

DEKTRA SA

III kwartał 2014 roku raport jednostkowy i skonsolidowany



SPIS TREŚCI

01 Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	4
02 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	7
03 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu	7
04 Podstawowe informacje o Spółce Zależnej	7
05 Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	9
06 Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat	10
07 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA	11
07.1 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
07.2 Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze	18
07.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	21

07.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	24
07.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	26
08 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA	28
08.1 Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze	28
08.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	31
08.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	33
08.4 Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	35
09 Działalność Grupy Kapitałowej	37
09.1 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	37
09.2 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
10 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	41
11 Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	42
12 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	43
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	43
14 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji	
finansowych za III kwartał 2014 roku i danych porównawczych	43
15 Analiza finansowa	Załącznik

1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

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

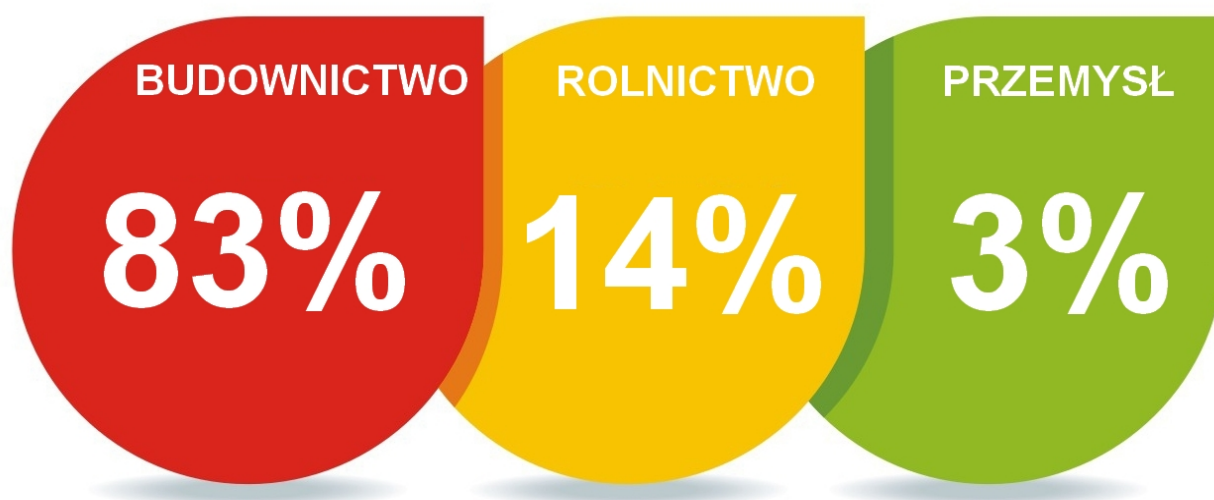
Najważniejszym z nich dla Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 83% całkowitej sprzedaży Spółki.

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 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 Dektra SA dociera również za pośrednictwem oferty internetowej.
- W ofercie 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, I-FOL oraz PREMIUM EKO, siatki podtynkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM, folie kiszonkarskie AGRO 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 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

Firma: Indiver SA

KRS: 0000381928

Forma prawna: Spółka Akcyjna

NIP: 8792645460

Siedziba: Toruń

REGON: 340865975

Adres: ul. Równinna 29-31,
87-100 Toruń

Kapitał zakładowy: 200.000 PLN

Tel. / Fax: +48 (56) 623 33 73

Liczba akcji: 2.000.000

Adres poczty elektronicznej:

Akcje serii A: 1.000.000

indiver@indiver.pl

Akcje serii B: 1.000.000

Adres strony internetowej:

PKD: 22.23.Z

www.indiver.pl

Sektor: 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 I-FOL
- 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 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
Kapitał własny	3.693	3.941
Zobowiązania długoterminowe	0	160
Zobowiązania krótkoterminowe	1.525	1.620
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.738	2.240
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.389	674

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

	III kwartał 01.07.2014- 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 30.09.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.09.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4.563	4.980	- 8	12.380	11.352	9
Zysk (strata) na sprzedaży	490	257	91	1.137	500	127
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	516	344	50	1.167	608	91
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	559	346	62	1.220	481	154
Amortyzacja	25	92	- 73	87	105	- 17
EBITDA	541	436	24	1.254	713	75
Zysk (strata) brutto	531	346	53	1.132	481	135
Zysk (strata) netto	430	283	52	906	395	129

