



# DEKTRA SA

IV kwartał 2014 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>5</b>
<b>02</b>	<b>Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym</b>	<b>8</b>
<b>03</b>	<b>Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu</b>	<b>8</b>
<b>04</b>	<b>Podstawowe informacje o Spółce Zależnej</b>	<b>9</b>
<b>05</b>	<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat</b>	<b>10</b>
<b>06</b>	<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat</b>	<b>12</b>
<b>07</b>	<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA</b>	<b>12</b>
<b>07.1</b>	<b>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>13</b>
<b>07.2</b>	<b>Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2014 r. oraz dane porównawcze</b>	<b>20</b>
<b>07.3</b>	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz</b>	

<b>narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>23</b>
<b>07.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>25</b>
<b>07.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>27</b>
<b>08 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA</b>	<b>29</b>
<b>08.1 Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2014 r. oraz dane porównawcze</b>	<b>29</b>
<b>08.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>31</b>
<b>08.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>33</b>
<b>08.4 Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>36</b>
<b>09 Działalność Grupy Kapitałowej</b>	<b>37</b>

<b>09.1 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem</b>	<b>37</b>
<b>09.2 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</b>	<b>39</b>
<b>10 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności</b>	<b>44</b>
<b>11 Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych</b>	<b>45</b>
<b>12 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA</b>	<b>45</b>
<b>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</b>	<b>46</b>
<b>14 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za IV kwartał 2014 roku i danych porównawczych</b>	<b>46</b>
<b>Analiza finansowa</b>	<b>załącznik</b>

## 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		

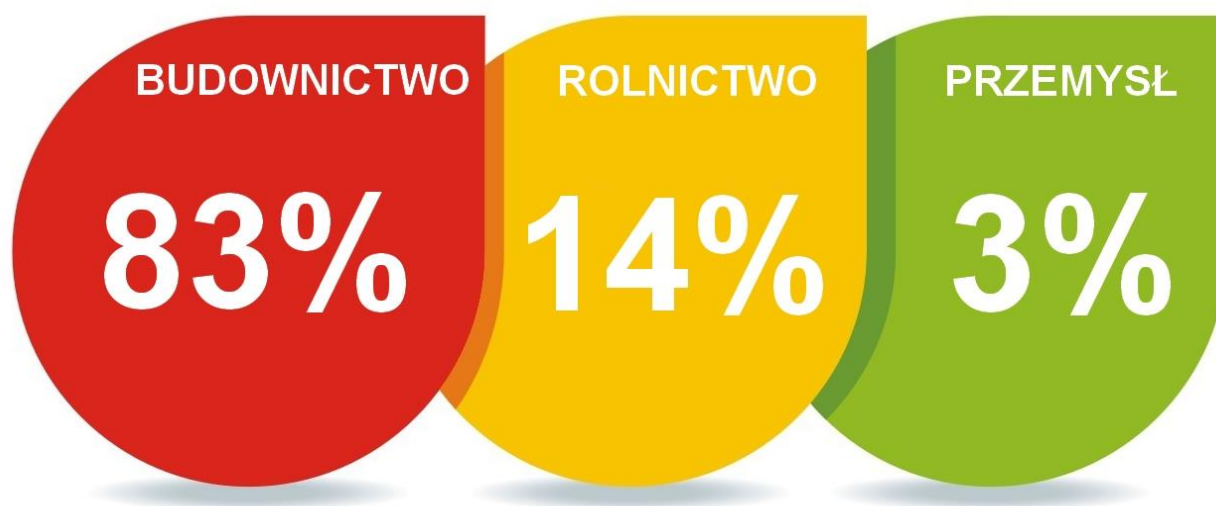
Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla następujących działów gospodarki narodowej: budownictwo, rolnictwo i przemysł.

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 83% 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 dwanaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR, ISOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, siatki podtylnkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN

THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, folie kiszonkarskie AGRO PREMIUM oraz worki do sianokiszonki 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 IV kwartału 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 85 % 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 94,56 % 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>Tel. / Fax:</b> +48 (56) 623 33 73	<b>Liczba akcji:</b> 2.000.000
<b>Adres poczty elektronicznej:</b> <a href="mailto:indiver@indiver.pl">indiver@indiver.pl</a>	<b>Akcje serii A:</b> 1.000.000
<b>Adres strony internetowej:</b> <a href="http://www.indiver.pl">www.indiver.pl</a>	<b>Akcje serii B:</b> 1.000.000
	<b>PKD:</b> 22.23.Z
	<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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>3.833</b>	<b>3.129</b>
Zobowiązania długoterminowe	0	47
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>600</b>	<b>626</b>
Należności długoterminowe	0	0
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>743</b>	<b>1.028</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.875	1.068

