2019 r. utrzymały się korzystne tendencje na rynku pracy. Zarówno liczba pracujących w gospodarce narodowej, jak i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosły, choć w mniejszym stopniu niż w poprzednim roku. Dalszemu ograniczeniu uległo bezrobocie

rejestrowane, które w grudniu 2019 roku wynosiło 5,2%.

Wyższa niż w 2018 r. była produkcja we wszystkich działach budownictwa, w tym najbardziej zwiększyła się w jednostkach realizujących głównie roboty budowlane specjalistyczne. Sprzedaż robót inwestycyjnych wzrosła w większym stopniu niż robót remontowych.

W grudniu 2019 r. produkcja budowlano-montażowa była o 3,3% niższa niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 12,3%). Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja obniżyła się w skali roku o 3,1%, a w skali miesiąca o 3,5%.

W 2019 r. oddano do użytkowania więcej mieszkań niż rok wcześniej. Wzrosła także liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym oraz mieszkań, których budowę rozpoczęto.

Według wstępnych danych w 2019 r. oddano do użytkowania 207,2 tys. mieszkań, tj. o 12,0% więcej niż w 2018 r. (kiedy notowano wzrost w skali roku o 3,8%). Wzrosła liczba mieszkań oddanych w budownictwie przeznaczonym na sprzedaż lub wynajem (o 16,6% do 130,9 tys.) oraz w budownictwie indywidualnym (o 5,1% do 69,6 tys.).

W strukturze liczby mieszkań oddanych do użytkowania w porównaniu z 2018 r. wzrósł udział budownictwa na sprzedaż lub wynajem (o 2,5 p.proc. do 63,2%), a obniżył się – budownictwa indywidualnego (o 2,2 p.proc. do 33,6%).

W większości województw w 2019 r. oddano do użytkowania więcej mieszkań niż w 2018 r. Z województw o znacznym udziale w ogólnej liczbie mieszkań powstających w kraju wzrost notowano w małopolskim (o 20,2% do 21,9 tys.), dolnośląskim (o 17,6% do 21,8 tys.), śląskim (o 12,2% do 14,0 tys.), wielkopolskim (o 12,0% do 22,3 tys.), pomorskim (o 10,1% do 18,3 tys.) i mazowieckim (o 4,9% do 43,1 tys.). Mniej mieszkań niż przed rokiem oddano w województwie lubelskim (o 3,1%) i lubuskim (o 2,0%).

W grudniu 2019 r. przekazano do użytkowania 22,9 tys. mieszkań, tj. o 14,8% więcej niż przed rokiem (kiedy notowano wzrost o 7,5%). Znacznie wzrosła liczba mieszkań oddanych w budownictwie indywidualnym (o 22,9% do 7,6 tys.) oraz przeznaczonym na sprzedaż lub wynajem (o 13,4% do 14,6 tys.). Więcej mieszkań niż rok wcześniej zrealizowano także w budownictwie społecznym czynszowym (259 wobec 76), natomiast mniej w budownictwie komunalnym (238 wobec 256) i spółdzielczym (153 wobec 479).

W 2019 r. wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym dla 268,5 tys. mieszkań, tj. o 4,4% więcej niż przed rokiem. W grudniu 2019 r. liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym wyniosła 20,1

tys. i była o 4,0% wyższa niż rok wcześniej.

W 2019 r. rozpoczęto budowę 237,3 tys. mieszkań, tj. o 6,9% więcej niż w 2018 r. (w tym w grudniu – 15,9 tys. mieszkań, tj. o 43,0% więcej niż rok wcześniej).

Szacuje się, że w końcu grudnia 2019 r. w budowie pozostawało 825,8 tys. mieszkań, tj. o 3,8% więcej niż w końcu 2018 r.

Jeśli chodzi o utrudnienia przywołane przez GUS, to w skali roku najbardziej wzrosła dotkliwość wysokich obciążeń na rzecz budżetu, kosztów zatrudnienia oraz niejasnych, niespójnych i niestabilnych przepisów prawnych. Rzadziej niż przed rokiem wskazywany jest natomiast jako utrudnienie m.in. niedobór wykwalifikowanych pracowników.

Przedstawione powyżej dane GUS wskazują, że w roku 2019 były prowadzone inwestycje budowlane, a ponadto będą one prowadzone również w roku 2020. Jednakże tak jak przed rokiem, masowo pojawiają się głosy wieszczące kryzys branży budowlanej.

W publikacji z dnia 14 listopada 2019 roku, opublikowanej na branżowym portalu www.muratorplus.pl : *Monitoring Rynku Budowlanego 2019: jest boom, grozi kryzys* nawiązującej do 22 edycji konferencji Monitoring Rynku Budowlanego, która odbyła się 5 listopada 2019. Jej organizatorami było ASM – Centrum Badań i Analiz Rynku oraz Polska Izba Budownictwa pod honorowym patronatem Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju, czytamy:

”Kolejna konferencja z cyklu Monitoring Rynku Budowlanego wykazała, że budownictwo, mimo dobrych wskaźników ekonomicznych, wkracza w okres spowolnienia. Zresztą pesymistyczne obawy firm budowlanych co do perspektyw runku pojawiają się już od dłuższego czasu, tylko największe firmy dobrze sobie radzą, chociaż i one mają kłopoty.

Po każdym okresie dobrej sprzedaży i wzrostu cen następuje uspokojenie rynku, co jest w gospodarce naturalnym zjawiskiem. Biorąc jednak pod uwagę ciągle wysokie zapotrzebowanie na mieszkania w Polsce, coraz lepszą sytuację finansową Polaków oraz dobre otoczenie makroekonomiczne i przede wszystkim niskie stopy procentowe, eksperci przewidują, że kolejne kwartały będą charakteryzowały się podobnym, wysokim poziomem sprzedaży. W najbliższym czasie nie ma też co liczyć, że ceny mieszkań zaczną szybko spadać. Ceny pozostaną wysokie dopóki będzie utrzymywał się wysoki popyt, a ten w szczególności zależy od kosztów kredytu i nastawienia potencjalnych kupujących co do przyszłości. Co więcej, wg szacunków NBP, w II kw 2019 ponad 42% sprzedanych mieszkań na rynku pierwotnym wygenerował popyt inwestycyjny.

Budownictwo mieszkaniowe coraz bardziej staje się zatem metodą na inwestycje i lokowanie kapitału.

Spowolnienie w inwestycjach mieszkaniowych będzie konsekwencją z jednej strony ogólnego spowolnienia w gospodarce, a z drugiej wysokiej bazy odniesienia. Trzeba jednak podkreślić, iż rynek mieszkaniowy, podobnie, jak pozostałe sektory budownictwa, nadal będzie mierzył się z wieloma trudnościami: brak wykwalifikowanych pracowników, wzrost cen materiałów budowlanych, usług wykonawców, kosztów pracy, gruntów itd.”

Warto także przywołać ponownie (wskazywany już w raporcie za III kwartał) raport spółki doradczej Deloitte - „*Polskie spółki budowlane 2019 - najważniejsi gracze, kluczowe czynniki wzrostu i perspektywy rozwoju branży*”. Według Pawła Sadowskiego, jednego z autorów w/w raportu, w roku 2019 obserwujemy niższą dynamikę wzrostu produkcji budowlanej ze względu na wysoki poziom, jaki został osiągnięty w roku poprzednim a także (na obecny moment) mniejszą podaż projektów ze strony instytucji publicznych. Wiele przedsiębiorstw budowlanych posiada bogaty portfel zamówień zabezpieczający ich przychody w najbliższych 2-3 latach. Z drugiej strony znajdują się pod presją kosztową spowodowaną dalszym trendem wzrostowym cen robocizny i materiałów. W sytuacji planowanej kumulacji projektów drogowych i kolejowych na najbliższe 2-3 lata oraz kosztów pracy, presja na wzrost kosztów firm budowlanych może nadal się utrzymywać.

Współtwórca raportu Łukasz Michorowski, odnosząc się do faktu, że dla największych spółek budowlanych średnia marża operacyjna spadła z poziomu 7,2% w roku 2017 do poziomu 3,7% w 2018, wskazuje: „Jest to odzwierciedlenie wzrostu kosztów pracy i materiałów, którego nie udało się zrekompensować wzrostem cen usług budowlanych. Rosnące ceny materiałów, problemy ze znalezieniem firm podwykonawczych oraz doświadczonych i mobilnych pracowników zgłaszane są przez największe przedsiębiorstwa budowlane jako główne bariery w prowadzeniu działalności”.

