



# DEKTRA SA

## III kwartał 2016 roku raport jednostkowy i skonsolidowany

---

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

## Spis treści

<b>01</b>	<b>Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym</b>	<b>4</b>
<b>02</b>	<b>Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym</b>	<b>7</b>
<b>03</b>	<b>Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu</b>	<b>7</b>
<b>04</b>	<b>Podstawowe informacje o Spółce Zależnej</b>	<b>7</b>
<b>05</b>	<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat</b>	<b>9</b>
<b>06</b>	<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat</b>	<b>10</b>
<b>07</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA</b>	<b>11</b>
<b>07.1</b>	<b>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>11</b>
<b>07.2</b>	<b>Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze</b>	<b>17</b>
<b>07.3</b>	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r.</b>	<b>19</b>
<b>07.4</b>	<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r.</b>	<b>21</b>
<b>07.5</b>	<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r.</b>	<b>23</b>
<b>08.</b>	<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA</b>	<b>25</b>
<b>08.1</b>	<b>Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze</b>	<b>25</b>
<b>08.2</b>	<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2016</b>	<b>27</b>

<b>08.3</b> Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2016 r.	<b>29</b>
<b>08.4</b> Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2016 r.	<b>31</b>
<b>09.</b> Działalność Grupy Kapitałowej	<b>33</b>
<b>09.1</b> Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	<b>33</b>
<b>09.2</b> Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	<b>34</b>
<b>10.</b> Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	<b>36</b>
<b>11</b> Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	<b>37</b>
<b>12</b> Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	<b>37</b>
<b>13</b> Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	<b>37</b>
<b>14</b> Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2016 roku i danych porównawczych	<b>37</b>

**Analiza finansowa**

**załącznik**

## 1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

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

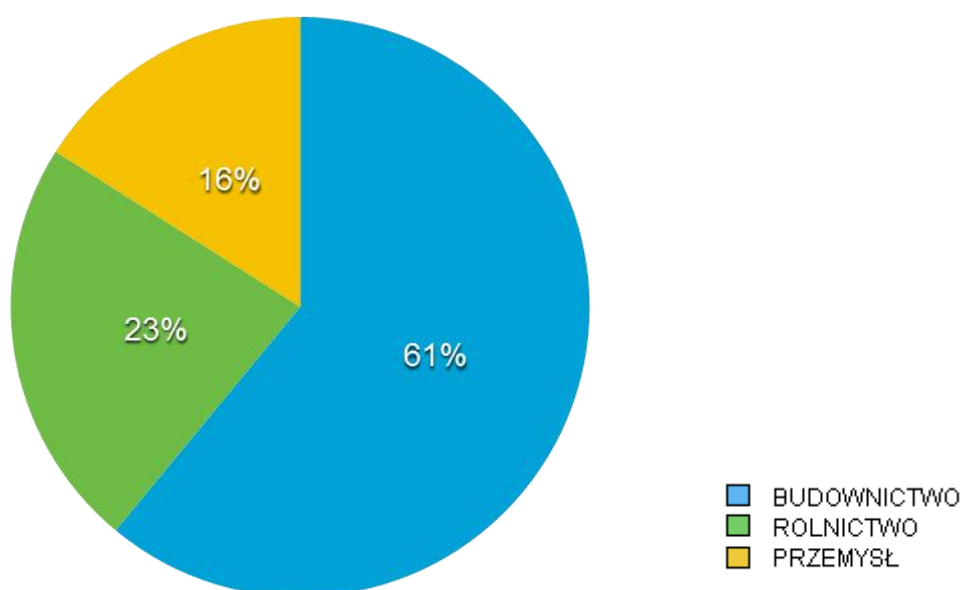
Najważniejszym z nich dla Spółki Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 61% całkowitej sprzedaży Spółki.

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

osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek.

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

Spółka działa na obszarze całego kraju.



- Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA. Swoją ofertę kieruje ona przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki strategii wypracowanej przez lata obecności na rynku budowlanym, doświadczeniu i najwyższej jakości oferowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje kolejnych inwestycji, wprowadzając na rynek nowe produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży izolacji budowlanych. W ofercie Spółki można znaleźć następujące wyroby dla budownictwa: siatki podtynkowe, folie budowlane, izolacyjne oraz dachowe; płachty ochronne; worki na gruz; izolacje poziome i pionowe fundamentów; pianki dylatacyjne i izolacyjne; folie olejo- i bitumoodporne; chemię budowlaną; folie pod ogrzewanie podłogowe, włókniny i geowłókniny, geomembrany, folie izolacyjne wykonane z PVC, taśmy uszczelniające i geokompozyty.
- Ważnym odbiorcą produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA jest rolnictwo i ogrodnictwo. Produkty Spółki używane są zarówno w uprawie roślin, jak i hodowli zwierząt oraz aranżacji ogrodów. Folie kiszonkarskie, folie ogrodnicze, folie