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

	IV kwartał 01.10.2014- 31.12.2014	IV kwartał 01.10.2013- 31.12.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 31.12.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.12.2013	Zmiana %
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2.860</b>	<b>3.079</b>	<b>- 7</b>	<b>15.240</b>	<b>14.037</b>	<b>9</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	215	162	33	1.352	636	113
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>207</b>	<b>157</b>	<b>32</b>	<b>1.375</b>	<b>630</b>	<b>118</b>
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	217	161	35	1.438	634	127
<b>Amortyzacja</b>	<b>24</b>	<b>129</b>	<b>- 81</b>	<b>110</b>	<b>148</b>	<b>- 26</b>
EBITDA	231	286	- 19	1.485	778	91
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>217</b>	<b>161</b>	<b>35</b>	<b>1.438</b>	<b>634</b>	<b>127</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>140</b>	<b>112</b>	<b>25</b>	<b>1.046</b>	<b>464</b>	<b>125</b>

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał własny	4.040	3.889
Zobowiązania długoterminowe	0	47
Zobowiązania krótkoterminowe	682	830
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	737	1.004
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.464	967

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

	IV kwartał 01.10.2014- 31.12.2014	IV kwartał 01.10.2013- 31.12.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 31.12.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.12.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	2.831	3.067	- 8	15.137	13.984	8
Zysk (strata) na sprzedaży	218	235	- 7	1.300	999	30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	211	231	- 9	1.292	994	30
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	219	235	- 7	1.304	1.026	27
Amortyzacja	22	121	- 82	105	140	- 25
EBITDA	233	352	- 34	1.397	1.134	23
Zysk (strata) brutto	219	235	- 7	1.304	1.026	27
Zysk (strata) netto	171	186	- 8	1.050	824	27

## **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 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

#### *Dane jednostek objętych konsolidacją*

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.12.2014 r., 85 % 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 2009 nr 152 poz. 1223 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 ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych

od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

*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 nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

##### *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 błędu**

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 31 grudnia 2013 r. i narastająco za cztery kwartały 2013 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

## 7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2014 r. oraz dane porównawcze

<b>AKTYWA</b>	STAN NA 31.12.2014 PLN	STAN NA 31.12.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 559 358,70</b>	<b>3 928 930,34</b>
A. Aktywa TRWAŁE	<b>827 656,86</b>	<b>353 299,86</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>470 956,60</b>	<b>1 551,64</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	470 214,48	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	742,12	1 551,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>337 415,26</b>	<b>332 463,22</b>
1. Środki trwałe:	171 998,52	167 046,48
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	171 998,52	167 046,48
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	165 416,74	165 416,74
<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>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>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 285,00</b>	<b>19 285,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00	19 285,00
<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>3 731 701,84</b>	<b>3 575 630,48</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 082 998,08</b>	<b>1 471 849,74</b>
1. Towary	1 082 998,08	1 300 677,55
2. Zaliczki na dostawy	0,00	171 172,19
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>742 665,30</b>	<b>1 027 689,03</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	742 665,30	1 027 689,03
a) z tytułu dostaw i usług	736 144,52	999 219,90
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 722,92	4 729,32
c) inne	1 697,86	2 591,81
d) dochodzone na drodze sądowej	100,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 895 303,93</b>	<b>1 067 524,17</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 875 435,18	1 067 524,17
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 875 435,18	1 067 524,17
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	19 868,75	
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 734,53</b>	<b>8 567,54</b>

<b>PASYWA</b>	STAN NA 31.12.2014 PLN	STAN NA 31.12.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 559 358,70</b>	<b>3 928 930,34</b>
A. KAPITAŁ WŁASNY	<b>3 833 156,69</b>	<b>3 128 500,12</b>

<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 676 951,90</b>	<b>2 779 212,51</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>(402 407,17)</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 045 804,79</b>	<b>641 294,78</b>
A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	<b>125 085,47</b>	<b>125 021,57</b>
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	<b>600 931,99</b>	<b>675 408,65</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>534,02</b>	<b>1 551,74</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 551,74
2. Pozostałe rezerwy	534,02	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>47 475,00</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	47 475,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>600 397,97</b>	<b>626 381,91</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	600 397,97	626 381,91
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	70 596,74	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	410 300,48	455 471,02
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	119 497,37	74 322,31
e) z tytułu wynagrodzeń	3,38	0,00
e) inne	0,00	96 584,20
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>184,55</b>	<b>0,00</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	184,55	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

### 7.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	2 859 656,48	3 079 127,24	15 239 957,42	14 036 780,64
- od jednostek powiązanych	564 106,98	0,00	3 792 537,83	0,00
<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>	2 859 656,48	3 079 127,24	15 239 957,42	14 036 780,64
B. Koszty działalności operacyjnej	2 644 874,96	2 917 044,64	13 888 024,33	13 401 190,63
<b>I. Amortyzacja</b>	23 670,05	129 356,13	110 314,97	148 416,39
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	20 199,21	26 619,30	101 668,17	100 505,86
<b>III. Usługi obce</b>	177 293,16	93 046,11	806 833,24	742 953,50
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	6 706,20	51,00	16 320,85	158 840,40
<b>V. Wynagrodzenia</b>	145 243,67	157 946,80	623 522,25	676 927,65
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	26 971,64	24 124,61	107 172,01	106 764,48
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	2 472,86	5 243,96	24 754,65	40 827,23
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	2 242 318,17	2 480 656,73	12 097 438,19	11 425 955,12
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	214 781,52	162 082,60	1 351 933,09	635 590,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	104,83	5 315,91	31 573,02	5 315,91
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	5 284,55	0,00	5 284,55
<b>II. Inne przychody operacyjne</b>	104,83	31,36	31 573,02	31,36