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013
Kapitał własny	3.869	3.711
Zobowiązania długoterminowe	0	160
Zobowiązania krótkoterminowe	1.745	1.363
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1.730	2.126
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.118	547

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

	III kwartał 01.07.2014- 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 30.09.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.09.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4.509	4.970	- 9	12.306	10.917	13
Zysk (strata) na sprzedaży	462	314	47	1.082	673	61
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	462	401	15	1.082	780	39
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	456	403	13	1.085	788	38
Amortyzacja	23	92	- 75	82	105	- 22
EBITDA	484	495	- 0,2	1.163	885	31
Zysk (strata) brutto	456	403	13	1.085	788	38
Zysk (strata) netto	371	335	11	879	646	36

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 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r.

Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 30.09.2014 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 ujmwane 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 30 września 2013 r. i narastająco za trzy kwartały 2013 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.09.2014 PLN	STAN NA 30.09.2013 PLN
AKTYWA RAZEM	5 343 408,18	5 721 763,00
A. Aktywa TRWAŁE	879 250,30	1 580 571,27
I. Wartości niematerialne i prawne	500 547,39	960 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	499 602,89	960 000,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	944,50	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	359 417,91	620 571,27
1. Środki trwałe:	194 001,17	208 761,08
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	194 001,17	208 761,08
2. Środki trwałe w budowie	0,00	411 810,19
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	165 416,74	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 285,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00	0,00

B. Aktywa OBROTOWE	4 464 157,88	4 141 191,73
I. Zapasy	1 313 288,11	1 227 441,51
1. Towary	1 313 288,11	1 227 441,51
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 738 371,77	2 239 733,46
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 738 371,77	2 239 733,46
a) z tytułu dostaw i usług	1 735 659,20	2 008 157,88
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	796,93	207 421,13
c) inne	1 785,64	3 306,45
d) dochodzone na drodze sądowej	130,00	20 848
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 408 821,83	674 016,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 388 835,14	674 016,76
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 388 835,14	674 016,76
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	19 986,69	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 676,17	0,00

PASYWA	STAN NA 30.09.2014 PLN	STAN NA 30.09.2013 PLN
PASYWA RAZEM	5 343 408,18	5 721 763,00
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 693 267,85	3 940 779,20
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 676 951,90	3 717 373,58
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	- 377 947,41
IV. Zysk (strata) netto	905 915,95	315 719,69
A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	125 325,65	

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 524 814,69	1 780 983,80
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	160 286,05
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	160 286,05
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 524 814,69	1 619 933,47
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	1 524 814,69	1 619 933,47
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	86 436,91	5 169,42
c) z tytułu dostaw i usług	1 175 893,10	1 416 531,74
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	261 794,00	198 232,31
e) z tytułu wynagrodzeń	3,43	0,00
f) inne	687,25	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	764,28
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	764,28

7.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	4 563 362,07	4 980 258,62	12 380 300,94	11 351 654,38
- od jednostek powiązanych	1 058 366,95		3 228 430,85	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 563 362,07	4 980 258,62	12 380 300,94	11 351 654,38
B. Koszty działalności operacyjnej	4 073 166,44	4 723 083,07	11 243 149,37	10 851 316,51
I. Amortyzacja	25 409,40	92 454,94	86 644,92	105 053,92
II. Zużycie materiałów i energii	24 859,20	28 312,00	81 468,96	74 737,09
III. Usługi obce	218 972,29	277 619,24	629 540,08	658 809,07
IV. Podatki i opłaty	5 115,12	1 530,30	9 614,65	3 452,71
V. Wynagrodzenia	154 691,53	275 372,16	478 278,58	478 923,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 954,49	22 723,65	80 200,37	80 271,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 988,58	3 728,30	22 281,79	29 603,00
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	3 614 175,83	4 021 342,78	9 855 120,02	9 420 466,23