Podsumowania minionego roku podejmuje się na portalu www.muratorplus.pl Monika Czechowska w publikacji z 16 grudnia 2019 roku *Podsumowujemy rynek budowlany w roku 2019. Co czeka rynek budowlany w roku 2020?* :

„Już kolejny rok z rzędu oceny rynku budowlanego formułowane przez firmy budowlane są gorsze i bardziej pesymistyczne niż wynika to ze wskaźników gospodarczych. Trzeba jednak

obiektywnie zauważyć, że dynamika wzrostów znacznie spadła. Jak to określono w najnowszym raporcie pt. „Sytuacja branży budowlanej. Poprawa kondycji sektora w warunkach umiarkowanego schłodzenia koniunktury” autorstwa Biura Informacji Gospodarczej InfoMonitor przy współpracy z Polskim Związkiem Pracodawców Budownictwa, pierwsze półrocze 2019 upłynęło pod znakiem umiarkowanego schłodzenia koniunktury przede wszystkim z powodu wyhamowania prac w segmencie infrastruktury transportowej i osłabienia dynamiki inwestycji w samorządach. Ale spadek realizowanych projektów przyczynił się do ustabilizowania cen materiałów, usług, a także wynagrodzeń na rynku budowlanym. To z kolei przełożyło się na poprawę finansów firm związanych z budownictwem. Jak twierdzą autorzy wspomnianego raportu, najgorsze wyniki odnotowują wykonawcy zaangażowani w budowę dróg, na które umowy zostały podpisane w latach 2015-2017 (oferty na granicy opłacalności byleby tylko wygrać przetarg, niższe ceny materiałów budowlanych i koszty robocizny, nie ma zgody GDDKiA na waloryzację wcześniej zawartych umów), tu mamy do czynienia z dużym spadkiem rentowności.

Korzystniej kształtują się marże firm pracujących w segmencie kolejowym. W relatywnie dobrej kondycji są firmy ze zdywersyfikowanym portfelem inwestycji, szczególnie ze zleceniami od inwestorów prywatnych na budownictwo kubaturowe. Najlepsze wyniki wykazują małe i średnie firmy podwykonawcze, które wsparły dużych wykonawców negocjując wyższe ceny za swoje usługi. Duże firmy w ciągu roku poprawiły rentowność netto z -0,7% do 1,2%, zaś przedsiębiorstwa małe i średnie wykazują rentowność na poziomie 5-9%.

Ekspertki zwracają jednak uwagę, że nasila się konkurencja cenowa pomiędzy wykonawcami, bo do wygrania jest jeszcze sporo przetargów na roboty drogowe i kolejowe z dofinansowaniem UE, ruszy więcej inwestycji w obszarze energetyki i hydrotechniki. To już pewne, że spadnie liczba inwestycji samorządowych, a więc lokalne firmy budowlane czeka ostra konkurencja. W obszarze inwestycji mieszkaniowych i inwestycji komercyjnych w roku 2020 utrzyma się jeszcze wysoki popyt na usługi budowlane.

W 2019 roku firmom budowlanym udało się wypracować niemal dwukrotnie wyższy wynik netto niż rok wcześniej, w I półroczu odnotowano wzrost z ok. 800 mln do ok. 1,5 mld zł, ale to wcale nie przełożyło się na sytuację finansową firm budowlanych. Przeterminowane zaległości firm budowlanych wobec banków i partnerów biznesowych wynosiły na koniec czerwca 2019 – 4,92 mld zł (dane Rejestru Dłużników Biura Informacji Gospodarczej InfoMonitor oraz Biura Informacji Kredytowej). Z terminowym regulowaniem zobowiązań problem mają 44 894 firmy budowlane (to 5,8% spośród firm z tej branży zarejestrowanych w KRS i CEIDG). Dłużników jest obecnie o 2195 więcej niż na koniec roku 2018. (...)

Gdy w pierwszym półroczu osłabło natężenie prac na rynku budowlanym, firmy budowlane

zmniejszyły swoje potrzeby w obszarze zatrudnienia na pracowników fizycznych, wyhamowała też rekordowa presja płacowa w sektorze budownictwa. Nadal problemem dla firm budowlanych jest brak pracowników wykwalifikowanych i tu należy spodziewać się konkurencji za pomocą wynagrodzeń. Firmy budowlane uzupełniają swoje niedobory kadrowe pracownikami z Ukrainy i Białorusi, coraz częściej sięgają po pracowników z krajów azjatyckich, m.in. Nepalu, Bangladeszu czy Filipin. Tu jednak sytuacja może zmienić się na niekorzyść polskich firm, ponieważ w 2020 roku otwiera się niemiecki rynek pracy na ludzi ze Wschodu, a że jest on atrakcyjniejszy od naszego (szefowie największych budowlanych wręcz twierdzą, że zatrudniani przez nich cudzoziemcy po pracy uczą się niemieckiego), trzeba liczyć się z odpływem siły roboczej. Poziom zatrudnienia w budownictwie będzie też regulowany poprzez płacę minimalną, która w roku 2020 ma wzrosnąć do 2600 zł brutto (to o 350 zł więcej niż w roku 2019), na co wielu firm nie będzie stać przy utrzymaniu dotychczasowej liczebności załogi.

Wzrost cen materiałów budowlanych był naturalnym mechanizmem rynkowym zachodzącym pomiędzy popytem i podażą. Rynek budowlany doświadczył tego już w latach 2009-2011, jednak obecny „kryzys” cenowy jest podobno o wiele większy. Oszacowano, że od 2016 roku do II kwartału 2019 cena asfaltu wzrosła o 76%, betonu o 44%, stali zbrojeniowej o 45%. Te podwyżki dotknęły oczywiście wyłącznie wykonawców inwestycji infrastrukturalnych, dokonujących zakupy najczęściej bezpośrednio u producentów, negocjując ceny. Trochę inaczej kształtowały się ceny materiałów budowlanych sprzedawanych w składach i hurtowniach budowlanych. Grupa PSB, znaczący sprzedawca materiałów budowlanych, wyliczyła średnią podwyżkę w roku 2019 sprzedawanych w swoich sieciach materiałów budowlanych na niecałe 4%, są jednak znaczące różnice w dynamice zmian cen pomiędzy różnymi grupami analizowanych materiałów. Na wzrost cen materiałów budowlanych nieobojętny też był wpływ czynników niezależnych od producentów, a mianowicie o 36% podrożał w ciągu dwóch lat olej napędowy, a wynagrodzenia wzrosły o ponad 30%.”.

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

Obie te branże w roku 2019 zmagały się z wieloma problemami. Do największych należały: susza, afrykański pomór świń, a także systematyczny wzrost środków produkcji w powiązaniu z relatywnie niską ceną skupu płodów rolnych, co nie zapewniało równowagi cenowej. Taka negatywna ocena biznesu rolniczego wynika z ogólnopolskiego badania zrealizowanego przez firmę Martin & Jacob – „*Rolnictwo w Polsce w 2019 roku. Ocena rolników.*”, na które powołuje się Marcin Chrobot w portalu rolniczym www.agrofakt.pl w publikacji o tym samym tytule z dnia 29

grudnia 2019 r.

Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, w 2019 r. globalna produkcja rolnicza ukształtowała się na poziomie o 3,4% niższym niż przed rokiem. Zmniejszyła się zarówno produkcja roślinna (o 3,9%), jak i zwierzęca (o 3,0%). Zbiory głównych ziemiopłodów rolnych (oprócz zbóż oraz rzepaku i rzepiku) w 2019 r. były niższe niż przed rokiem. W porównaniu ze średnimi zbiorami z lat 2011–2015 mniejsze były zbiory ziemniaków, warzyw gruntowych i owoców jagodowych. Na wielkość produkcji wpłynęło przede wszystkim zmniejszone plonowanie spowodowane nadmiernym przesuszeniem gleby. Średnia roczna suma opadów na obszarze kraju w 2019 r. była o ok. 10% niższa od średniej z lat 1971–2000 (w 2018 r. spadek wyniósł ok. 20%). Średnia temperatura powietrza była natomiast o 2,4°C wyższa od średniej z wielolecia.

W opublikowanym przez Instytut Rozwoju Gospodarczego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie badaniu okresowym dot. koniunktury w polskim rolnictwie w IV kwartale 2019 r. wskazano na jej pogorszenie: „Po dwóch kwartałach poprawy w czwartym kwartale 2019 r. koniunktura w polskim rolnictwie pogorszyła się. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGAGR) obniżyła się o 2,9 punktu, z poziomu 1,0 pkt do -1,9 pkt. Pogorszenie się koniunktury jest skutkiem przede wszystkim mniejszego od spodziewanego wzrostu przychodów pieniężnych gospodarstw rolnych. Wartość wskaźnika wyrównanych przychodów, składowej IRGAGR, zmniejszyła się o 4,3 pkt, z -2,8 pkt do -7,1 pkt. Nie zmieniły się natomiast nastrojów rolników; wartość mierzącego je wskaźnika zaufania, drugiej ze składowych ogólnego wskaźnika koniunktury, wzrosła ledwie o 0,1 punktu, tj. w granicach błędu statystycznego, i wynosi 8,6 pkt. Pomimo spadku wartości zarówno wskaźnika koniunktury, jak i wskaźników cząstkowych są wyższe niż rok wcześniej (należy jednak pamiętać, że rok bazowy, tj. 2018 był okresem silnej dekoniunktury).

Wzrost przychodów gospodarstw rolnych przełożył się na zwiększenie ich oszczędności pieniężnych. Ogólna sytuacja finansowa gospodarstw poprawiła się, choć poprawa jest słabsza niż zwykle o tej porze roku. Jak zazwyczaj natomiast, zmniejszyły się wydatki na obrotowe środki produkcji roślinnej (nawozy sztuczne i środki ochrony roślin) i wzrosły (nieznacznie, o 0,2 pkt) zakupy pasz treściwych. Rośnie skłonność do zaciągania kredytów, co należy wiązać z planami zwiększenia nakładów inwestycyjnych na maszyny i urządzenia (o 0,4 pkt proc.) oraz budynki i budowle (o 1,3 pkt proc.).