E. Pozostałe koszty operacyjne	7 446,02	10 754,01	8 756,00	10 754,01
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	<b>7 446,02</b>	<b>10 754,01</b>	<b>8 756,00</b>	<b>10 754,01</b>
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	207 440,33	156 644,50	1 374 750,11	630 151,91
G. Przychody finansowe	11 270,91	4 445,77	89 201,83	4 445,77
<b>I. Dywidendy i udział w zyskach</b>	<b>344,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 148,36</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odsetki:</b>	<b>12 495,19</b>	<b>4 085,38</b>	<b>75 923,19</b>	<b>4 085,38</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne</b>	<b>(1 568,28)</b>	<b>360,39</b>	<b>11 130,28</b>	<b>360,39</b>
H. Koszty finansowe	1 309,16	501,09	25 924,94	501,09
<b>I. Odsetki:</b>	<b>626,86</b>	<b>40,00</b>	<b>4 799,63</b>	<b>40,00</b>
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne</b>	<b>682,30</b>	<b>461,09</b>	<b>21 125,31</b>	<b>461,09</b>
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	217 402,08	160 589,18	1 438 027,00	634 096,59
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	217 402,08	160 589,18	1 438 027,00	634 096,59
K. Odpis wartości firmy	29 388,41	0,00	117 553,64	0,00
L. Zysk (strata) brutto (J+K)	188 013,67	0,00	1 320 473,36	0,00
Ł. Podatek dochodowy	48 365,00	48 512,00	253 723,00	202 364,58
M. Zysk (strata) mniejszości	(240,17)	0,00	20 945,57	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>139 888,84</b>	<b>112 147,84</b>	<b>1 045 804,79</b>	<b>463 695,09</b>



## 7.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	494 962,93	516 230,21	1 849 748,15	1 069 954,29
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	139 888,84	112 147,84	1 045 804,79	463 695,07
<b>II. Korekty razem</b>	355 074,09	404 082,37	803 943,36	606 259,22
1. Amortyzacja	23 670,05	129 356,13	110 314,97	148 416,39
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zysk/strata akcj. mniejszości	(240,17)		20 945,57	
4. Odpis wartości firmy	29 388,41	0,00	117 553,64	0,00
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(8 480,36)	0,00	(68 624,80)	0,00
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	344,00	3 635,25	2 148,36	(132 115,49)
7. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(2 036,79)	0,00
8. Zmiana stanów zapasów	230 290,03	(27 585,71)	388 851,66	(230 645,45)
9. Zmiana stanu należności	995 706,47	1 403 316,47	266 375,76	(129 764,54)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(909 080,00)	(1 103 245,29)	(31 807,92)	984 646,47
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 524,34)	(1 323,82)	222,91	(2 315,08)
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 121,02)	0,00	(51 371,37)	0,00
<b>I. Wpływy</b>	344,00	4 445,77	2 148,36	149 770,06

1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	110 000,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	344,00	4 445,77	2 148,36	39 770,06
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	344,00	4 445,77	2 148,36	39 770,06
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	344,00	0,00	2 148,36	0,00
- odsetki	0,00	4 085,38	0,00	32 001,05
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 465,02</b>	<b>0,00</b>	<b>53 519,73</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 465,02	0,00	53 519,73	0,00
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
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>(7 359,81)</b>	<b>(122 722,80)</b>	<b>(970 598,51)</b>	<b>(1 477 856,84)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 107,22</b>	<b>0,00</b>	<b>73 424,43</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	9 107,22	0,00	73 424,43	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 467,03</b>	<b>122 722,80</b>	<b>1 044 022,94</b>	<b>1 477 856,84</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	938 400,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Płatności z umów leasingu finansowego	15 840,17	0,00	100 823,31	0,00
5. Odsetki	626,86	0,00	4 799,63	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>486 482,10</b>	<b>393 507,41</b>	<b>827 778,27</b>	<b>(407 902,55)</b>

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	486 482,10	393 507,41	827 778,27	(407 902,55)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 408 821,83	674 016,769	1 067 525,66	1 475 426,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 895 303,93	1 067 524,17	1 895 303,93	1 067 524,17