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

- W ofercie Spółki Dektra SA znajdują się również produkty o szerokiej gamie zastosowania dla całej branży przemysłowej, wszędzie tam, gdzie potrzebna jest folia do zabezpieczania i pakowania towarów, cechująca się wysoką jakością i w przystępnej cenie. Zakłady przemysłowe szukające folii opakowaniowych, folii stretch, folii ochronnych barwionych bądź transparentnych, folii osłonowych, taśm znakujących, worków, osłonek i płacht, mogą je znaleźć w ofercie Spółki Dektra SA. Dzięki pracy mobilnych przedstawicieli handlowych, rozwiniętej sieci kontaktów handlowych oraz wiedzy i rozeznaniu w potrzebach rynków regionalnych, są one dostępne na terenie całego kraju.

### **Marka własna**

Emitent konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Wspieranie ewolucji i promocja tej grupy produktów ma dla Emitenta znaczenie priorytetowe. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się piętnaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, folie kiszonkarskie AGRO PREMIUM, folie kiszonkarskie czarno-białe SILOPREMIUM, folie do owijarek AGROBALE, siatki do belowania FARMER PREMIUM oraz worki do sianokiszzonek dla branży rolniczej. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Emitenta certyfikaty. Emitent odnotowuje ponadto regularny wzrost zainteresowanie produktami sygnowanymi marką własną ze strony odbiorców.

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

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

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

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia raportu, jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu był pan Maciej Stefański, który wraz z osobą powiązaną, posiadał łącznie 91,24% głosów.

## 4. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

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

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



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

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

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

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

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



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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015
Kapitał własny	3.405	3.548
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2.595	2.483
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	3.355	2.294
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	483	287

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

	III kwartał 01.07.2016- 30.09.2016	III kwartał 01.07.2015- 30.09.2015	Zmiana %	Narastająco 01.01.2016- 30.09.2016	Narastająco 01.01.2015- 30.09.2015	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	7.577	6.002	26	16.247	15.295	6
Zysk (strata) na sprzedaży	945	597	58	1.556	1.362	12
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	947	690	37	1.557	1.497	4
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	984	659	49	1.594	1.468	9
Amortyzacja	26	32	- 19	86	87	-1
EBITDA	973	722	35	1.643	1.584	4
Zysk (strata) brutto	974	630	55	1.565	1.380	13
Zysk (strata) netto	791	507	56	1.276	1.089	17

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015
Kapitał własny	3.920	3.961
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3.318	3.048
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	3.313	2.293
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	383	126

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

	III kwartał 01.07.2016- 30.09.2016	III kwartał 01.07.2015- 30.09.2015	Zmiana %	Narastająco 01.01.2016- 30.09.2016	Narastająco 01.01.2015- 30.09.2015	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	7.332	5.995	22	15.593	15.226	2
Zysk (strata) na sprzedaży	903	579	56	1.401	1.304	7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	903	672	34	1.402	1.439	- 3
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	940	638	47	1.438	1.408	2
Amortyzacja	25	30	- 17	83	83	0
EBITDA	928	702	32	1.485	1.522	- 2
Zysk (strata) brutto	940	638	47	1.438	1.408	2
Zysk (strata) netto	762	517	47	1.164	1.140	2

## **7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA**

### **7.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

*Nazwa Jednostki Dominującej:* DEKTRA Spółka Akcyjna

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

*Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym*

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

*Data rejestracji:* 31 grudnia 2010 r.

*Numer rejestru:* 0000373212

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

Głównym przedmiotem działalności Dektra SA jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### *Okres objęty sprawozdaniem*

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r. natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.

#### *Dane jednostek objętych konsolidacją*

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 30.09.2016 r., 90% akcji. Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA.

#### **Znaczące zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

#### *Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z

2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez jednostki konsolidowane zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

#### *Przychody i koszty*

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

#### *Przychody ze sprzedaży*

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

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

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

#### *Wartości niematerialne i prawne*

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

#### *Środki trwałe*

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa

posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

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

#### *Środki trwałe w budowie*

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

#### *Inwestycje*

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

#### *Zapasy*

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

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

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

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

#### *Rezerwy na zobowiązania*

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

pewne.

#### *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

#### *Różnice kursowe*

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

#### *Instrumenty finansowe*

##### *Klasyfikacja instrumentów finansowych*

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocy nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań

wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

*Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych*

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

*Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu*

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

*Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

#### *Pożyczki udzielone i należności własne*

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

#### *Zobowiązania finansowe*

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

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

#### **Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błęd**

W przedstawionym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 30 września 2015 r. i narastająco za dwa kwartały 2015 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.