Pogorszenie się koniunktury jest niemal powszechne. W największym stopniu odczuły je

gospodarstwa położone w makroregionie północnym, gospodarstwa duże, o powierzchni pow. 50 ha, prowadzone przez osoby w wieku pow. 60 lat oraz gospodarstwa kierowane przez osoby z wyższym wykształceniem. Niewielką poprawę zanotowały jedynie gospodarstwa położone w makroregionach: południowym i środkowowschodnim.

Ogólnie rzecz biorąc, czwarty kwartał 2019 r., wbrew oczekiwaniom, przyniósł załamanie się koniunktury rolnej. Po krótkotrwałym i dość przeciętnym w skali wybiciu się aktywność rolnicza powróciła do swego średniego w długim okresie tempa wzrostu. Spowolnienie w gospodarce rolnej nie jest silne, lecz zapowiada się na trwalsze, bowiem kolejny, pierwszy kwartał roku jest zazwyczaj okresem najniższej aktywności rolniczej, czego potwierdzeniem są dość pesymistyczne prognozy ankietowanych gospodarstw.”

3. Analiza finansowa i kluczowe wskaźniki

3.1. Wyniki finansowe

Przychody oraz wyniki finansowe Spółki 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 o 81%.

Jednakże w analizowanym roku 2019 miało miejsce zmniejszenie kwoty przychodów o 8,54 % oraz zysku o 34,29% rdr.

Powodem zmniejszenia przychodów ze sprzedaży jest obniżenie zainteresowania siatką podtylnkową wykorzystywaną do ocieplania budynków. W ostatnich kilkunastu latach bardzo intensywnie prowadzono w całym kraju docieplanie wybudowanych budynków, mając na celu poprawienie ich termicznej szczelności. Aktualnie obserwujemy spadek zainteresowania, prawdopodobnie związany z faktem zrealizowania planowanych dociepleń. W tym roku również wystąpiła susza w okresie wegetacji roślin, zatem utrzymywał się zmniejszony popytu na towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie, które również ma w swojej ofercie Emitent. Dla przypomnienia, w najlepszym dla Emitenta roku 2017, rynek ten przyniósł 19% przychodów ze sprzedaży.

Natomiast na obniżenie zysku wpłynęło kilka czynników. Przede wszystkim były to koszty finansowania i magazynowania towaru pozyskanego na poprzedni sezon i nie sprzedanego w planowanym terminie, a ponadto wymagane ustawą o rachunkowości odpisy aktualizujące na zapasy (41 544 zł) oraz na inwestycję polegającą na nabyciu udziału w kapitale podmiotu,

którego zadaniem była dystrybucja wyrobów budowlanych (40 000 zł), wzrost kosztów prowadzenia działalności wynikający m.in. ze wzrostu wynagrodzeń, podwyżek kosztów nabycia usług transportu.

Wyniki finansowe Dektra SA w roku 2019 na tle lat ubiegłych

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 Emitenta w latach 2018 – 2019 (tys. zł.)

	2016	2017	2018	2019
Przychody netto ze sprzedaży	18 040	20 031	17 628	16 122
<i>tempo zm. rdr</i>	-	111,0%	88%	91,46%
Koszty działalności podstawowej	16 622	18 245	16 590	15 347
<i>tempo zm. rdr</i>	-	109,8%	90,9%	92,51%
Wynik na sprzedaży	1 418	1 796	1 038	775
Pozostałe przychody operacyjne	1	133	24	38
Pozostałe koszty operacyjne	10	29	34	48
Zysk z działalności operacyjnej	1 409	1 900	1 029	765
<i>tempo zm. rdr</i>	-	134,9%	54,1%	74,34%
Amortyzacja	94	59	43	50
EBITDA	1 502	1 959	1 072	825
<i>tempo zm. rdr</i>	-	130,4%	54,7%	77%
Przychody finansowe	53	89	78	30
Koszty finansowe	32	57	62	108
Zysk brutto	1 430	1 932	1 045	687
Zysk netto	1 156	1 564	835	549
<i>tempo zm. rdr</i>	-	135,3%	53,4%	65,75%

Wysokość wypłacanej dywidendy w latach 2013-2019

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Wartość dywidendy	1214400	938400	1214400	1324800	1159200	1435200	938400
Dywidenda na akcję w zł	1,10	0,85	1,10	1,20	1,05	1,30	0,85
Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,55%	9,88%	11,01%	12,16%	9,82%	11,11%	9,94%

3.2. Sezonowość

Rynki zbytu Dektra charakteryzują się wyraźną sezonowością, a szczyt popytu przypada na miesiące intensywnych prac w budownictwie oraz ogrodnictwie. Najniższe przychody Emitenta notuje w okresie zimowym, od października do lutego. 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.

3.3. Rentowność

W poniższej analizie przedstawiono rentowność Spółki Dektra w ujęciu kwartalnym, które obrazuje sezonowość rynków zbytu Emitenta.

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

	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018	I kw. 2019	II kw. 2019	III kw. 2019	IV kw. 2019	rok 2019
Rentowność na sprzedaży (marża zysku ze sprzedaży)	1,7%	7,1%	10,0%	-2,4%	1,25%	7,53%	8,02%	-5,02%	4,81%
Rentowność operacyjna (EBIT)	1,8%	7,2%	10,1%	- 3,5%	1,55%	7,79%	8,07%	-7,02%	4,74%
Rentowność EBITDA	2,1%	7,4%	10,3%	- 3,0%	1,90%	8,01%	8,31%	-6,34%	5,05%
Rentowność zysku netto	1,3%	5,7%	8,6%	- 3,4%	0,8%	6,3%	6,5%	-8,3%	3,40%
Rentowność aktywów (ROA)	2,4%	15,1%	28,6%	- 4,1%	1,5%	16,0%	18,1%	-11,3%	9,97%
Rentowność kapitału (ROE)	4,0%	38,2%	59,2%	- 8,5%	3,2%	41,6%	40,1%	-18,8%	16,50%

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

3.4. Wskaźniki zadłużenia

	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018	I kw. 2019	II kw. 2019	III kw. 2019	IV kw. 2019
Ogólne zadłużenie	0,39	0,60	0,51	0,52	0,54	0,61	0,55	0,4
Zadłużenie kapitału własnego	0,63	1,52	1,06	1,09	1,16	1,59	1,22	0,65
Zadłużenie długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	1,59	0,66	0,94	0,92	0,86	0,63	0,82	1,53
Zadłużenie netto (tys. zł)	2 675	3 992	3 985	3 908	4322	4553	4195	1825
Zadłużenie netto / EBITDA	1,73	2,75	3,28	3,65	4,04	4,18	4,85	2,24

Definicje wskaźników:

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

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

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

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

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

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

Ogólne zadłużenie Spółki w latach 2018 – 2019 waha się do 0,39 do 0,61 co można uznać za stosunkowo niskie, a tym samym bezpieczne poziomy. Podobnie zadłużenie kapitału własnego znajduje się na bezpiecznych poziomach (wahania od 0,63 do 1,59). Spółka 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 Spółki Dektra waha się od 0,63 do 1,59 co można uznać za bezpieczne poziomy (czym wyższy poziom tym bezpieczniej). Aktualnie Spółka ma najwyższy wskaźnik w ostatnich 7 kwartałach.

Zadłużenie netto informuje o wartości zobowiązań pomniejszonych o środki pieniężne. Ujemna wartość oznacza, iż gotówka przewyższa całość zadłużenia. Na koniec 2019r. wartość zadłużenia netto (1 825 tys. zł) była najniższa w prezentowanym okresie i jest w znacznej części efektem spłaty pożyczek.

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

3.5. Wskaźniki rynkowe

	I kw. 2018	II kw. 2018	III kw. 2018	IV kw. 2018	I kw. 2019	II kw. 2019	III kw. 2019	IV kw. 2019
Wartość sprzedaży na akcję (SPS)	17,3	17,1	16,8	16,2	16,4	16,2	15,1	14,6
Cena / Wartość sprzedaży (P/S)	0,35	0,36	0,36	0,38	0,37	0,38	0,41	0,4
Zysk na akcję (EPS)	1,10	1,02	0,79	0,82	0,73	0,76	0,62	0,49
Cena / Zysk (P/E)	5,56	5,96	7,71	7,39	8,40	8,06	9,91	13,21
Wartość księgową na akcję (BVPS)	3,44	2,40	2,89	2,91	2,86	2,31	2,66	2,5
Cena / Wartość księgową (P/BV)	1,77	2,54	2,11	2,10	2,13	2,64	2,29	1,93
Cena / EBIT (P/EBIT)	4,39	4,61	5,71	5,51	6,04	5,86	6,87	8,41
Liczba akcji (sztuk)	1 104 000							
Cena akcji z dnia 20.02.2020 r	5,8							

Definicje wskaźników:

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

Cena / wartość sprzedaży – kapitalizacja z dnia 20.02.2020 r. / przychody ze sprzedaży za 4 ostatnie kwartały

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

Cena / zysk – kapitalizacja z dnia 20.02.2020 r. / zysk netto za ostatnie 4 kwartały

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

Cena / wartość księgowa – kapitalizacja z dnia 20.02.2020 r. / kapitał własny na koniec okresu

Cena / EBIT – kapitalizacja z dnia 20.02.2020 r. / zysk operacyjny za ostatnie 4 kwartały

Jak podaje GUS „Na rynku NewConnect w 2019 r. debiutowało 15 spółek, a 27 wycofało się, w rezultacie na koniec grudnia 2019 r. notowano 375 spółek. Kapitalizacja tego rynku na ostatniej grudniowej sesji ukształtowała się na poziomie 9,7 mld zł (wzrost o 31,4% w stosunku do ostatniej sesji w grudniu 2018 r.). Wartość obrotów akcjami w transakcjach sesyjnych zmniejszyła się o 8,7% do 1438,0 mln zł, przy wzroście obrotów w systemie transakcji pozasesyjnych o 11,8% do 96,0 mln zł. W 2019 r. nie odnotowano obrotów prawami do akcji i prawami poboru. Wskaźnik NCIndex na ostatniej sesji w 2019 r. wzrósł do 237,06 pkt z 198,72 pkt rok wcześniej.