## 7.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	3 693 267,85	3 345 234,59	4 019 857,40	3 701 605,34
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	3 693 267,85	3 345 234,59	4 019 857,40	3 701 605,34
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
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	2 676 951,90	3 860 585,06	2 954 212,51	2 898 575,20
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	(277 260,61)	(119 362,69)
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 z tytułu akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	(277 260,61)	(119 362,69)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 676 951,90	3 860 585,06	2 676 951,90	2 779 212,51
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00	1 094 511,07
b) zmniejszenia	716 139,39	0,00	716 139,39	(1 094 511,07)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(938 400,00)	0,00	(938 400,00)	(1 214 400,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	222 260,61	119 888,93
3.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	(402 407,17)
<b>4. Wynik netto</b>	<b>139 888,88</b>	<b>185 672,701</b>	<b>1 045 804,79</b>	<b>641 294,78</b>
a) zysk netto	139 648,67	185 076,47	1 066 750,36	823 940,97
b) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
c) udziały mniejszości	240,21		(20 945,57)	
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 927 240,78</b>	<b>4 156 657,76</b>	<b>3 833 156,69</b>	<b>3 128 500,12</b>
<b>III. Kapitał własny, po</b>	<b>2 927 240,78</b>	<b>4 156 657,76</b>	<b>3 833 156,69</b>	<b>3 128 500,12</b>

uwzględnieniu proponowanego podziału zysku				
--	--	--	--	--

## 8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

### 8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 31.12.2014 PLN	STAN NA 31.12.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 722 364,71</b>	<b>4 767 054,32</b>
A. Aktywa TRWAŁE	<b>1 441 877,89</b>	<b>1 381 385,86</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>160 877,89</b>	<b>155 385,86</b>
1. Środki trwałe:	160 877,89	155 385,86
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	160 877,89	155 385,86
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>1 281 000,00</b>	<b>1 226 000,00</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 281 000,00	1 226 000,00

a) w jednostkach powiązanych	1 281 000,00	1226000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>3 280 486,82</b>	<b>3 385 668,46</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 050 838,35</b>	<b>1 408 130,44</b>
1. Towary	1 050 838,35	1 236 958,25
2. Zaliczki na dostawy	0,00	171 172,19
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>737 265,78</b>	<b>1 003 973,64</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	737 265,78	1 003 973,64
a) z tytułu dostaw i usług	736 120,52	996 867,04
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	4 729,32
c) inne	1 045,26	2 077,28
d) dochodzone na drodze sądowej	100,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 483 444,98</b>	<b>966 690,58</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 463 576,23	966 690,58
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 463 576,23	966 690,58
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	19 868,75	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 937,71</b>	<b>6 873,80</b>
- prenumeraty i ubezpieczenia	8 937,71	0,00

<b>PASYWA</b>	STAN NA 31.12.2014 PLN	STAN NA 31.12.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 722 364,71</b>	<b>4 767 054,32</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 039 645,52</b>	<b>3 888 553,48</b>

<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 879 238,55</b>	<b>2 954 212,51</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 050 006,97</b>	<b>823 940,97</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>682 719,19</b>	<b>878 500,84</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>534,02</b>	<b>904,92</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	904,92
2. Pozostałe rezerwy	534,02	
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>47 475,00</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	47 475,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>682 185,17</b>	<b>830 120,92</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	316 147,13	304 262,54
a) z tytułu dostaw i usług	316 147,13	304 262,54
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	366 038,04	525 858,38
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	70 596,74	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	180 150,20	366 066,85
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	115 291,10	69 543,47
e) inne	0,00	90 247,06
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

## 8.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	2 831 070,01	3 067 124,87	15 137 327,35	13 983 884,52
- od jednostek powiązanych	1 380,00	0,00	5 520,00	0,00
<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>	2 831 070,01	3 067 124,87	15 137 327,35	13 983 884,52
B. Koszty działalności operacyjnej	2 612 939,45	2 831 882,22	13 837 413,94	12 985 332,21
<b>I. Amortyzacja</b>	22 452,68	121 437,19	104 510,53	140 335,66
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	20 199,21	24 661,20	101 020,17	93 245,58
<b>III. Usługi obce</b>	172 974,93	89 704,26	780 591,11	685 132,98
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	6 706,20	17,00	16 023,35	158 516,40
<b>V. Wynagrodzenia</b>	107 484,95	100 297,61	424 737,86	406 558,88
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	22 803,77	20 881,53	90 807,91	83 043,79
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	2 403,01	5 126,44	24 122,84	40 621,33
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	2 257 914,70	2 469 756,99	12 295 600,17	11 377 877,59
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	218 130,56	235 242,65	1 299 913,41	998 552,31
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	5 315,91	2,58	5 315,91
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne przychody operacyjne</b>	0,00	31,36	2,58	31,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 446,02	9 514,43	7 632,06	9 874,57



<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	7 446,02	9 514,43	7 632,06	9 874,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	210 684,54	231 044,13	1 292 283,93	993 993,65
G. Przychody finansowe	9 627,15	4 045,43	37 357,56	37 153,58
<b>I. Odsetki:</b>	10 851,43	3 685,04	24 078,92	29 384,57
- 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. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	344,00		2 148,36	
<b>IV. Inne</b>	(1 568,28)	360,39	11 130,28	7 769,01
H. Koszty finansowe	1 308,45	501,09	25 911,52	4 841,68
<b>I. Odsetki:</b>	626,15	40,00	4 786,21	40,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne</b>	682,30	461,09	21 125,31	4 801,68
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	219 003,24	234 588,47	1 303 729,97	1 026 305,55
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	219 003,24	234 588,47	1 303 729,97	1 026 305,55
K. Podatek dochodowy	48 365,00	48 512,00	253 723,00	202 364,58
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	170 638,24	186 076,47	1 050 006,97	823 940,97