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	490 195,63	257 175,55	1 137 151,57	500 337,87
D. Pozostałe przychody operacyjne	26 265,40	86 612,21	31 468,19	111 849,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	26 265,40	86 612,21	31 468,19	111 849,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	106,25	0,00	1 309,98	4 314,09
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
I. Inne koszty operacyjne	106,25	0,00	1 309,98	4 314,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	516 354,78	343 787,76	1 167 309,78	607 873,07
G. Przychody finansowe	52 655,36	2 110,43	77 930,92	9 826,49
Dywidendy i udziały w zyskach	1 804,36		1 804,36	
I. Odsetki:	52 368,09	0,00	63 428,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	(1517,09)	2 110,43	12 698,56	9 826,49
H. Koszty finansowe	9 026,10	181,05	24 615,78	136 419,95
I. Odsetki:	946,68	0,00	4 172,77	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Inne	8 079,42	181,05	20 443,01	26,50
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	559 984,04	345 717,14	1 220 624,92	481 279,61
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	559 984,04	345 717,14	1 220 624,92	481 279,61
- odpis wartości firmy	29 388,41		88 165,23	
K. Zysk (strata) brutto	530 595,63		1 132 459,69	
L. Podatek dochodowy	85 145,00	62 229,08	205 358,00	86 630,00
Ł. Zysk (strata) mniejszości	15 578,63		21 185,74	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	429 872,00	283 488,06	905 915,95	394 649,61

7.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 182 311,06	(520 329,14)	1 354 785,22	2 007 464,66
I. Zysk (strata) netto	429 872,00	283 488,06	905 915,95	394 649,61
II. Korekty razem	752 439,06	(803 817,10)	448 869,27	1 612 815,05
1. Amortyzacja	25 409,40	92 454,94	86 644,92	105 053,92
2. Zysk/strata akcji mniejszość.	15 578,63		21 185,74	
3. Odpis wartości firmy	29 388,41		88 165,23	
4. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		3 647,51		8 596,49
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(51 421,41)	0,00	(60 144,44)	0,00
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 804,36	0,00	1 804,36	0,00
7. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(2 036,79)	0,00
8. Zmiana stanów zapasów	567 330,68	(220 924,90)	158 561,63	13 762,78
9. Zmiana stanu należności	5 797,48	(421 697,83)	(729 330,71)	515 513,12
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	159 735,19	(257 296,82)	877 272,08	1 048 818,66
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 183,68)	0,00	6 747,25	0,00
12. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 399,63)	(82 345,16)	(50 250,35)	(107 535,20)
I. Wpływy	1 804,36	0,00	1 804,36	4 314,09
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 804,36	0,00	1 804,36	4 314,09
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 804,36	0,00	1 804,36	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	4 314,09

II. Wydatki	3 203,99	(82 345,16)	52 054,71	111 849,29
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 203,99	0,00	52 054,71	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	(82 345,16)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	20 551,39	2 136,41	(963 238,70)	(1 098 519,51)
I. Wpływy	52 368,09	2 136,41	64 317,21	9 826,49
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	0,00	2 136,41	0,00	0,00
3. Inne wpływy finansowe	52 368,09		64 317,21	
II. Wydatki	31 816,70	0,00	1 027 555,91	(1 108 346,00)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	938 400,00	(1 108 346,00)
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	30 870,02		84 983,14	
5. Odsetki	946,68	0,00	4 172,77	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 201 462,82	(602 674,30)	341 296,17	801 409,95
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 201 462,82	(602 674,30)	341 296,17	801 409,95
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	207 359,01	71 342,46	1 067 525,66	1 475 426,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 408 821,83	674 016,76	1 408 821,83	674 016,76

7.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
I. Kapitał własny na początek okresu	3 318 395,85	3 590 443,79	3 780 751,90	3 701 605,34
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 318 395,85	3 590 443,79	3 318 395,85	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
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 731 951,90	3 908 163,85	2 954 212,51	2 898 575,20
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	(55 000,00)	0,00	(277 260,61)	0,00
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	1 200 378,92
b) zmniejszenia	(55 000,00)	0,00	(277 260,61)	(190 790,37)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 676 951,90	3 908 163,85	2 676 951,90	3 908 163,85
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	(27 102,96)
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	(27 102,96)
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	(27 102,96)
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 033 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego		0,00		1 033 511,07
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(716 139,39)	(1 033 511,07)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00

- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(938 400,00)	(1 108 346,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	222 260,61	74 834,93
3.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wynik netto	429 872,00	283 488,06	905 915,95	394 649,61
a) zysk netto	445 450,63	283 488,06	927 101,69	394 649,61
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
d) strata	0,00		0,00	
e) udziały mniejszości	(15 578,63)		(21 185,74)	
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 217 223,90	3 657 291,44	3 693 267,85	3 940 779,20
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 217 223,90	3 657 291,44	3 693 267,85	3 940 779,20

8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.09.2014 PLN	STAN NA 30.09.2013 PLN
AKTYWA RAZEM	5 613 892,83	5 234 819,42
A. Aktywa TRWAŁE	1 462 865,55	1 349 520,53
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
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
II. Rzeczowe aktywa trwałe	181 865,55	189 520,53
1. Środki trwałe:	181 865,55	189 520,53
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	181 865,55	189 520,53
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 281 000,00	1 160 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 281 000,00	1 160 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 281 000,00	1 160 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

B. Aktywa OBROTOWE	4 151 027,28	3 885 298,89
I. Zapasy	1 279 945,59	1 212 750,01
1. Towary	1 279 945,59	1 212 750,01
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 729 975,16	2 125 773,07
1. Należności od jednostek powiązanych	639,81	4 186,92
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 729 335,35	2 121 586,15
a) z tytułu dostaw i usług	1 727 419,71	2 118 794,23
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	1 785,64	2 791,92
d) dochodzone na drodze sądowej	130,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 137 500,21	546 775,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 117 513,52	546 775,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 117 513,52	546 775,81
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	19 986,69	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 606,32	0,00

PASYWA	STAN NA 30.09.2014 PLN	STAN NA 30.09.2013 PLN
PASYWA RAZEM	5 613 892,83	5 234 819,42
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 869 007,28	3 710 598,33
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 879 238,55	2 954 212,51
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
IV. Zysk (strata) netto	879 368,73	645 985,82
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 744 885,55	1 524 221,09
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	160 286,05
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	160 286,05
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 744 885,55	1 363 170,76
1. Wobec jednostek powiązanych	613 466,99	337 337,30
a) z tytułu dostaw i usług	613 466,99	337 337,30
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 131 418,56	1 025 833,46
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	86 436,91	5 169,42
c) z tytułu dostaw i usług	795 146,11	828 317,04
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	249 148,24	192 347,00
e) z tytułu wynagrodzeń	0,05	0,00
f) inne	687,25	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	0,00	764,28
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	764,28
- krótkoterminowe	0,00	764,28

8.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	4 509 248,62	4 970 217,24	12 306 257,34	10 916 759,65
- od jednostek powiązanych	1 380,00		4 140,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 509 248,62	4 970 217,24	12 306 257,34	10 916 759,65
B. Koszty działalności operacyjnej	4 047 282,66	4 655 991,05	11 224 474,49	10 243 889,15
I. Amortyzacja	23 257,07	92 454,94	82 057,85	105 053,92
II. Zużycie materiałów i energii	24 859,20	28 106,26	80 820,96	71 198,24
III. Usługi obce	212 899,64	241 016,12	607 616,18	602 803,12
IV. Podatki i opłaty	5 115,12	156 588,33	9 317,15	158 493,71
V. Wynagrodzenia	105 790,38	103 089,10	317 252,91	306 639,95
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 736,62	20 965,17	68 004,14	62 063,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 801,26	0,00	21 719,83	29 515,64
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	3 649 823,37	4 013 771,13	10 037 685,47	8 908 120,60
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	461 965,96	314 108,13	1 081 782,85	672 870,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	86 612,21	2,58	111 849,29

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	0,00	86 612,21	2,58	111 849,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	186,04	4 314,09
I. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	186,04	4 314,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	461 965,96	400 720,34	1 081 599,39	780 405,70
G. Przychody finansowe	3 185,51	1 848,41	27 730,41	7 408,62
I. Odsetki:	2 898,24	0,00	13 227,49	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	(1 517,09)	1 848,41	12 698,56	7 408,62
H. Koszty finansowe	9 024,99	0,00	24 603,07	26,50
I. Odsetki:	945,57	0,00	4 160,06	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	8 079,42	0,00	20 443,01	26,50
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	456 126,48	402 568,75	1 084 726,73	787 787,82
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	456 126,48	402 568,75	1 084 726,73	787 787,82
K. Podatek dochodowy	85 145,00	67 888,00	205 358,00	141 802,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia stratv)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	370 981,48	334 680,75	879 368,73	645 985,82