3.6. Dywidenda

W dniu 4 września 2019 r. nastąpiła wypłata dywidendy z zysku za rok 2018 w wysokości 0,85 zł na akcję. Emitent wypłacił w sumie 938 400 zł., co stanowi 112 % zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2018 r.

Stopa dywidendy w dniu przyznania prawa wyniosła 9,94 %. 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 ok 70% zwrot licząc od ceny emisyjnej.

Wysokość wypłacanej dywidendy w latach 2014-2019

rok wypłaty	2014	2015	2016	2017	2018	2019
wartość dywidendy w zł	938 400	1 214 400	1 324 800	1 159 200	1 435 200	938 400
dywidenda na akcję w zł	0,85	1,10	1,20	1,05	1,3	0,85
stopa dywidendy w dniu przyznania prawa	9,88%	11,1%	13,26 %	10,19 %	12,38%	9,94%
procent zysku rozdzielony w postaci dywidendy (DPR)	108,7%	115,79%	106,43 %	100,29 %	91,76%	112,00%

4. Kluczowe informacje o działalności

4.1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży

W ostatnich latach Emitent osiągał systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów handlowych. Jednakże w roku 2018 nastąpiło załamanie tej tendencji i doszło do obniżenia wartości przychodów. W roku 2018 wartość przychodu obniżyła się o 12% w stosunku do rekordowego roku 2017, a w roku 2019 nastąpił spadek o 8,54% rdr. Przyczyny tej obniżki mają charakter zewnętrzny, całkowicie niezależny od Emitenta i sposobu prowadzenia przez niego działalności. W roku 2018 i 2019 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 sezonów prowadzone są z wyprzedzeniem, zostały poniesione koszty nabycia, transportu i magazynowania towarów, których sprzedaż nie została zrealizowana w planowanym terminie. Powyższe wpłynęło na wynik finansowy. Spadek przychodów w roku 2019 jest spowodowany zmniejszeniem zainteresowania siatką z włókna szklanego.

4.2. Poszerzenie grona kontrahentów

Analogicznie do roku ubiegłego, w ramach prowadzonej polityki zrównoważonego rozwoju i zwiększania potencjału, Emitent prowadził działania mające na celu pozyskanie nowych odbiorców.

4.3. Nowe produkty

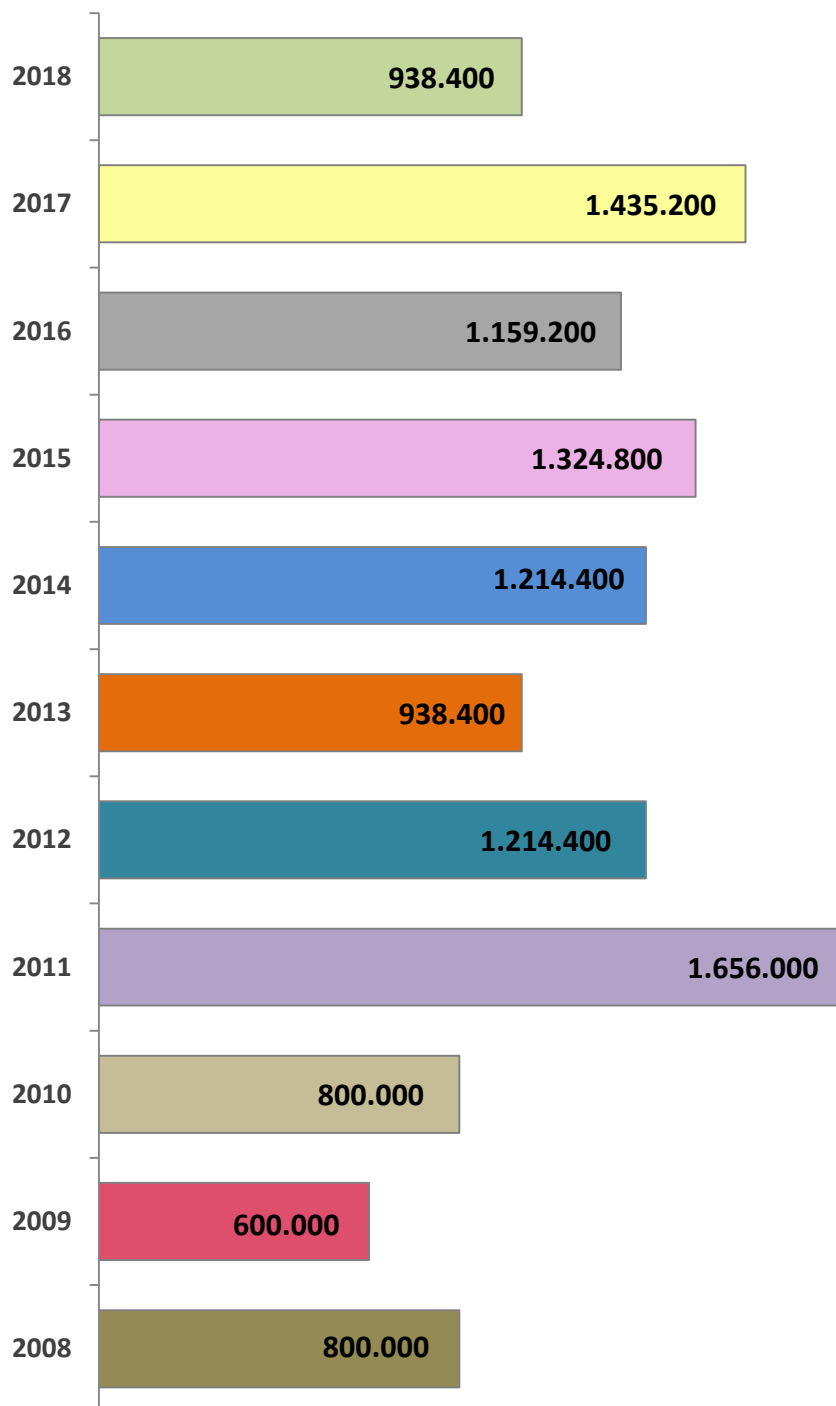
Prowadzone były działania związane z poszerzeniem oferty handlowej kierowanej do branży przemysłowej i budowlanej poprzez nowe produkty oraz zapewnienie większej różnorodności rozmiarowej towarów znajdujących się już w ofercie.

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 2019 w portalu www.strefainwestorow.pl w publikacji z 13 czerwca *5 spółek z NewConnect z wysoką stopą dywidendy powyżej 6%*, wskazano: *„Nie tylko na rynku głównym, ale też na NewConnect są ciekawe okazje nadające się do portfela dywidendowego. Można wciąż wziąć udział w wypłacie dywidendy od 25 spółek. Z propozycji zarządów wybraliśmy te z najwyższą stopą dywidendy. Obecnie, przy aktualnym kursie, 5 spółek wykazuje stopę dywidendy powyżej 6%, z czego dla dwóch przekracza ona 10%.. (..) Drugą spółką z bardzo wysoką stopą dywidendy rzędu 10% jest Dektra #DKR. Co ciekawe, także Dektra należy do nielicznego grona spółek z NewConnect wypłacających regularnie zyski od wielu lat. ”*

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 2019 zysk netto w wysokości 548 940,65 zł. Zarząd Spółki będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłatę dywidendy z zysku za rok 2019 w wysokości 441 600 zł, co stanowi 0,40 zł na akcję.

Dywidenda wypłacona przez Spółkę Dektra SA za lata 2008 - 2018 (zł)



4.5. Sprzedaż produktów pod marką własną

Dektra konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną Grupy Emitenta. Obecnie w ofercie 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. Spółka 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 osiągnięciu zysków.

6. Przewidywana sytuacja finansowa i ocena istotnych czynników ryzyka działalności

Spółka jest świadoma czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą, sytuację finansową oraz wyniki z prowadzonej działalności i kształtowanie się rynkowego kursu jej akcji.

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 Spółki

6.1.1. Ryzyko związane z rynkami, na których Spółka prowadzi działalność

Sektor materiałów budowlanych, w którym działa Dektra, jest w stopniu znaczącym skorelowany z koniunkturą w sektorze budowlanym. Sytuacja w sektorze budowlanym to czynnik zewnętrznym na który Spółka 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 Spółki.

Spółka przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- dywersyfikację rynków zbytu mającą na celu uniezależnienie się 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.

Spółka 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 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.

Spółka 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 Spółki Dektra są m.in. polietylen dużej gęstości (HDPE), którego cena, zgodnie z danymi serwisu plastech.pl, zmniejszyła się w ciągu 2019 roku o 10,13%; polietylen niskiej gęstości (LDPE), którego cena zmniejszyła się w tym czasie o 13,56%; polipropylen (PP), którego cena zmalała rdr o 14,51 % oraz polistyren (PS), którego cena zmniejszyła się o 6,39 %.