### 8.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.10.2014 – 31.12.2014	01.10.2013 – 31.12.2013	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	355 071,83	649 395,56	1 631 175,47	913 015,59

<b>I. Zysk (strata) netto</b>	170 638,24	186 076,47	1 050 006,97	823 940,97
<b>II. Korekty razem</b>	184 433,59	463 319,09	581 168,50	89 074,62
1. Amortyzacja	22 452,68	121 437,19	104 510,53	140 335,66
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(7 834,13)	0,00	(17 790,77)	0,00
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(344,00)	(3 544,34)	(2 148,36)	(32 311,90)
5. Zmiana stanu rezerw	534,02	0,00	(1 338,70)	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	229 107,24	(25 964,42)	357 292,09	(353 619,57)
7. Zmiana stanu należności	992 709,38	1 121 462,86	248 123,73	(145 667,45)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 046 860,21)	(751 133,73)	(107 133,92)	(480 267,61)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 331,39)	1 061,53	(346,10)	70,27
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	(1 121,02)	4 045,43	(105 436,41)	37 153,58
<b>I. Wpływy</b>	344,00	4 045,43	2 148,36	37 153,58
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	344,00	3 685,04	2 148,36	29 384,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	344,00	3 685,04	2 148,36	29 384,57
- otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	344,00	0,00	2 148,36	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	3685,04	0,00	29 384,57
<b>II. Wydatki</b>	1 465,02	0,00	107 584,77	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 465,02	0,00	52 584,77	0,00

2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	55 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	55 000,00	0,00
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>(8 006,04)</b>	<b>(115 150,90)</b>	<b>(1 008 986,15)</b>	<b>(1 333 891,49)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 460,28</b>	<b>0,00</b>	<b>22 576,98</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wpływy finansowe	8 460,28		22 576,98	
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 466,32</b>	<b>115 150,90</b>	<b>1 031 563,13</b>	<b>1 333 891,49</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	938 400,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	114 649,81	0,00	114 649,81
4. Płatności z umów leasingu finansowego	15 840,17	0,00	88 376,92	0,00
5. Odsetki	626,15	0,00	4 786,21	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>345 944,77</b>	<b>538 290,09</b>	<b>516 752,91</b>	<b>(383 722,32)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>345 944,77</b>	<b>538 290,09</b>	<b>516 752,91</b>	<b>(383 722,32)</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>1 137 500,21</b>	<b>428 400,49</b>	<b>966 692,07</b>	<b>1 350 412,90</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 483 444,98</b>	<b>966 690,58</b>	<b>1 483 444,98</b>	<b>966 690,58</b>

#### 8.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	3 360 620,03	3 791 050,16	3 928 038,55	4 279 012,51
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	3 360 620,03	3 791 050,16	3 928 038,55	4 279 012,51
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
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	2 954 212,51	2 954 212,51	2 954 212,51	3 073 575,20
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	(74 973,96)	(119 362,69)
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	(74 973,96)	(119 362,69)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 954 212,51	2 954 212,51	2 879 238,55	3 153 185,66
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	0,00	0,00	110 400,00
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00

a) zwiększenia	0,00	0,00	1 094 511,07	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 094 511,07	1 094 511,07
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(1 094 511,07)	(1 094 511,07)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 214 400,00)	(1 214 400,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	119 888,93	119 888,93
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Wynik netto</b>	<b>170 638,24</b>	<b>186 076,47</b>	<b>1 050 006,97</b>	<b>823 940,97</b>
a) zysk netto	170 638,24	186 076,47	1 050 006,97	823 940,97
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>3 235 250,75</b>	<b>3 250 688,98</b>	<b>4 039 645,52</b>	<b>3 888 553,48</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>3 235 250,75</b>	<b>3 250 688,98</b>	<b>4 039 645,52</b>	<b>3 888 553,48</b>

## 9. Działalność Grupy Kapitałowej

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

1

Kwartał kończący rok to czas przygotowań do prezentacji oferty Emitenta na targach branżowych, których koncentracja przypada zwykle w okresie od stycznia do marca.

2

W dniu 29 października 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze Spółki Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (kod poczt. 03-731), przy ul. Targowej 20A, do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za 2014 rok. Spółka Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o. o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 68.

3

W dniu 31 października 2014 roku Zarząd DEKTRA SA podjął uchwałę w sprawie zmiany dotychczas prowadzonej polityki wypłat dywidendy. W 2015 roku Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podzielenie zysku netto na dwie części, z przeznaczeniem na: dywidendę oraz skup akcji własnych, natomiast w latach 2016-2017 na trzy części: kapitał zapasowy, dywidenda oraz skup akcji własnych. Począwszy od wypłat w 2015 roku Zarząd zamierza rekomendować podział puli dywidendowej i przeznaczonej na skup akcji w następujących proporcjach: dywidenda - minimum 70% kwoty przeznaczonej na wypłatę dla Akcjonariuszy, skup własnych akcji - maksimum 30% kwoty przeznaczonej na wypłatę dla Akcjonariuszy.