8.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 028 370,64	1 935 533,75	1 276 103,64	2 012 149,99
I. Zysk (strata) netto	370 981,48	335 080,75	879 368,73	645 985,82
II. Korekty razem	657 389,16	1 600 453,00	396 734,91	1 366 164,17
1. Amortyzacja	23 257,07	92 454,94	82 057,85	105 053,92
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,00	(31 523,66)	0,00	8 596,49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 952,67)	0,00	(9 956,64)	0,00
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 804,36)	0,00	(1 804,36)	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(1 872,72)	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	553 510,03	657 479,52	128 184,85	211 741,83
7. Zmiana stanu należności	(28 168,91)	1 296 378,06	(744 585,65)	231 903,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	113 919,00	(414 335,86)	939 726,29	808 868,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 371,00)	0,00	4 985,29	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(55 464,67)	112 159,75	(104 315,39)	107 535,52
I. Wpływy	1 804,36	310,46	1 804,36	4 314,09
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 804,36	0,00	1 804,36	4 314,09
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 804,36	0,00	1 804,36	0,00
- otrzymane dywidendy i udział w zyskach	1 804,36	0,00	1 804,36	0,00
- odsetki	0,00	310,46	0,00	4 314,09
II. Wydatki	57 269,03	(111 849,29)	106 119,75	(111 849,29)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 269,03	(111 849,29)	51 119,75	(111 849,29)

2. Na aktywa finansowe, w tym:	55 000,00	0,00	55 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	55 000,00	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
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(20 268,71)	7 368,62	(1 000 980,11)	(1 100 977,38)
I. Wpływy	2 898,24	7 368,62	14 116,70	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne wpływy finansowe	2 898,24	7 368,62	14 116,7	7 368,62
II. Wydatki	23 166,95	0,00	1 015 096,81	0,00
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	938 400,00	(1 108 346,00)
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. Odsetki	945,57	0,00	4 160,06	0,00
5. Płatności z umów i leasingu finansowego	22 221,38		72 536,75	
6. Inne wydatki finansowe	0,00		0,00	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	952 637,26	2 055 062,12	170 808,14	803 637,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	952 637,26	2 055 062,12	170 808,14	803 637,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	184 862,95	2 601 837,99	966 692,07	1 350 412,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 137 500,21	546 775,81	1 137 500,21	546 775,81

8.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2014 – 30.09.2014	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013
I. Kapitał własny na początek okresu	3 498 025,80	2 872 670,13	3 928 038,55	3 183 975,20
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 498 025,80	2 872 670,13	3 928 038,55	3 183 975,20
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
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 879 238,55	2 954 212,51	2 954 212,51	2 954 212,51
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	(74 973,96)	0,00
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		(74 973,96)	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 879 238,55	2 954 212,51	2 879 238,55	2 954 212,51
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 033 511,07
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 033 511,07
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	1 033 511,07
a) zwiększenia	0,00	0,00	1 094 511,07	1 033 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 094 511,07	1 033 511,07
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(863 426,04)	(1 033 511,07)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(938 400,00)	(1 108 346,00)

- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	74 973,96	74 834,93
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wynik netto	370 981,48	334 680,75	879 368,73	645 985,82
a) zysk netto	370 981,48	334 680,75	879 368,73	645 985,82
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 360 620,03	3 375 917,58	3 869 007,28	3 710 598,33
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 360 620,03	3 375 917,58	3 869 007,28	3 710 598,33

9. Działalność Grupy Kapitałowej

9.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

Oferta Emitenta została wzbogacona o paroizolację ISOPAR oraz folie budowlane IFOL-S produkowane przez spółkę zależną INDIVER SA.