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

Krajowe zużycie energii elektrycznej w 2019 r. spadło o 0,9 proc. w stosunku do roku 2018 - wynika z danych, opublikowanych przez PSE. Spadła produkcja z węgla brunatnego i kamiennego, wzrosła z gazu i z OZE.

Według danych PSE, krajowe zużycie energii elektrycznej w 2019 r. wyniosło niespełna 169,4 TWh, wobec ponad 170,9 TWh rok wcześniej. Krajowa produkcja spadła do niespełna 158,8 TWh z ponad 165 TWh w 2018 r. Import energii elektrycznej wzrósł rok do roku niemal dwukrotnie i wyniósł ponad 10,6 TWh, co stanowi niemal 6,3 proc. zużycia.

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

Spółka przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

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

Prowadzona działalność handlowa, pociąga za sobą wypadki występowania wad sprzedawanych produktów, na które udzielono gwarancji i tym samym ponoszone jest 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.

Spółka 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 Emitenta 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.

Spółka przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

- bieżący monitoring realizacji swojej strategii, 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.

6.1.8. Ryzyko w zakresie transportu towarów

Spółka 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 oraz nadzwyczajne koszty transportu, obsługi zamówienia lub rekompensaty za opóźnienie w dostawie.

Spółka 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 Emitent prowadzi działalność

6.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Spółka przeciwdziała wspomnianym czynnikom ryzyka poprzez:

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

6.2.2. Ryzyko związane z dostawcami

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

Spółka 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

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

Spółka 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, Spółka jest narażona na niezyskanie należnych płatności. Podobne ryzyko niesie ze sobą zjawisko zatorów płatniczych, które skutkować może opóźnieniami w płatnościach lub nieściągalnością.

Spółka 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

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

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

Spółka 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

Dektra, 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.

Spółka 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 Dektra SA 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 Spółce nie przeprowadzano w roku 2019 istotnych inwestycji, nie są aktualnie zaplanowane także inwestycje w roku 2020.

7.3. Instrumenty finansowe

Emitent 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 Emitenta poprzez zwiększenie rozmiaru ich działalności.

8. Podsumowanie

Rok 2019 był zwyczajowo rokiem, w trakcie którego podejmowano działania mające na celu dopasowywanie oferty handlowej do różnorodnych i zmieniających się oczekiwań odbiorców. Niestety, jest to drugi rok z rzędu z tendencją spadkową w zakresie zarówno przychodów jak i zysku. Nadal jednakże możemy wynagradzać zaufanie naszych akcjonariuszy i wypłacić im dywidendę z zysku osiągniętego w roku 2019. Podkreślić należy, że pomimo mniejszego zysku, Spółka po spłacie zobowiązań kredytowych kończy rok 2019 w dużo lepszej kondycji finansowej, co obrazuje sprawozdanie finansowe za miniony rok. Patrzymy w przyszłość pozytywnie, wierzymy, że Dektra to spółka o silnych fundamentach, godna zaufania akcjonariuszy i zapewniająca bezpieczeństwo powierzonych środków finansowych.

Dziękujemy naszym Pracownikom i Współpracownikom za wspólną pracę, a Akcjonariuszom i Partnerom Handlowym za okazane zaufanie.

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Wiceprezes Zarządu

Toruń, 27 lutego 2020 r.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu



DEKTRA

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

Promocja idei Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w Polsce

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

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

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

Społeczność lokalna

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 – 2019 Spółka przeznaczyła na ten cel łącznie 12 080 800 zł.
- Uczciwość, sprawiedliwość i prawość są dla Grupy Kapitałowej również fundamentem relacji ze wszystkimi konsumentami i klientami.
- Grupa Kapitałowa, stanowiąc łańcuch wartości, dba o to, by relacje między każdym z jego ogniw opierały się na zachowaniach etycznych, równoprawnych i zawsze z dochowaniem należytej staranności.

Odpowiedzialność wobec pracowników

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

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

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



Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2019



DEKTRA

Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Wybrane dane finansowe obejmują pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2019 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi z roku 2018.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	16.121.987,42	17.627.732,26	3.749.299,40	4.128.274,53
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	15.346.735,58	16.589.613,49	3.569.008,27	3.885.155,38
- amortyzacja	49.594,94	43.335,13	11.5323,71	10.148,74
- zużycie materiałów i energii	92.271,24	89.123,65	21.458,43	20.872,05
- koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	1.856.096,78	1.972.889,84	431.650,41	462.035,09
- pozostałe koszty	43.009,77	16.538,80	10.002,27	3.873,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	775.251,84	1.038.118,77	180.291,13	243.119,15
Pozostałe przychody operacyjne	37.877,21	24.133,66	8.808,65	5.651,91
Pozostałe koszty operacyjne	48.267,32	33.656,96	11.224,96	7.882,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	764.861,73	1.028.595,47	177.874,82	240.888,87
Koszty i przychody finansowe	-77.417,08	15.976,13	-18.003,97	3.741,48
Zysk (strata) brutto	687.444,65	1.044.571,60	159.870,85	244.630,35
Podatek dochodowy	138.504,00	209.151,00	32.210,23	48.981,50
Zysk (strata) netto	548.940,65	835.420,60	127.660,62	195.648,85

Wybrane dane z bilansu	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	PLN	PLN	EUR	EUR
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	98 437,75	63.349,30	23 107,45	14.732,40
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1 431 000,00	1.431.000,00	335 915,49	332.790,70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	109,49	-	25,46
Razem aktywa trwałe	1 529 437,75	1.494.458,79	359 022,95	347.548,56
Zapasy	3 062 573,68	5.202.712,36	718 914,01	1.209.933,11
Należności krótkoterminowe	556 302,31	925.763,23	130 587,40	215.293,77
Środki pieniężne	352 538,01	126.855,36	82 755,40	29.501,25
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 547,12	2.345,28	832,66	545,41
Razem aktywa obrotowe	3 974 961,12	6.257.676,23	933 089,46	1.455.273,54
AKTYWA RAZEM	5 504 398,87	7.752.135,02	1 292 112,41	1.802.822,10
Kapitał zakładowy	110 400,00	110.400,00	25 915,49	25.674,42
Kapitały zapasowe i rezerwowe	1 667 518,00	1.770.497,40	391 436,15	411.743,58
Zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk (strata) netto*	548 940,65	835.420,60	128 859,31	194.283,86
KAPITAŁ WŁASNY	3 326 858,65	3.716.318,00	780 952,73	864.260,00
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 177 357,50	4.034.675,31	511 116,78	938.296,58

Rozliczenia międzyokresowe	182,72	1.141,71	42,89	265,51
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 177 540,22	4.035.817,02	511 159,68	938.562,10
PASYWA RAZEM	5 504 398,87	7.752.135,02	1 292 112,41	1.802.822,10

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

2. Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

	Bilans		Rachunek wyników	
	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018
EUR	4,26	4,30	4,30	4,27

Sprawozdanie finansowe DEKTRA SA z działalności za rok obrotowy 2019



DEKTRA

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	DEKTRA S.A.
	Siedziba jednostki	TORUŃ, 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
	Data dokonania wpisu	31-10-2010

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 jednostki jest nieograniczony

1.5 W roku obrotowym oraz w okresie następnym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Imię	Nazwisko	Funkcja	Okres
Maciej	Stefański	Prezes	Od 06-2007 do 04-2017
Maciej	Stefański	Wiceprezes	Od 04-2017 do nadal
Beata	Stefańska	Prezes	Od 04-2017 do nadal

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 r, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01.stycznia 2018 do 31. grudnia 2018 r.

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

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 W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie jednostki z innymi jednostkami.

2.5 Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

2.6 Spółka 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 trwale, wartości niematerialne i prawne

Spółka 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%
------------	--------

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 10 000,0zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane metodę liniową, w miesiącu następnym po przekazaniu do użytkowania.

3.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

a) Nieruchomości

- W chwili obecnej Spółka 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
- Stawki amortyzacyjne stosuje się zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i umarza się jej metoda liniową.

Długoterminowe aktywa finansowe

W Spółce w przypadku udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wycenia się je według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości.

- 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 ostrożności

- 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.
- Spółka 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

- Spółka dokonuje wyceny według ceny wartości rynkowej lub według ceny nabycia w zależności od tego która z jest niższa.
- Spółka 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.

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

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 2019 roku Spółka 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.
 - Spółka stosuje do ustalania wartości rozchodów magazynowych metodę FIFO.
 - Spółka stosuje rzeczywiste ceny zakupu.
 - Inwentaryzacja towarów przeprowadzana jest okresowo jednak nie rzadziej niż raz na koniec roku.
- Spółka z uwagi na zapisy dotyczące gwarancji oraz okresy zachowania parametrów przez folie będzie dokonywała odpisu aktualizującego w wysokości 30% wartości folii pochodzących z zakupów sprzed 2 lat pozostających na zapasie wg stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Wyroby gotowe

- Ze względu na charakter działalności w spółce 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

Spółka nie świadczy usług

3.10 Usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Spółka 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, Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Dokonano uszczegółowienia określając zasady tworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w wysokości 30% wartości folii pochodzących z zakupów sprzed 2 lat pozostających na zapasie wg stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 r.