## 7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 30.09.2016 PLN	Stan na 30.09.2015 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 090 259,20</b>	<b>6 159 964,95</b>
<b>A. Aktywa TRWAŁE</b>	<b>258 105,20</b>	<b>582 341,83</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>382 184,24</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	382 049,26
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	134,98
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Wartość firmy – jednostki zależne</b>	<b>106 308,09</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>151 687,52</b>	<b>200 157,59</b>
1. Środki trwałe:	151 687,52	200 157,59
a) urządzenia techniczne i maszyny	11 626,28	0,00
b) środki transportu	140 061,24	200 157,59
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>109,59</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	109,59	0,00
<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>5 832 154,00</b>	<b>5 577 623,12</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 988 158,81</b>	<b>2 994 352,06</b>
1. Towary	1 988 158,81	2 994 352,06

2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 355 318,99</b>	<b>2 293 831,19</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 355 318,99	2 293 831,19
a) z tytułu dostaw i usług	3 350 317,59	2 291 531,97
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	0,00	2 012,71
d) dochodzone na drodze sądowej	5 001,40	286,51
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>483 469,47</b>	<b>286 735,25</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	483 469,47	286 735,25
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	483 469,47	286 735,25
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 206,73</b>	<b>2 704,62</b>

PASYWA	Stan na 30.09.2016 PLN	Stan na 30.09.2015 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6 090 259,20</b>	6 159 964,95
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3 405 482,21</b>	3 548 425,25
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	110 400,00
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>1 004 350,63</b>	1 240 417,56
<b>III. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>1 000 000,00</b>	1 000 000,00
<b>IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>14 719,29</b>	108 429,33
<b>V. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 276 012,29</b>	1 089 178,36
<b>A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>90 036,43</b>	128 336,54
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 594 740,56</b>	2 483 203,16
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

a) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 594 740,56</b>	<b>2 483 203,16</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 594 740,56	2 483 203,16
a) kredyty i pożyczki	740 000,00	500 000,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	1 151 349,13	1 533 181,71
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	703 128,33	405 858,07
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	3,38
f) inne	263,10	44 160,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

### 7.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	7 576 854,40	6 002 393,28	16 247 323,24	15 295 244,90
- od jednostek powiązanych	991 303,57	1 008 061,57	3 092 447,12	2 744 603,34
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>7 576 854,40</b>	<b>6 002 393,28</b>	<b>16 247 323,24</b>	<b>15 295 244,90</b>
B. Koszty działalności operacyjnej	<b>6 631 551,49</b>	5 405 573,33	<b>14 691 754,38</b>	13 933 351,27

<b>I. Amortyzacja</b>	25 863,93	31 617,56	86 277,79	86 570,56
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	26 360,40	77 697,72	74 801,12	143 601,54
<b>III. Usługi obce</b>	366 751,33	256 208,68	898 713,65	672 703,02
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	6 428,00	0,00	7 566,00	1 515,50
<b>V. Wynagrodzenia</b>	184 824,22	195 960,98	550 836,77	531 468,02
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	29 565,39	32 367,07	88 160,57	91 284,92
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	1 471,16	6 271,26	13 567,49	16 652,38
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	5 990 287,06	4 805 450,06	12 971 830,99	12 389 555,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	<b>945 302,91</b>	596 819,95	<b>1 555 568,86</b>	1 361 893,63
D. Pozostałe przychody operacyjne	<b>2 070,02</b>	93 629,56	<b>2 616,00</b>	135 563,77
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	542,60	12 195,12
<b>II. Inne przychody operacyjne</b>	2 070,02	93 629,56	2 073,40	123 368,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	<b>702,67</b>	0,04	<b>702,80</b>	318,20
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	702,67	0,04	702,80	318,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	<b>946 670,26</b>	690 449,47	<b>1 557 482,06</b>	1 497 139,20
G. Przychody finansowe	37 949,15	5 569,41	40 204,19	21 437,48
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	344,00
<b>I. Odsetki:</b>	<b>1 130,46</b>	<b>3 477,41</b>	<b>2 514,12</b>	<b>13 810,19</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne</b>	36 818,69	2 092,00	37 690,07	7 283,29
H. Koszty finansowe	445,23	36 707,69	3 328,22	50 386,41
<b>I. Odsetki:</b>	<b>445,23</b>	<b>1 830,21</b>	<b>3 328,22</b>	<b>3 297,62</b>
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne</b>	0,00	34 877,48	0,00	47 088,79
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	984 174,18	659 311,19	1 594 358,03	1 468 190,27
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	984 174,18	659 311,19	1 594 358,03	1 468 190,27

- odpis wartości firmy	9 796,65	29 388,41	29 389,95	88 165,23
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>974 377,53</b>	<b>629 922,78</b>	<b>1 564 968,08</b>	<b>1 380 025,04</b>
L. Podatek dochodowy	178 732,00	121 232,00	273 292,00	286 727,00
M. Zysk (strata) mniejszości	4 371,99	2 140,02	15 663,79	4 119,68
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>O. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>791 273,54</b>	<b>506 550,76</b>	<b>1 276 012,29</b>	<b>1 089 178,36</b>