2

Trzeci kwartał to szybki rozwój INDIVER SA. Spółka pozyskuje wielu nowych odbiorców zarówno z branży budowlanej jak i rolniczej, ich łączna liczba zwiększyła się o 36 % w porównaniu z okresem lipiec-wrzesień 2013r. Zysk netto w III kwartale 2014 r. wyniósł 103.857 zł (narastająco za III kwartały to 135.898 zł) wobec 4.634 zł zysku w III kwartale 2013 r. i straty 182.993 zł w okresie I-IX 2013 r. Obecnie INDIVER SA finalizuje, mającą obowiązywać od stycznia 2015 r., umowę na dostawy produkowanych pod marką własną odbiorcy – sieci składów budowlanych - folii dla budownictwa

3

Trzeci kwartał 2014 roku przyniósł ze sobą wzrost wolumenu sprzedaży produkowanej w Europie siatki podtykowej z włókna szklanego (+16 % w stosunku do III kwartału 2013 r. i +92 % w stosunku do II kwartału br.) oraz wzrost wolumenu sprzedaży folii przeznaczonych dla rolnictwa i ogrodnictwa (+278 % w stosunku do analogicznego kwartału 2013 r. i +19 % w stosunku do II kwartału br.). Dla folii budowlanych spadek w porównaniu z III kwartałem 2013 r. wyniósł 10 %, dla izolacji fundamentów spadek o 22 %. Nieznaczny wzrost wolumenu sprzedaży odnotowano dla folii dachowych +4 % a sprzedaż geowłóknin wzrosła o 66 %.

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

IRG SGH w swoim raporcie dotyczącym koniunktury w budownictwie w III kwartale 2014 r. wskazuje na ponownie rosnący trend koniunktury w budownictwie. Jednak, jak podkreślają badający, niestabilność koniunktury, obserwowana w bieżącym roku, osłabia optymistyczne wnioski. Dodatkowo wahaniom wskaźnika koniunktury towarzyszy wyjątkowo silne zróżnicowanie ocen koniunktury w analizowanych grupach. Wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym jest o 13 punktów mniejszy niż w publicznym; w grupie firm krajowych osób fizycznych wskaźnik jest mniejszy o 28 punktów niż w grupie przedsiębiorstw państwowych a w grupie najmniejszych firm prywatnych wskaźnik jest mniejszy aż o 39 punktów w porównaniu z grupą największych przedsiębiorstw publicznych. Do korzystnych wniosków, wynikających z obecnego badania, należą: wysoki stopień wykorzystania mocy produkcyjnych; wyraźny wzrost zatrudnienia, zwłaszcza w firmach sektora prywatnego, nie notowany w ciągu ostatnich trzech lat; znaczna poprawa kondycji finansowej zakładów budowlanych, nie obserwowana od trzech lat; kolejne sygnały poprawy w zakresie nakładów inwestycyjnych, przede wszystkim w firmach sektora prywatnego; zwiększenie portfeli zamówień

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, w trzecim kwartale 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego było nieco niższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Sytuacja taka wystąpiła drugi raz z rzędu. Najgorszą sytuację odnotowano w budownictwie. Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie Instytut ocenia na 2,1 proc., a produkcji sprzedanej budownictwa na 1,3 proc. Są to najniższe kwartalne tempa wzrostu odnotowane w tym sektorze w 2014 roku. Badający podkreślają, że choć osłabienie koniunktury w sektorze budowlanym traktować należy jako przejściowe, warto zwrócić uwagę na głębokość tego osłabienia, związane z niską bazą statystyczną, od której liczone są kwartalne wzrosty w 2014 roku. W całym roku 2013 oraz w niemal całym roku 2012 kwartalne

tempa wzrostu wartości dodanej w budownictwie były ujemne.

Sytuacja w rolnictwie

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

Według IRG SGH w III kwartale 2014 r. nastąpiła poprawa koniunktury rolnej. Ogólny wskaźnik koniunktury wzrósł o 5,4 pkt., z poziomu -4,5 pkt. do 0,9 pkt., przebijając symboliczną granicę 0 pkt. po raz pierwszy od buma gospodarczego z 2007 r. Wzrost wskaźnika koniunktury jest skutkiem zwiększenia się wskaźnika wyrównanych przychodów pieniężnych o 7,7 pkt. (z -8,3 pkt. do -0,6 pkt.) i wskaźnika zaufania o 0,7 pkt. (z 3,3 pkt. do 4,0 pkt.). Rolnicy wyrażają umiarkowany optymizm odnośnie do warunków produkcji rolnej w najbliższej przyszłości – wzrosły salda progностyczne przychodów pieniężnych i oszczędności, obniżyło się saldo przewidywań co do wielkości zadłużenia. Poprawę koniunktury rolnej odnotowano we wszystkich badanych grupach gospodarstw rolnych za wyjątkiem gospodarstw najmniejszych, o areale do 7 ha. Rolnicy chętniej sięgają po kredyt, co wynika stąd, iż lepiej oceniają swoje perspektywy finansowe.