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2019	31.12.2018
A.	Aktywa trwałe	1 529 437,75	1 494 458,79
I.	Wartości niematerialne i prawne		0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	98 437,75	63 349,30
1.	Środki trwałe	98 437,75	63 349,30
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	8 549,54	12 861,36
	d) środki transportu	89 888,21	50 487,94
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	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		
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 431 000,00	1 431 000,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 431 000,00	1 431 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	1 431 000,00	1 431 000,00
	- udziały lub akcje	1 431 000,00	1 431 000,00
	- inne papiery wartościowe		
	- 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		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	109,49
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	109,49

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2019	31.12.2018
B.	Aktywa obrotowe	3 974 961,12	6 257 676,23
I.	Zapasy	3 062 573,68	5 202 712,36
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	3 062 573,68	5 202 712,36
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	556 302,31	925 763,23
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 456,73	1 769,52
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 456,73	1 769,52
	- do 12 m-cy	2 456,73	1 769,52
	- 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	553 845,58	923 993,71
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	521 186,08	796 129,71
	- do 12 m-cy	521 186,08	796 129,71
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32 478,00	127 764,00
	c) inne		
	d) dochodzone na drodze sądowej	181,50	100,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	352 538,01	126 855,36
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	352 538,01	126 855,36
	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	352 538,01	126 855,36
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	352 538,01	126 855,36
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 547,12	2 345,28
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	5 504 398,87	7 752 135,02

BILANS - PASYWA		stan na:	
		31.12.2019	31.12.2018
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 326 858,65	3 716 318,00
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	110 400,00	110 400,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 667 518,00	1 770 497,40
	- 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		0,00
VI.	Zysk (strata) netto	548 940,65	835 420,60
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 177 540,22	4 035 817,02
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:	
		31.12.2019	31.12.2018
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 177 357,50	4 034 675,31
1.	Wobec jednostek powiązanych	882 400,74	2 139 877,85
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	882 400,74	2 139 877,85
	- do 12 m-cy	882 400,74	2 139 877,85
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 294 956,76	1 894 797,46
	a) kredyty i pożyczki	1 105 000,00	1 682 863,58
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	136 689,13	191 060,12
	- do 12 m-cy	136 689,13	191 060,12
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	53 267,63	20 873,76
	h) z tytułu wynagrodzeń		
	i) inne		
4.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	182,72	1 141,71
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	182,72	1 141,71
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	182,72	1 141,71
	PASYWA RAZEM	5 504 398,87	7 752 135,02

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	16 121 987,42	17 627 732,26
	- od jednostek powiązanych	47 086,74	59 414,47
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	16 121 987,42	17 627 732,26
B.	Koszty działalności operacyjnej	15 346 735,58	16 589 613,49
I.	Amortyzacja	49 594,94	43 335,13
II.	Zużycie materiałów i energii	92 271,24	89 123,65
III.	Usługi obce	1 107 952,78	1 289 811,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	747,00	371,00
	- podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	631 937,51	576 804,37
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	116 206,49	106 273,89
	- emerytalne	105 878,81	96 948,62
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	43 009,77	16 538,80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 305 015,85	14 467 355,07
C.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY (A-B)	775 251,84	1 038 118,77
D.	Pozostałe przychody operacyjne	37 877,21	24 133,66
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 439,03	0,00
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	35 438,18	24 133,66
E.	Pozostałe koszty operacyjne	48 267,32	33 656,96
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	41 544,04	
III.	Inne koszty operacyjne	6 723,28	33 656,96
F.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	764 861,73	1 028 595,47
G.	Przychody finansowe	30 221,04	77 968,38
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:	1 424,43	4 087,98
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	28 796,61	73 880,40

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
H.	Koszty finansowe	107 638,12	61 992,25
I.	Odsetki, w tym:	64 588,00	51 422,25
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- dla jednostek powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	40 000,00	
IV.	Inne	3 050,12	10 570,00
I.	ZYSK BRUTTO (F+G-H)	687 444,65	1 044 571,60
J.	Podatek dochodowy	138 504,00	209 151,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	ZYSK NETTO (I-J-K)	548 940,65	835 420,60

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 r.

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 887 241,13	126 731,66
I.	Zysk (strata) netto	548 940,65	835 420,60
II.	Korekty razem	1 338 300,48	-708 688,94
1.	Amortyzacja	49 594,94	43 335,13
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	63 050,54	-3 743,48
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 439,03	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-109,49
6.	Zmiana stanu zapasów	2 140 138,68	-2 426 496,48
7.	Zmiana stanu należności	369 460,92	208 782,35
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 279 454,23	1 465 241,05
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 051,34	4 301,98
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 887 241,13	126 731,66
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-80 819,93	-6 040,26
I.	Wpływy	3 863,46	4 085,75
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 439,03	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 424,43	4 085,75
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	1 424,43	4 085,75
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	1 424,43	4 085,75
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	84 683,39	10 126,01
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84 683,39	10 126,01
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	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-80 819,93	-6 040,26

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 580 738,55	-378 542,27
I.	Wpływy	767 027,44	1 144 578,38
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	767 027,44	1 144 578,38
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	2 347 765,99	1 523 120,65
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	938 400,00	1 435 200,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 294 027,44	87 578,38
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	115 338,55	342,27
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 580 738,55	-378 542,27
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	225 682,65	-257 850,87
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	225 682,65	-257 850,87
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	126 855,36	384 706,23
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	352 538,01	126 855,36
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu


Beata Stefańska

Członek Zarządu


Maciej Stefański

Główna Księgowa


Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 716 318,00	4 316 097,40
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	3 716 318,00	4 316 097,40
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	1 770 497,40	1 641 668,44
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-102 979,40	128 828,96
	a) zwiększenie (z tytułu)	835 420,60	128 828,96
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)	835 420,60	128 828,96
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	938 400,00	0,00
	- pokrycia straty		
	- wypłata dywidendy	938 400,00	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 667 518,00	1 770 497,40
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	835 420,60	1 564 028,96
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	835 420,60	1 564 028,96
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	835 420,60	1 564 028,96
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	835 420,60	1 564 028,96
	- wypłata dywidendy	938 400,00	1 435 200,00
	- zasilenie kapitału	-102 979,40	128 828,96
		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Wynik netto	548 940,65	835 420,60
	a) zysk netto	548 940,65	835 420,60
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 326 858,65	3 716 318,00
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 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 wieczysto
7. Struktura własnościowa środków trwałych- według wartości netto
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 na 31.12.2019
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 poręczeń,
33. 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. Objaśnienie 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 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
53. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
54. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
55. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki
56. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów
57. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi
58. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe
59. Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
60. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej
61. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej
62. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącą nieograniczoną odpowiedzialność majątkową
63. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostek
64. 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
65. 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 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
66. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
67. Dodatkowe informacje w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez jednostkę
68. Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki
69. 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;
70. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej
71. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe oraz art. 3b ust 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 o SKOK (Split payment)
72. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust 1 ustawy z dnia 29 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 01.01.2019			10 691,12		10 691,12
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	487,80	0,00	487,80
- nabycie			487,80		487,80
- 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 31.12.2019	0,00	0,00	11 178,92	0,00	11 178,92
UMORZENIE					
BO 01.01.2019			10 691,12		10 691,12
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	487,80	0,00	487,80
- amortyzacja			487,80		487,80
- 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 31.12.2019	0,00	0,00	11 178,92	0,00	11 178,92
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2019					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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 01.01.2019			74 154,50	215 560,94	21 397,49	311 112,93
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 666,43	78 160,19	3 368,97	84 195,59
- ze środków trw. w budowie						0,00
- z zakupu			2 666,43	78 160,19	3 368,97	84 195,59
- ujęcie śr.trw. w leasingu						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	25 433,50	0,00	25 433,50
- sprzedaż				25 433,50		25 433,50
- likwidacje						0,00
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	76 820,93	268 287,64	24 766,46	369 875,03
UMORZENIE						
BO 01.01.2019			61 293,14	165 073,00	21 397,49	247 763,63
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	6 978,25	38 759,93	3 368,97	49 107,15
- amortyzacja			6 978,25	38 759,93	3 368,97	49 107,15
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	25 433,50	0,00	25 433,50
- sprzedaż						0,00
- likwidacje			0,00	25 433,50	0,00	25 433,50
- przemieszczenia wewnętrzne						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	68 271,39	178 399,43	24 766,46	271 437,28
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
BO 01.01.2019						0,00
Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
BO 01.01.2019	0,00	0,00	12 861,36	50 487,94	0,00	63 349,30
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	8 549,54	89 888,21	0,00	98 437,75

Tabela 3 **Zmiana stanu środków trwałych w budowie**

BO 01.01.2019	
Zwiększenia, w tym	0,00
- nabycia	
- aktualizacja wartości	
- ujęcie środków trwałych w leasingu	
- inne	
Zmniejszenia, w tym:	0,00
- zbycia	
- likwidacje	
- aktualizacja wartości	
- przyjęcia do środków trwałych	
- inne	
BZ 31.12.2019	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	
BO 01.01.2019	
Zwiększenia, w tym	
Zmniejszenia, w tym:	
BZ 31.12.2019	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 przyznają**

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 01.01.2019	
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 31.12.2019	0,00

Tabela 6 **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**

Wyszczególnienie	BO 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
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 01.01.2019	BZ 31.12.2019
Środki trwałe własne	63 349,30	98 437,75
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	63 349,30	98 437,75
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 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
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 01.01.2019			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 31.12.2019	0,00	0,00	0,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE			
BO 01.01.2019			0,00
Zwiększenia			0,00
Zmniejszenia			0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO			
BO 01.01.2019	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00