#### 7.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	205 207,41	(997 118,96)	676 070,94	(665 746,12)
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>791 273,54</b>	<b>506 550,76</b>	<b>1 276 012,29</b>	<b>1 089 178,36</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(586 066,13)</b>	<b>(1 503 669,72)</b>	<b>(599 941,35)</b>	<b>(1 754 924,48)</b>
1. Amortyzacja	25 863,93	31 617,56	86 277,79	86 570,56
2. Zysk/strata akcjonariuszy mniejszości	4 371,99	2 140,02	15 663,79	4 119,68
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	(62 648,06)	0,00	(33 599,88)	0,00
4. Odpis wartości firmy	9 796,65	29 388,41	29 389,95	88 165,23
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(685,23)	(1 647,20)	(814,10)	(10 856,57)
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	(60 668,42)	4 321,56	(95 440,10)
7. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(361,90)	19 285,00
8. Zmiana stanu zapasów	559 405,67	(747 245,30)	579 440,83	(1 911 353,98)
9. Zmiana stanu należności	(833 978,67)	(468 390,17)	(2 541 316,40)	(1 550 110,72)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(288 512,72)	(289 360,56)	1 256 577,76	1 607 324,53
11. Zmiana stanu rozliczeń	320,31	495,94	2 851,05	7 371,89

międzyokresowych				
12. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>317,45</b>	<b>1 351,48</b>	<b>(60 879,60)</b>	<b>(230 489,89)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 130,46</b>	<b>5 393,76</b>	<b>3 056,72</b>	<b>33 632,60</b>
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	542,60	12 195,12
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 130,46	5 393,76	2 514,12	21 437,48
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 130,46	5 393,76	2 514,12	21 437,48
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy	0,00	0,00	0,00	344,00
- odsetki otrzymane	1 130,46	3 477,41	2 514,12	13 810,19
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	1 916,35	0,00	7 283,29
<b>II. Wydatki</b>	<b>813,01</b>	<b>4 042,28</b>	<b>63 936,32</b>	<b>264 122,49</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	813,01	4 042,28	63 936,32	114 122,49
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	150 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>14 767,86</b>	<b>556 921,86</b>	<b>(554 528,34)</b>	<b>(712 332,67)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>(14 143,12)</b>	<b>593 629,55</b>	<b>773 599,88</b>	<b>623 368,64</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	(47 434,97)	500 000,00	740 000,00	500 000,00
3. Inne wpływy finansowe	33 291,90	93 629,60	33 599,88	123 368,64
<b>II. Wydatki</b>	<b>(28 910,98)</b>	<b>36 707,69</b>	<b>1 328 128,22</b>	<b>1 335 701,31</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	1 324 800,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań	0,00	0,00	0,00	70 596,74

finansowych – leasing finansowy				
4. Odsetki	445,23	1 830,21	3 328,22	3 297,62
5. Inne wydatki finansowe	(29 356,21)	34 877,48	0,00	47 406,95
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>220 292,72</b>	<b>(438 845,62)</b>	<b>60 663,00</b>	<b>(1 608 568,68)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>220 292,72</b>	<b>(438 845,62)</b>	<b>60 663,00</b>	<b>(1 608 568,68)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>263 176,75</b>	<b>725 580,87</b>	<b>422 806,47</b>	<b>1 895 303,93</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>483 469,47</b>	<b>286 735,25</b>	<b>483 469,47</b>	<b>286 735,25</b>

### 7.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 614 208,67</b>	<b>3 041 874,49</b>	<b>3 454 269,92</b>	<b>3 823 646,88</b>
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 614 208,67	3 041 874,49	3 454 269,92	3 823 646,88
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 004 350,63	1 348 846,88	1 105 368,46	2 676 951,90

4.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	(101 017,83)	(1 328 105,02)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 223 782,17	1 036 294,98
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00	1 223 782,17	1 036 294,98
b) zmniejszenia z tytułu akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	(1 324 800,00)	(2 364 400,00)
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	(1 000 000,00)
- zakup akcji	0,00	0,00	0,00	(150 000,00)
- pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	(178 105,02)
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 324 800,00)	(1 036 294,98)
- korekta wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	<b>1 004 350,63</b>	1 348 846,88	<b>1 004 350,63</b>	1 348 846,88
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 000 000,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	1 000 000,00
7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 719,29	0,00	14 719,29	0,00
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 719,29	1 036 294,98	14 719,29	1 036 294,98
a) zwiększenia	0,00	0,00	1 223 782,17	1 036 294,98
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 223 782,17	1 036 294,98
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(1 223 782,17)	(1 036 294,98)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 324 800,00)	(1 214 400,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	101 017,83	178 105,02
7.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 719,29	0,00	14 719,29	0,00
8. Wynik netto	<b>791 273,54</b>	506 550,75	<b>1 276 012,29</b>	1 089 178,36



a) zysk netto	795 645,53	508 690,78	1 291 676,08	1 093 298,04
b) udziały mniejszości	(4 371,99)	(2 140,02)	(15 663,79)	(4 119,68)
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 920 743,46</b>	<b>1 965 797,64</b>	<b>3 405 482,21</b>	<b>3 548 425,24</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>2 920 743,46</b>	<b>1 965 797,64</b>	<b>3 405 482,21</b>	<b>3 548 425,24</b>