Zarząd podjął ww. uchwałę w związku z koniunkturą panującą na rynku NewConnect oraz niezadowolającymi efektami dotychczasowej polityki wypłat dywidendy. Przez ostatnie trzy lata notowań akcji Spółki na rynku NewConnect cały zysk netto został przeznaczony na dywidendę (98,2% zysku za 2011, 111,0% zysku za 2012, 108,7% zysku za 2013). Stopa dywidendy w Spółce (wg notowań na dzień przyznania prawa) wynosiła w latach 2012-2014 odpowiednio: 10,00%, 9,55%, 9,88%, co jest znacznie powyżej średniej dla rynku. Jednocześnie Spółka jest obecnie notowana przy wskaźniku C/Z wynoszącym ok. 7, co jest znacznie poniżej średniej rynkowej. Zarząd ma nadzieję, że zmiana polityki dywidendowej przyczyni się do wzrostu notowań akcji Spółki.

4

W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent ogłosił zwołanie NWZA DEKTRA SA w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych spółki DEKTRA SA. Mający obowiązywać do końca 2017 roku Program skupu akcji własnych zakłada nabycie do 110.400 akcji za łączną kwotę nie większą niż 1.000.000 zł.

## **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. Na kondycję tych podmiotów ma wpływ sytuacja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, które w minionym kwartale, podobnie jak w poprzednich okresach, musiały stawić czoła licznym trudnościom.

W IV kwartale 2014 r. umacnia się, niestety, tendencja wolniejszej od oczekiwań poprawy koniunktury w budownictwie a sama trwałość ożywienia budzi obawy co do jej kontynuacji.

Dominującą cechą wyników badań koniunktury w I kwartale 2014 r. były optymistyczne prognozy na kolejne miesiące (raport IRG SGH). Wyraźnej zmiany na korzyść oczekiwano w poziomie produkcji i sytuacji finansowej zakładów budowlanych, portfela zamówień krajowych i eksportowych, a także zatrudnienia. Także IBnGR pozytywnie oceniał potencjał przemysłu budowlanego w nadchodzących miesiącach a Euler Hermes odnotowywał poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw budowlanych. Optymistyczne prognozy na nadchodzące miesiące nadawały ton także raportom badaczy koniunktury w budownictwie w II kwartale 2014 r. chociaż IRG SGH zauważył znacząco słabsze wyniki przedsiębiorstw budowlanych w tym okresie – było to jednak, zdaniem

Instytutu, krótkookresowe osłabienie koniunktury. KUKE, opierając się na danych z Monitora Sądowego i Gospodarczego, wyliczył że w drugim kwartale 2014 roku upadły 224 przedsiębiorstwa - niemal 20 proc. więcej niż w pierwszych trzech miesiącach roku. Ekspertki KUKE uznali budownictwo za dział, w którym panuje najgorsza sytuacja finansowa jednak wciąż jest ono branżą, w której mogą pojawić się pozytywne zmiany. Latem wzrosty wskaźników koniunktury w budownictwie wyhamowały. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, w trzecim kwartale 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego było nieco niższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie. Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie to 2,1 proc., a produkcji sprzedanej budownictwa - 1,3 proc. Są to najniższe kwartalne tempa wzrostu odnotowane w tym sektorze w 2014 roku. Badający podkreślili, że choć osłabienie koniunktury w sektorze budowlanym traktować należy jako przejściowe, warto zwrócić uwagę na głębokość tego osłabienia. IRG SGH w swoim raporcie dotyczącym koniunktury w budownictwie w III kwartale 2014 r. wskazał na rosnący trend koniunktury w budownictwie jednak, jak podkreślili badający, niestabilność koniunktury, obserwowana w całym 2014 roku, osłabia optymistyczne wnioski.

W październiku koniunktura w budownictwie liczona przez GUS wyniosła minus 11 i była niższa od wrześniowej o cztery punkty. W listopadzie ogólny klimat koniunktury w budownictwie oceniany jest bardziej negatywnie niż w październiku (minus 14), ale mniej pesymistycznie niż w analogicznym miesiącu ostatnich trzech lat. Przedsiębiorcy spodziewają się nieco większego od zapowiadanego w październiku spadku cen robót budowlano-montażowych. Podobnie jest w grudniu, ogólny klimat koniunktury w budownictwie oceniany jest bardziej negatywnie niż w listopadzie (minus 19, tj. spadł o 5 pkt.) ale mniej pesymistycznie niż w analogicznym miesiącu ostatnich czterech lat. Jak objaśnia GUS: ze względu na sezonowe zmiany aktywności branży budowlanej wskaźnik koniunktury w IV kwartale z reguły jest znacznie mniejszy niż w III kwartale.