Tabela 10 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2019	1 431 000,00				1 431 000,00
Zwiększenia, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakup					0,00
Zmniejszenia, tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
BZ 31.12.2019	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2019					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2019	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00
BZ 31.12.2019	1 431 000,00	0,00	0,00	0,00	1 431 000,00

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2019					0,00
Zwiększenia, z tego:	40 000,00	0,00	0,00	0,00	40 000,00
- zakup	40 000,00				40 000,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
Zmniejszenia, tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenia wewnętrzne					0,00
BZ 31.12.2019	40 000,00	0,00	0,00	0,00	40 000,00
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2019					0,00
Zwiększenia	40 000,00				40 000,00
Zmniejszenia					0,00
BZ 31.12.2019	40 000,00	0,00	0,00	0,00	40 000,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 12 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu na 31.12.2019

Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
JEDNOSTKI ZALEŻNE					
INDIVER SA	1 431 000,00		1 431 000,00	90,00%	90,00%
			0,00		
JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE					
			0,00		
			0,00		
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE					
			0,00		
			0,00		
POZOSTAŁE JEDNOSTKI					
DENT-A-MEDICAL	40 000,00	40 000,00	0,00		
			0,00		
RAZEM	1 471 000,00	40 000,00	1 431 000,00		

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
PÓLPRODUKTY 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	548 470,12	1 098 505,48	465 226,44	991 915,68	3 104 117,72
Odpisy aktualizujące				41 544,04	41 544,04
Wartość netto	548 470,12	1 098 505,48	465 226,44	950 371,64	3 062 573,68
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	548 470,12	1 098 505,48	465 226,44	950 371,64	3 062 573,68

Tabela 14 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Zapasy	Stan na			
	31.12.2018	Zmniejszenia	Zwiększenia	31.12.2019
Materiały	0,00			
Półprodukty i produkty w toku	0,00			
Wyroby gotowe	0,00			
Towary	0,00		41 544,04	41 544,04

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	2 456,73	0,00				2 456,73
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	2 456,73	0,00	0,00	0,00	0,00	2 456,73
INNE - w jednostkach powiązanych						
Wartość brutto						0,00
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG - w jednostkach pozostałych						
Wartość brutto	386 263,81	131 809,52	0,03	0,21	3 112,51	521 186,08
Odpisy aktualizujące						0,00
Wartość netto	386 263,81	131 809,52	0,03	0,21	3 112,51	521 186,08
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 długotermini-nowe	Należności krótkoterminowe			Razem
		z tytułu dostaw i usług	dochodzone na drodze sądowej	pozostałe	
BO 01.01.2019					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 31.12.2019	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 01.01.2019				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 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 18 Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
- licencja na antywirusa	0,00	109,49	109,49	0,00
-				0,00
Razem	0,00	109,49	109,49	0,00

Tabela 19 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Wyszczególnienie	BO 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 345,28	2 534,56	2 345,28	2 534,56
- prenumerata czasopism i publikacji				0,00
- czynsze z tyt. wynajmu pomieszczeń				0,00
- koszty uruchomienia nowej produkcji				0,00
- podatek vat		1 012,56		1 012,56
Razem	2 345,28	3 547,12	2 345,28	3 547,12

Tabela 20 Struktura własności kapitału (funduszu)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
Maciej Stefański	762 510	76 251,00 zł	69,07%
Pozostali	341 490	34 149,00 zł	30,93%
Razem	1 104 000	110 400,00 zł	100,00%

Zmiany w kapitale podstawowym w 2019 roku nie wystąpiły

Tabela 21 Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji

Numer serii	liczba akcji	wartość nominalna	łącna 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

Podział zysku / pokrycie straty za rok ubiegły

Uchwała (numer, data)	Uchwała nr 11 z 05-06-2019
Organ podejmujący uchwałę	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Podział zysku / pokrycie straty za rok ubiegły	Całość wyniku za rok 2019 w kwocie 835.420,60 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy. Wartość wypłaconej dywidendy przekraczała o 102.979,40 zł wartość wypracowanego zysku. Brakującą kwotę dopłacono z kapitału zapasowego.

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

Proponowany sposób podziału zysku :

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w kwocie 441600,00 zł, co stanowi 0,40 zł na akcję. Rekomendowana dywidenda ma pochodzić z zysku za rok 2019 w kwocie 548 940,65 zł, a nadwyżka zysku w kwocie 107 340,65zł zasilą 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 01.01.2019				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 31.12.2019	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 01.01.2019					0,00
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2019					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 31.12.2019	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 01.01.2019				0,00	0,00
Zwiększenia				0,00	0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie					0,00
Przesunięcia do krótkoterminowych					0,00
BZ 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE					
BO 01.01.2019				109,49	109,49
Zwiększenia					0,00
Wykorzystanie					0,00
Rozwiązanie				109,49	109,49
Przesunięcia z długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2019	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 31.12.2019	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 31.12.2019	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	116 570,25	765 830,49				882 400,74
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw wobec pozostałych jednostek	121 802,90	14 883,90	0,11	0,20	2,02	136 689,13

Tabela 29 Ujemna wartość firmy

Wyszczególnienie	BO 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
Ujemna wartość firmy				0,00

Tabela 30 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	BO 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
-				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

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	16 121 987,42			17 627 732,26
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	16 121 987,42	0,00	0,00	17 627 732,26
<i>Sprzedaż towarów</i>	16 121 987,42			17 627 732,26
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:	16 121 987,42	0,00	0,00	17 627 732,26

Tabela 36 Działalność zaniechana w roku obrotowym

Rodzaj działalności - zaniechanej	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019		
	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 01.01.2019 do 31.12.2019	Przychody za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	2 439,03	0,00
- wartość netto sprzedanych środków trwałych		
Razem	2 439,03	0,00
Dotacje		
-		
Razem	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne		
- pozostałe przychody operacyjne	35 438,18	24 133,66
-		
Razem	35 438,18	24 133,66
Pozostałe przychody operacyjne razem	37 877,21	24 133,66

Tabela 39 Pozostała działalność operacyjna - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
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	41 544,04	
Razem	41 544,04	0,00
Inne koszty operacyjne		
- pozostałe koszty operacyjne	6 723,28	33 656,96
Razem	6 723,28	33 656,96
Pozostałe koszty operacyjne razem	48 267,32	33 656,96

Tabela 40 Działalność finansowa - przychody

Wyszczególnienie	Przychody za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Przychody za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
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	1 424,43	4 087,98
- odsetki od należności handlowych otrzymane		0,00
- odsetki od należności handlowych naliczone a nieotrzymane		
-		
Razem	1 424,43	4 087,98
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	28 790,61	73 880,40
- różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- rozliczenia z tytułu leasingu		
- pozostałe przychody finansowe	6,00	0,00
-		
Razem	28 796,61	73 880,40
Przychody finansowe razem	30 221,04	77 968,38

Tabela 41 Działalność finansowa - koszty

Wyszczególnienie	Koszty za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Koszty za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odsetki		
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, zapłacone		341,82
- odsetki od kredytów bankowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, zapłacone	62 576,95	0,00
- odsetki z tytułu pożyczek naliczone, niezapłacone	0,00	50 863,58
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, zapłacone	1 898,02	0,45
- odsetki od zobowiązań handlowych naliczone, niezapłacone		
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, zapłacone	0,00	216,40
- odsetki zapłacone z tytułu decyzji organów skarbowych naliczone, niezapłacone		
- pozostałe koszty finansowe		0,00
- wycena bilansowa	113,03	
Razem	64 588,00	51 422,25
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	40 000,00	
Razem	40 000,00	0,00
Inne koszty finansowe		
- ujemne różnice kursowe		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,12	0,00
prowinzje od pożyczek	3 050,00	10 570,00
Razem	3 050,12	10 570,00
Koszty finansowe razem	107 638,12	61 992,25

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

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Wartość za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zyski nadzwyczajne		
Razem	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		
Razem	0,00	0,00
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Wartość za poprzedni okres sprawozdawczy
Wynik brutto jednostki	687 444,85	1 044 571,60
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania (różnice przejściowe)	0,02	15,52
- naliczone odsetki od należności		
- dodatnia wycena bilansowa	0,02	15,52
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązanie rezerw		
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)	81 544,04	0,00
- naliczone, lecz nie zapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań		
- nie wypłacone osobom fizycznym wynagrodzeniem z tytułu umów - zleceń		
- odpisy aktualizujące należności utworzone w roku bieżącym		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzone w roku bieżącym	41 544,04	
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego	40 000,00	
- 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)	10 841,17	56 238,19
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO		
- trwała utrata wartości finansowego majątku trwałego		
- darowizny		
- grzywny i kary pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnym skarbowym, administracyjnym i w sprawach o wykroczenia oraz odsetki od tych grzywien i kar		
- wpłaty na PFRON		
- koszty związane z utrzymaniem Rady Nadzorczej		
- składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych i innych należności, do których stosuje się przepisy Ordynacji podatkowej	0,00	216,40
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej 0,25% przychodów	10 728,14	5 158,21
- spisane należności		
- kary umowne i odszkodowania	0,00	0,00
- polisy ubezpieczeniowe samochodów powyżej 20 000 EURO		
- poniesione koszty zaniechanych inwestycji		
- spisanie odsetek należnych		
- naliczone niezapłacone odsetki od należności		
- wycena bilansowa	113,03	0,00
- naliczone niezapłacone odsetki od pożyczek	0,00	50 863,58

Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania (różnice trwałe)	50 863,58	0,00
- zapłacone odsetki od pożyczek dotyczące roku 2018	50 863,58	
Inne zmniejszenia dochodu podatkowego	0,00	0,00
- rozliczenie straty podatkowej z minionych lat obrotowych		
- zapłacone odsetki od pożyczek dotyczące roku 2018		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	728 966,46	1 100 794,27

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

Podatek dochodowy obciążający wynik roku	138 504,00
---	-------------------

z tego:

Podatek dochodowy	138 504,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, w tym:	0,00
- zwiększenia	
- zmniejszenia	
Podatek zapłacony z tytułu dywidend	
Zysk netto	548 940,85
Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	170 982,00
Podatek dochodowy w bieżącym okresie sprawozdawczym (należność)	32 478,00

Tabela 44 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
- amortyzacja	49 594,94	43 335,13
- zużycie materiałów i energii	92 271,24	89 123,65
- usługi obce	1 107 952,78	1 289 811,58
- podatki i opłaty	747,00	371,00
- wynagrodzenia	631 937,51	576 804,37
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	116 206,49	106 273,89
- pozostałe koszty rodzajowe	43 009,77	16 538,80
Razem	2 041 719,73	2 122 258,42
- 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 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
-		
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 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
-		
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,	84 683,39	0,00
- tym dotyczące ochrony środowiska		
3. Środki trwałe w budowie,		
- tym dotyczące ochrony środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa		
Razem	84 683,39	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	4,2585	4,2585	EUR	4,2585
USD	3,7977	3,7977	USD	3,7977

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

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

Tabela 50 Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	32 443,26	3 239,64
Na rachunkach bankowych (PLN)	7 139,70	270,85
Na rachunkach w walutach obcych	5 562,62	5 963,79
Lokaty terminowe	307 392,43	117 381,08
Czeki potwierdzone		
Środki pieniężne w drodze		
Razem	352 538,01	126 855,36

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pracownicy umysłowi	10	7
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3	3
Uczniowie		
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)		
Pozostali pracownicy	1	1
Razem	14	11

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

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zarząd	116 184,94	117 299,52
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	116 184,94	117 299,52

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	10 824,00
- inne usługi poświadczające	
- usługi doradztwa podatkowego	
- pozostałe usługi	

Tabela 55 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółki DEKTRA SA i INDIVER SA nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegały konsolidacji.

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%	-41 804,91

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	41 566,74	53 894,47
- sprzedaż materiałów		
Razem	47 086,74	59 414,47

Tabela 58 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2019		Od 01.01.2019 do 31.12.2019	
INDIVER SA	2 456,73	882 400,74	47 086,74	36 844,55

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

Spółka nie prowadzi istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Tabela 60 Uzasadnienie odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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	INDIVER		Nazwa jednostki	
	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	3 692 895,64	4 685 149,91		
Przychody finansowe	1 688,98	3 433,11		
Wynik finansowy netto	-41 804,91	117 769,05		
Kapitał własny, w tym:	960 700,33	1 002 505,24		
- kapitał podstawowy	200 000,00	200 000,00		
- kapitał zapasowy	802 505,24	684 736,19		
- kapitał rezerwowy				
- zysk (strata) z lat ubiegłych				
Wartość aktywów trwałych	194 143,57	192 520,58		
Przeciętne roczne zatrudnienie	4	4		
Rodzaj stosowanych standardów rachunkowości	ustawa i 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 wspólnikiem 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 2019 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 2019 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

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

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, Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Dokonano uszczegółowienia określając zasady tworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w wysokości 30% wartości folii pochodzących z zakupów sprzed 2 lat Pozostających na zapasie wg stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego.

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 występują

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

Nie występują

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 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2019
- wycena instrumentu				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku:

Tabela 73 Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe oraz art. 3b ust 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 o SKOK (Split payment)

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

nazwa banku	31.12.2019
Alior Bank	5 467,14
RAZEM	5 467,14

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 523 642,81 zł. Jednostka ocenia, iż ryzyko kredytowe związane z tą pozycją jest **nieznaczne**.

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

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

2) Kategoria dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii jednostka zalicza:

a) Środki na rachunkach bankowych i kasie w kwocie 39.676,60 zł. (w tym środki ZFŚS wynoszą -0 zł) Spółka na dzień bilansowy posiadała lokatę bankową "overnight" na kwotę 307 392,43 zł. Na koncie VAT jest 5.467,14 zł.

b) Udziały w podmiocie INDIVER SA, która jest jednostką powiązaną posiada 90 % udziału w tej Spółce. Spółka nie planuje sprzedaży tych udziałów w krótkim okresie.

3) Kategoria zobowiązania finansowe

Do tej kategorii jednostka zalicza posiadaną pożyczkę wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 1 105 000,00 zł. Oprocentowanie tej pożyczki wynosi 4,5% w skali roku.

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

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

III. Spółka nie posiada instrumentów finansowych pochodnych.

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

Prezes Zarządu



Beata Stefańska

Członek Zarządu



Maciej Stefański

Główna Księgowa



Iwona Szramowska

Toruń, 27.02.2020 r.

**Sprawozdanie
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Spółki DEKTRA SA
za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019**



SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

DEKTRA S.A.

w Toruniu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

DEKTRA S.A.

z siedzibą w Toruniu, ul. Równinna 29-31

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego DEKTRA S.A. („Spółka”), które zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – test jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej 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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Transakcje między spółkami powiązаныmi – jednostka dominująca, a jednostka zależna</p> <p>Główną transakcją pomiędzy spółkami powiązаныmi jest zakup przez jednostkę dominującą od jednostki zależnej towarów, które następnie sprzedawane są przez jednostkę dominującą finalnym odbiorcom. Rolą jednostki zależnej jest zatem dostarczanie towarów, natomiast jednostki dominującej organizacja sprzedaży. Z uwagi na specyfikę modelu biznesowego, rozpoznaliśmy ryzyko zniekształcenia sprawozdania finansowego.</p>	<p>Analizując transakcje między spółkami skupiliśmy się głównie na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumieniu modelu biznesowego, • analizie zależności między spółkami, • potwierdzeniu, iż spółki działają zgodnie z przyjętym schematem, • potwierdzeniu wartości marż realizowanych na transakcjach.
<p>Przychody ze sprzedaży</p> <p>Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż folii stosowanych w przemyśle budowlanym oraz rolnictwie. Z uwagi na specyfikę działalności, na którą duży wpływ mają czynniki zewnętrzne, rozpoznaliśmy ryzyko zniekształcenia sprawozdania finansowego.</p>	<p>Analizując proces sprzedaży skupiliśmy się głównie na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumieniu procesu sprzedaży i kontroli wewnętrznej oraz zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów, • weryfikacji współmierności przychodów ze sprzedaży i wartości sprzedanych towarów, • analizie kształtowania się przychodów ze sprzedaży oraz marż w poszczególnych okresach badanego roku.

Zapasy – istnienie, wycena, kompletność

Zapasy stanowią istotną pozycję sprawozdania finansowego Spółki. Z uwagi na wpływ warunków atmosferycznych na wielkość obrotu oraz wynikającą z tego faktu konieczność dokonania analizy przydatności zgromadzonych zapasów uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

W odpowiedzi na ryzyko przeprowadziliśmy następujące procedury:

- ocena polityki rachunkowości w zakresie określenia metod wyceny oraz zastosowania ich w praktyce,
- weryfikacja prawidłowości wyceny towarów i poprawność ujęcia w księgach – testy wiarygodności
- uzgodnienie stanów magazynowych z kontami księgowymi,
- analiza wiekowania zapasów pod kątem konieczności utworzenia odpisów aktualizujących oraz spełnienia parametrów technicznych oraz warunków gwarancji posiadanych zapasów.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki 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 albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia 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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 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 Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej 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 Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o niedopełnieniu przez Spółkę obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o rachunkowości

Spółka złożyła w Krajowym Rejestrze Sądowym sprawozdanie finansowe za rok 2018 podpisane elektronicznie przez Głównego Księgowego oraz Zarząd z datą późniejszą niż daty podpisów złożone w plikach ze sprawozdaniem finansowym, o którym biegły wydał opinię. Sprawozdanie złożone w eKRS nie różni się merytorycznie od tego stanowiącego podstawę wydania opinii. Pliki zostały podpisane w dacie późniejszej z uwagi na problemy techniczne, na które napotkała Spółka w momencie przekazywania sprawozdania do eKRS.

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

Lucyna Witek

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Partner, Prokurent

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 6 marca 2020 r.

Oświadczenia Zarządu DEKTRA SA



DEKTRA

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Wiceprezes Zarządu

Toruń, 27 luty 2020 r.

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

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

Beata Stefańska



Prezes Zarządu

Maciej Stefański



Wiceprezes Zarządu

Toruń, 27 luty 2020 r.

Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA o stosowaniu Dobrych Praktyk



DEKTRA

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	<p>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.</p>
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, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, <p>spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	TAK	
16a	<p>W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do</p>	TAK	

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



Wiceprezes Zarządu

Toruń, 27 luty 2020 r.