## 8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

### 8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 30.09.2016 PLN	Stan na 30.09.2015 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 237 501,46</b>	<b>7 008 613,93</b>
<b>A. Aktywa TRWAŁE</b>	<b>1 578 781,41</b>	<b>1 623 081,93</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>147 671,82</b>	<b>192 081,93</b>
1. Środki trwałe:	147 671,82	192 081,93
a) urządzenia techniczne i maszyny	11 626,28	0,00
b) środki transportu	136 045,54	192 081,93
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00

<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 431 000,00</b>	<b>1 431 000,00</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 431 000,00	1 431 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 431 000,00	1 431 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>109,59</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	109,59	0,00
<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>5 658 720,05</b>	<b>5 385 532,00</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 957 485,54</b>	<b>2 963 443,20</b>
1. Towary	1 957 485,54	2 963 443,20
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 313 354,96</b>	<b>2 293 437,61</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	3 388,81	961,38
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	3 309 966,15	2 292 476,23
a) z tytułu dostaw i usług	3 304 964,75	2 290 177,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	0,00	2 012,71
d) dochodzone na drodze sądowej	5 001,40	286,51
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>382 672,82</b>	<b>125 946,57</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	382 672,82	125 946,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	382 672,82	125 946,57
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 206,73</b>	<b>2 704,62</b>
- prenumeraty i ubezpieczenia		2 704,62

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2016 PLN</b>	<b>Stan na 30.09.2015 PLN</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7 237 501,46</b>	<b>7 008 613,93</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3 919 846,40</b>	<b>3 960 924,27</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>1 630 305,24</b>	<b>1 710 257,84</b>

<b>III. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	1 000 000,00	1 000 000,00
<b>IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	14 713,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) netto</b>	1 164 428,16	1 140 266,43
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 317 655,06</b>	<b>3 047 689,66</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 317 655,06</b>	<b>3 047 689,66</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	930 577,78	841 207,01
a) z tytułu dostaw i usług	930 577,78	841 207,01
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 387 077,28	2 206 482,65
a) kredyty i pożyczki	740 000,00	500 000,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	957 090,91	1 317 931,49
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	689 723,27	388 551,16
e) inne	263,10	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

## 8.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	7 331 754,80	5 994 676,29	15 593 383,01	15 225 970,11

- od jednostek powiązanych	13 957,75	32 748,71	16 788,90	35 508,71
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	7 331 754,80	5 994 676,29	15 593 383,01	15 225 970,11
B. Koszty działalności operacyjnej	6 428 472,29	5 416 090,51	14 192 342,49	13 921 866,54
<b>I. Amortyzacja</b>	24 848,94	30 400,19	83 232,82	82 918,45
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	26 360,40	77 697,72	72 550,12	143 601,54
<b>III. Usługi obce</b>	352 442,97	254 459,49	864 092,23	661 781,84
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	6 428,00	0,00	7 216,00	1 375,50
<b>V. Wynagrodzenia</b>	121 996,66	130 638,86	358 373,79	366 439,52
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	24 732,38	27 959,14	73 860,85	78 092,49
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	1 471,16	6 271,26	13 567,49	16 652,38
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	5 870 191,78	4 888 663,85	12 719 449,19	12 571 004,82
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	903 282,51	578 585,78	1 401 040,52	1 304 103,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	93 629,55	542,60	135 563,76
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	542,60	12 195,12
<b>II. Inne przychody operacyjne</b>	0,00	93 629,55	0,00	123 368,64
E. Pozostałe koszty operacyjne	50,07	0,00	50,20	318,16
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	50,07	0,00	50,20	318,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	903 232,44	672 215,33	1 401 532,92	1 439 349,17
G. Przychody finansowe	37 667,08	2 381,30	39 515,46	17 702,82
<b>I. Odsetki:</b>	848,39	289,30	1 825,39	10 075,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne</b>	36 818,69	2 092,00	37 690,07	7 283,29
<b>IV. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	0,00	0,00	0,00	344,00