W ciągu 21 lat prowadzenia niniejszego badania wskaźnik w IV kwartale był



mniejszy niż w III kwartale średnio o 22,5 punktu. Obserwowany obecnie spadek wskaźnika o 23,2 punktu oznacza więc typowe dla budownictwa sezonowe pogorszenie koniunktury. Efektem tego jest utrzymanie się rosnącego, chociaż w niskim tempie, trendu koniunktury w budownictwie. Po raz pierwszy w ciągu ostatnich dwóch lat w znacznej części analizowanych grup zakładów salda cen są dodatnie, co oznacza wzrost cen usług budowlanych w porównaniu z poprzednim kwartałem.

Dane statystyczne, raporty finansowe firm, opinie menedżerów firm budowlanych oraz analityków są dość zgodne – branża budowlana najgorsze ma już za sobą. Produkcja budowlano-montażowa w grudniu 2014 r. była o 5,4 % wyższa niż w grudniu 2013 r. W 2013 r. była o 10,3% niższa niż w 2012 r. a w 2012 r. o 6,3% niższa niż rok wcześniej. Na przełomie lat 2013/2014 analitycy prognozowali, że rok 2014 branża zakończy niewielkim spadkiem, a odbicie przyjdzie w 2015 roku. Obecnie analitycy przewidują, że wzrost w 2015 roku ma być nieco wyższy niż tegoroczny, ale nadal jednocyfrowy. Największe firmy budowlane zajmujące się generalnym wykonawstwem powiększają portfele zamówień. Te dziś dotyczą przede wszystkim współfinansowanej z unijnych pieniędzy budowy dróg, a także budownictwa mieszkaniowego oraz szpitali i spalarni śmieci. Realizowane są zawarte w poprzednich latach kontrakty związane z budownictwem kolejowym. Ruszyła też część zapowiadanych od kilku lat inwestycji w energetyce. W ocenie analityków DM PKO BP wraz z poprawą koniunktury spodziewać się można delikatnego odbicia na rynku budownictwa komercyjnego. Z kolei analitycy CDM Pekao SA zwracają uwagę, że dotychczasowa historia uczy, iż wyraźny wzrost produkcji budowlano-montażowej następuje w drugiej fazie ożywienia gospodarczego, gdy wzrost PKB jest wyższy niż 3 proc. Oczekiwany przez ekonomistów wzrost gospodarczy w Polsce w 2015 i 2016 roku ma przekraczać tę granicę,

Emitent dostrzega poprawę koniunktury w sektorze budownictwa jednocześnie mając świadomość trudności, tj. ograniczony popyt, zatory płatnicze,

wolno odbudowujące się marże handlowe, które nadal są udziałem uczestników sektora. Jednak w ocenie Emitenta w przyszłych miesiącach kontynuowane będą korzystne tendencje a wyniki finansowe przedsiębiorstw działających w sektorze budowlanym w kolejnych okresach 2015 r. będą znacząco lepsze niż w roku ubiegłym.

**Komentarz szczegółowo opisujący czynniki i zdarzenia kształtujące wynik finansowy IV kwartału 2014r.**

1

Wzrost wartości kapitału własnego o ponad 22 % w stosunku do wartości na dzień 31.12.2013 r. jest wynikiem wypracowania dodatniego wyniku finansowego w obu spółkach GK DEKTRA SA.

2

Zyskowność działania Grupy Kapitałowej DEKTRA SA uległa w IV kwartale ubiegłego roku znacznej poprawie. Wyniki sprzedaży Emitenta w pierwszych tygodniach br. potwierdzają trwałość obserwowanego od jesieni 2013 r. polepszenia koniunktury w branży budowlanej. Zysk GK DEKTRA SA ze sprzedaży w IV kwartale 2014 r. wzrósł o 33 %, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013, za sprawą zmniejszenia kosztów działalności a w szczególności kosztów wynagrodzenia i amortyzacji. Zysk z działalności operacyjnej rośnie o 38 %, zysk brutto o 35 % a zysk netto 25 % w następstwie przytoczonych wcześniej czynników (spadek należności o blisko 1 mln zł w stosunku do III kw. 2014).

2

Wartość środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA zwiększyła się o 76 % w porównaniu ze stanem na ostatni dzień IV kwartału 2013 r. i na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 1.875.435,18 zł (wobec 1.067.524,17 zł na dzień 31.12.2013). Blisko dwukrotny wzrost jest wynikiem wypracowania wyższego zysku netto za cztery kwartały 2014 r. w stosunku do czterech kwartałów 2013 r. oraz przyjętej aktywnej polityki windykacyjnej.

3

Zobowiązania długoterminowe w GK spadły z 47 tys. zł do 0 zł. W spółce INIVER SA wygasły zobowiązania wynikające z umowy leasingu a w DEKTRA SA zobowiązania leasingowe zostają przekwalifikowane na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na nie przekroczenie 12-miesięcznego okresu rozliczeniowego dla tych zobowiązań.

4

W IV kwartale 2014 r. odpis amortyzacyjny uległ zmniejszeniu o 81 %. W 2013 roku amortyzacja dotycząca leasingowanych środków transportu naliczona była jednorazowo, na koniec roku obrachunkowego. W bieżącym roku amortyzacja naliczana jest w okresach miesięcznych.