H. Koszty finansowe	445,23	36 685,69	3 328,22	49 343,56
<b>I. Odsetki:</b>	445,23	1 808,21	3 328,22	2 254,77
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne</b>	0,00	34 877,48	0,00	47 088,79
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	940 454,29	637 910,94	1 437 720,16	1 407 708,43
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	940 454,29	637 910,94	1 437 720,16	1 407 708,43
K. Podatek dochodowy	178 732,00	121 232,00	273 292,00	267 442,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	761 722,29	516 678,94	1 164 428,16	1 140 266,43

### 8.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	390 691,65	(895 749,84)	774 920,52	(411 984,04)
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	761 722,29	516 678,94	1 164 428,16	1 140 266,43
<b>II. Korekty razem</b>	(371 030,64)	(1 412 428,78)	(389 507,64)	(1 552 250,47)
1. Amortyzacja	24 848,94	30 400,19	83 232,82	82 918,45
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,00	34 877,48	29 356,21	47 088,79
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(403,16)	1 518,91	1 502,86	(8 164,76)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	(95 721,55)	4 321,56	(142 528,89)
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(361,90)	(534,02)
6. Zmiana stanów zapasów	505 497,55	(765 237,37)	583 342,30	(1 912 604,85)
7. Zmiana stanu należności	(942 842,84)	(471 582,09)	(2 500 373,33)	(1 555 116,66)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41 548,56	(147 180,29)	1 407 940,82	1 930 458,38

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	320,31	495,94	1 531,05	6 233,09
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>35,38</b>	<b>(1 660,98)</b>	<b>(61 568,33)</b>	<b>(234 224,55)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>848,39</b>	<b>2 381,30</b>	<b>2 367,99</b>	<b>29 897,94</b>
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	542,60	12 195,12
2. Z aktywów finansowych, w tym:	848,39	2 381,30	1 825,39	17 702,82
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	848,39	2 381,30	1 825,39	17 702,82
- dywidendy	0,00	0,00	0,00	344,00
- odsetki	848,39	289,30	1 825,39	10 075,53
- inne	0,00	2 092,00	0,00	7 283,29
<b>II. Wydatki</b>	<b>813,01</b>	<b>4 042,28</b>	<b>63 936,32</b>	<b>264 122,49</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	813,01	4 042,28	63 936,32	114 122,49
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	150 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(47 880,20)</b>	<b>556 943,86</b>	<b>(617 484,43)</b>	<b>(711 289,82)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>(47 434,97)</b>	<b>593 629,55</b>	<b>740 000,00</b>	<b>623 368,64</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	(47 434,97)	500 000,00	740 000,00	500 000,00
3. Inne	0,00	93 629,55	0,00	123 368,64
<b>II. Wydatki</b>	<b>445,23</b>	<b>36 685,69</b>	<b>1 357 484,43</b>	<b>1 334 658,46</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	1 324 800,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych – leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	70 596,74
4. Odsetki	445,23	1 808,21	3 328,22	2 254,77

5. Inne	0,00	34 877,48	29 356,21	47 406,95
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	342 846,83	(340 466,96)	95 867,76	(1 357 498,41)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	342 846,83	(340 466,96)	95 867,76	(1 357 498,41)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 825,99	466 413,53	286 805,06	1 483 444,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	382 672,82	125 946,57	382 672,82	125 946,57

#### 8.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.07.2016– 30.09.2016	01.07.2015– 30.09.2015	01.01.2016– 30.09.2016	01.01.2015– 30.09.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	3 158 124,11	3 444 245,33	4 080 218,24	4 035 057,84
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 158 124,11	3 444 245,33	4 080 218,24	4 035 057,84
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 630 305,24	1 710 257,84	1 710 257,84	2 879 238,55
4.1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	(79 952,60)	(1 168 980,71)
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00

- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(79 952,60)	(1 168 980,71)
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	(79 952,60)	(168 980,71)
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	(1 000 000,00)
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1 630 305,24</b>	<b>1 710 257,84</b>	<b>1 630 305,24</b>	<b>1 710 257,84</b>
<b>6.1 Zmiana pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>0,000</b>
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 000 000,00
<b>6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>
<b>7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 713,00</b>	<b>0,00</b>
7.1.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	14 713,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	1 244 847,40	1 045 419,29
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 244 847,40	1 045 419,29
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(1 244 847,40)	(1 045 419,29)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 324 800,00)	(1 214 400,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	79 952,60	168 980,71
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 713,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.5. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 713,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>761 722,29</b>	<b>516 678,94</b>	<b>1 164 428,16</b>	<b>1 140 266,43</b>
a) zysk netto	761 722,29	516 678,94	1 164 428,16	1 140 266,43
b) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec</b>	<b>3 502 427,53</b>	<b>3 337 336,78</b>	<b>3 919 846,40</b>	<b>3 960 924,27</b>



<b>okresu</b>				
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	3 502 427,53	3 337 336,78	3 919 846,40	3 960 924,27

## 9. Działalność Grupy Kapitałowej

### 9.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

W trzecim kwartale Grupa Kapitałowa rozbudowywała funkcjonalność sklepu internetowego [www.sklep.indiver.pl](http://www.sklep.indiver.pl). Zbierano i analizowano informacje na temat klientów oraz ich potrzeb i upodobań, uzupełniano ofertę towarów dostępnych w sklepie oraz rozpowszechniano wiedzę o sklepie w sieci internetowej. Wartość i ilość e-transakcji zawartych w opisywanym kwartale przez GK Emitenta jest ponad dwukrotnie wyższa od tych z całego 2015 r. Zdaniem Emitenta to doskonały sposób zwiększenia przychodów i pozyskania nowych odbiorców przy niskich rzeczywistych kosztach pozyskania klienta. W kolejnych okresach będą zwiększane wydatki na e-marketing oraz podejmowane działania zapewniające właściwe zastosowanie jego narzędzi.

2

W minionym kwartale Emitent odnotował wzrost zainteresowania nowymi produktami, w tym w szczególności folią dla przemysłu. Trójwarstwowa folia polietylenowa przeznaczona jest do zmechanizowanego lub ręcznego owijania oraz pakowania pojedynczych wyrobów (nawozów, ziemi ogrodniczej, torfu, materiałów budowlanych) oraz do pakowania zbiorczego produktów takich jak napoje bądź soki.

3

W opisywanym kwartale istniało sezonowe zainteresowanie ofertą handlową dla rolnictwa, tj. folią i workami do przygotowywania kiszzonek. Wyroby dla branży rolniczej oraz ogrodniczej, sukcesywnie stanowią coraz większy udział w całości sprzedaży Grupy Emitenta. Po III kwartałach stanowią 23 % w całości sprzedaży Grupy Dektra SA.

4

Grupa Emitenta jak i cały rynek materiałów budowlanych zмага się ze słabnącą koniunkturą w budownictwie. We wrześniu br. produkcja budowlano-montażowa obniżyła

się w skali roku o 15,3 %, po sierpniowym spadku o 20,5 %. Nadal firmy budowlane sygnalizują opóźnienia w płatnościach za wykonane roboty budowlano-montażowe a pogorszenie nastrojów przekłada się na deklaracje o redukcjach zatrudnienia. Tym bardziej zyskują jeszcze na znaczeniu bardzo dobre wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta, jeśli przywoła się fakt, że zostały one osiągnięte pomimo zilustrowanych we wcześniejszej części raportu trudnych okoliczności. Miesiące sierpień i wrzesień były najlepszymi okresami w historii GK Dektra. Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły w sierpniu 2016 r. o 26,9 % rdr. We wrześniu utrzymały się pozytywne tendencje, sierpniowa sprzedaż została zdystansowana o 26 % a w stosunku do września 2015 sprzedaż wzrosła o 55,7 %.

5

Emitent z zadowoleniem odnotowuje szybki rozwój spółki zależnej Indiver SA. W trzecim kwartale 2016 r. Indiver SA zwiększa przychody o 22 % w porównaniu do III kwartału 2015 r. Rośnie liczba nowych odbiorców a zysk netto jest o 104 % wyższy niż w porównywalnym kwartale 2015 r.

## 9.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### Sytuacja w branży budowlanej

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

W okresie styczeń–wrzesień br. produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju była o 14,9% niższa niż przed rokiem (za Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju. Główny Urząd Statystyczny). We wrześniu br. produkcja budowlano-montażowa obniżyła się w skali roku o 15,3%, po spadku w poprzednim miesiącu o 20,5% i we wrześniu ub. roku – o 2,5%. Spadek produkcji budowlano-montażowej obserwowano we wszystkich działach budownictwa. W październiku br. pesymistyczne oceny ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie są gorsze niż przed miesiącem. Oceny i prognozy produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw są bardziej negatywne. Pogorszyły się także negatywne prognozy dotyczące portfela zamówień krajowych i zagranicznych. Przewidywane jest zwiększenie skali redukcji zatrudnienia i dalszy spadek cen robót budowlano-montażowych. Podobnie jak przed miesiącem i przed rokiem, jako główne bariery w prowadzeniu działalności budowlano-montażowej przedsiębiorcy wskazują koszty zatrudnienia, konkurencję na

rynku i wysokie obciążenia na rzecz budżetu (Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju GUS).

Badający koniunkturę w budownictwie IRG Szkoły Głównej Handlowej wskazuje, że w III kwartale br. funkcja trendu wskaźnika koniunktury, która w poprzednim okresie zmieniła kierunek na malejący, obecnie wzrosła, zbliżając się do wcześniejszego poziomu. Oceny koniunktury w analizowanych grupach zakładów budowlanych są silnie zróżnicowane. W grupach zakładów małych i średnich wskaźniki są ujemne, w grupie największych zakładów, zatrudniających powyżej 100 osób, wskaźnik ma relatywnie wysoką wartość 14,0.