5

Emitent wskazuje na malejące, dla większości grup towarowych, wolumeny sprzedaży. Ze względu na sezonowe zmiany aktywności branży budowlanej sprzedaż w IV kwartale z reguły jest znacznie mniejsza niż w III kwartale.

We wszystkich grupach towarowych znajdujących się w ofercie Emitenta w IV kwartale 2014 r. nastąpił spadek w porównaniu z wcześniejszym, III kwartałem 2014 r. Siatka podtynkowa ogółem - 27 %, europejska siatka podtynkowa - 23 %, folie dachowe - 29 %, folie budowlane - 22 %, folie ochronne - 43 %, izolacje poziome i pionowe fundamentów - 39 %, izolacje PCV - 33 % i geowłókniny - 27 %. W porównaniu z analogicznym kwartałem 2013 r. w IV kwartale 2014 r. przyrasta jedynie wielkość sprzedaży siatki podtynkowej przybierając o 31% a europejska siatka podtynkowa aż 84 %. W pozostałych grupach towarowych wolumeny sprzedaży zmniejszają się o: 14 % dla folii dachowych, 19 % dla folii budowlanych, 26 % dla folii ochronnych, izolacje fundamentów to spadek o 0,5 %, folie PCV - 43 % a geowłókniny - 15 %.

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

Główną trudnością, z którą zmagał się Emitent w całym II półroczu 2014 r. był obniżony popyt ze strony sektora budowlanego - najważniejszego odbiorcy produktów Spółki. W IV kwartale 2014 r. we wszystkich grupach towarowych, za wyjątkiem siatki podtynkowej, nastąpił regres sprzedaży w porównaniu do analogicznego kwartału w 2013 roku. Oprócz kurczących się wolumenów sprzedaży spadek przychodów napędzany był zmniejszającymi się cenami materiałów budowlanych. Chętnie udzielane przez producentów na zakończenie roku rabaty, silna złotówka, niskie ceny ropy oraz wytwarzanych z niej polietylenów i polipropylenów - surowców do produkcji folii - to przyczyny zniżkujących cen oferowanych przez DEKTRA SA i INDIVER SA towarów. Emitent wskazuje, że wpływ mniejszych przychodów ze sprzedaży na zyskowność prowadzonej działalności został wyeliminowany poprzez należyty dobór odbiorców, dbałość o właściwą wysokość marży handlowej oraz zaangażowanie w ograniczanie kosztów. Rezultaty podjętych aktywności zostały przedstawione we wcześniejszej części raportu.

Jednak to zabiegi mające na celu zwiększenie przychodów zdeterminowały działania Zarządu w opisywanym okresie.

W IV kwartale 2014 r. Emitent wspierał inicjatywy mające na celu powiększanie grupy odbiorców oferowanych przez Emitenta produktów. Do najważniejszych z podejmowanych działań należało objęcie ofertą *private label* wszystkich produktów choć wciąż najważniejsze pozostają: siatki podtynkowe European Thermosystem, folie budowlane oraz membrany dachowe.

Grupa Kapitałowa zamierza inwestować w środki służące do zwiększenia wartości sprzedaży. Pozyskiwanie nowych, mobilnych regionalnych Przedstawicieli Handlowych, to jeden z ważniejszych elementów programu zwiększania sprzedaży.

Dzięki niemu nawiązano wiele zyskownych kontaktów handlowych. Poprzez zatrudnianie kolejnych pracowników – mobilnych przedstawicieli handlowych i współpracowników handlowych działających w ramach freelancingu, Emitent dąży do zwiększania potencjału działu handlowego. W związku z tym celem w planach Grupy Kapitałowej jest również zwiększenie funduszu płac na premiowanie najlepszych pracowników handlowych oraz poszerzenie asortymentu o nowe produkty.

Grupa Kapitałowa z zadowoleniem przyjmuje wyniki działań związanych z uruchomieniem nowego kanału dystrybucyjnego, w postaci sprzedaży internetowej. Ofertę worków do sianokiszzonek dopełniły folie budowlane i folie kiszonkarskie.

Emitent wspierał inicjatywy mające na celu osiągnięcie przychodów ze źródeł innych niż tradycyjne w jego działalności. Szczególną uwagę zwracano na promowanie nowych wyrobów oraz pozyskiwanie nowych obszarów aktywności. Emitent z zadowoleniem odbiera dynamikę sprzedaży folii budowlanych IZOPAR i IFOL-S – to wyroby, które w III kwartale 2014 r., uzyskując certyfikaty umożliwiające stosowanie ich w przemyśle budowlanym, debiutowały w ofercie spółki.

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

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2014.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 13 osób i było o dwie osoby wyższe od stanu na dzień 31.12.2013 r. Grupa konsekwentnie racjonalizuje zatrudnienie

poprzez zwiększanie liczby umów cywilnoprawnych związanych z obsługą działalności pozasprzedażowej oraz pozyskując współpracowników w oparciu o ofertę *freelancingu*. Jednocześnie dla najlepszych pracowników wprowadzony został plan motywujący.

### **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 IV kwartał 2014 roku i danych porównawczych**

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za IV kwartał 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, a zawarte w nich informacje odzwierciedlają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć firmy.