Zdaniem autorów przywołanego opracowania, kierunek zmian koniunktury w budownictwie wciąż jest niestabilny a jedyną wśród analizowanych grup zakładów, dla której wszystkie oceny są w bieżącym okresie zdecydowanie korzystne, są przedsiębiorstwa państwowe.

### **Sytuacja w rolnictwie**

Rolnictwo i ogrodnictwo to druga, istotna dla Grupy Kapitałowej, grupa odbiorców.

Bardzo ciepła, słoneczna i na ogół bezdeszczowa pogoda we wrześniu br. stwarzała dobre warunki dla przeprowadzania zbioru upraw. W pierwszej połowie września zakończono na ogół zbiór kolejnego pokosu traw łąkowych i wieloletnich roślin motylkowych. Warunki pogodowe sprzyjały dosuszaniu siana.

Według IRG SGH w III kwartale 2016 r. dobre nastroje i wzrost cen produktów żywnościowych na rynkach światowych napędzają koniunkturę w polskim rolnictwie. Sytuacja finansowa gospodarstw rolnych poprawiła się, a decydują o tym wyższe ceny sprzedaży produktów rolnych i udane zbiory. Rosną, choć niewspółmiernie do poprawy sytuacji dochodowej, wydatki na zakup obrotowych i trwałych środków produkcji rolnej. Przewidywania rolników dotyczące ich przyszłych dochodów są pozytywne. Wszystkie te zmiany okazały się jednak niewystarczające dla przełamania obserwowanej od blisko 3 lat tendencji spadkowej w polskim rolnictwie.

### **Sytuacja w przemyśle**

W okresie styczeń–wrzesień br. produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się w skali roku o 3,8% (przed rokiem notowano wzrost o 4,5%). W III kwartale tempo wzrostu produkcji było wolniejsze niż w poprzednich okresach br. i wyniosło 2,5% (wobec 5,7% w II kwartale oraz 3,0% w I kwartale br.) – za Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju. Główny Urząd Statystyczny.

Badania przeprowadzone przez IRG SGH wskazują, że po krótkiej poprawie w sierpniu br., we wrześniu nastąpiło pogorszenie koniunktury w przemyśle przetwórczym, zarówno w sektorze prywatnym jak i publicznym. Przedsiębiorstwa w tym badaniu informują o wzroście produkcji ale maleją zamówienia, zarówno krajowe jak i eksportowe. Opinie przedsiębiorstw o ogólnej kondycji gospodarki polskiej są zróżnicowane: firmy prywatne oceniają ją gorzej niż publiczne.

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

1

Zyskowość działania Grupy Kapitałowej DEKTRA SA uległa w III kwartale bieżącego roku poprawie. Zysk na sprzedaży wzrósł o 58 %, zysk na działalności gospodarczej o 49 % a zysk netto o 55 %. To wynik zwiększonej sprzedaży w III kwartale br. a w szczególności w miesiącach sierpień i wrzesień

2

Na koniec III kwartału 2016 r. znacząco zwiększyła się wartość środków pieniężnych – wzrost z 287 tys. zł do 483 tys. zł. Jest to wynik zwiększonej wartości transakcji gotówkowych.

3

Należności krótkoterminowe rosły o ponad 46 % - to skutek zwiększonej wartości transakcji realizowanych z odroczonym terminem płatności.

4

Przychody ze sprzedaży w omawianym okresie są wyższe o 26,2 % od zrealizowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Głównymi przyczynami zwiększenia przychodów osiągniętych przez Grupę są: wprowadzenie do oferty nowych produktów skierowanych do nowego grona odbiorców, rozbudowa sprzedaży internetowej oraz większa sprzedaż dla branży rolniczej.

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

W omawianym okresie utrzymał się wzrost zainteresowania nowymi produktami, w tym w szczególności folią dla przemysłu. Mając nadzieję na utrzymanie zainteresowania nowymi propozycjami, Emitent prowadzi aktualnie prace nad kolejnymi towarami, które

zostaną wprowadzone do sprzedaży w okresie XII'16 / I'17.

Emitent wysoko ocenia dynamicznie rozwijającą się sprzedaż internetową. Zarówno Dektra SA jak i Indiver SA powiększają ofertę on-line i inwestują w środki służące do zwiększenia wartości sprzedaży przez Internet. Sprzedaż on-line stanowi coraz ważniejszą część kanału dystrybucyjnego, wydatki na e-marketing będą zwiększane a oferta będzie sukcesywnie ewoluować.

## **11. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych**

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2016.

## **12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA**

Na dzień 30 września 2016 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 18 osób i było o trzy osoby wyższe od stanu na dzień 30.09.2015 r.

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

Nie dotyczy

## **14. Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2016 roku i danych porównawczych**

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