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

1

Zobowiązania długoterminowe zostają przekwalifikowane na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na nie przekroczenie 12-miesięcznego okresu rozliczeniowego dla tych zobowiązań i zmniejszają się ze 160 tys. zł na koniec III kwartału 2013 r. do 0 na koniec III kwartału 2014 r.

2

Należności krótkoterminowe wynoszą 1.738 tys. zł wobec 2.240 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. 22-procentowy spadek jest wynikiem ustalenia krótkich terminów płatności bądź częściowo sprzedaży zaliczkowej dla nowych kontrahentów.

3

Wartość środków pieniężnych w GK DEKTRA SA wynosi 1.388 tys. zł wobec 678 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. Ponad dwukrotny wzrost jest wynikiem wypracowania istotnie wyższego zysku netto za trzy kwartały 2014 r. w stosunku do trzech kwartałów 2013 r. oraz przyjętej aktywnej polityki windykacyjnej.

4

Zyskowność prowadzonej działalności uległa znacznej poprawie. Dzięki obniżeniu kosztów usług obcych i kosztów wynagrodzenia zysk ze sprzedaży, zysk operacyjny oraz zysk na działalności gospodarczej GK DEKTRA SA rosły w III kwartale br. w porównaniu z III kw. 2013 r. odpowiednio o 91 %, 50 % i 62 %.

5

Odpis amortyzacyjny uległ zmniejszeniu o 73 %. W 2013 roku amortyzacja dotycząca leasingowanych środków transportu naliczona była jednorazowo, na koniec roku obrachunkowego. W bieżącym roku amortyzacja naliczana jest w okresach miesięcznych.

6

W wyniku wydłużonych terminów płatności do jednostki powiązanej zobowiązania krótkoterminowe w spółce DEKTRA SA wzrastają z 1.363 tys. zł na koniec III kwartału 2013 r. do 1.744 tys. zł na koniec III kwartału 2014 r.

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

Emitent wskazuje na obniżony w III kwartale br. popyt ze strony sektora budowlanego - najważniejszego odbiorcy produktów Spółki. Choć spadek przychodów został częściowo zrekompensowany poprzez rosnący wolumen sprzedaży folii dla rolnictwa i ogrodnictwa (+ 278% w stosunku do III kw. 2013 r.) to jednak wyraźnie niższy od oczekiwanego ogólny popyt na materiały budowlane zdeteminował działania Zarządu w opisywanym okresie.

Główną przyczyną mniejszej ilości zamówień i ich niższej wartości jest znaczne ograniczenie liczby przetargów dotyczących nowych kontraktów, w wyniku dobiegającej końca perspektywy unijnej. W ramach nowej perspektywy unijnej na lata 2014 – 2020 Polska otrzyma 82,5 mld euro. Z wartego 27,4 mld euro Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na infrastrukturę transportową przeznaczone zostanie 19,8 mld euro, z czego: 12 mld na drogi i 7,4 mld na infrastrukturę kolejową. Dodatkowo, 31,2 mld euro jest przeznaczone na programy regionalne, które również mogą obejmować inwestycje infrastrukturalne. Według opinii Deloitte sektor budownictwa może liczyć nie tylko na pieniądze z Unii Europejskiej. Do 2020 roku potrzeby inwestycyjne w infrastrukturę w Polsce to, według publicznie dostępnych dokumentów, 500 mld zł. Na tę kwotę składają się przede wszystkim inwestycje w infrastrukturę drogową, kolejową, energetyczną i tę związaną z ochroną środowiska.

Pomimo szans, które stwarza nowa perspektywa unijna oraz znaczącej poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorców działających w branży budowlanej (odsetek bankrutujących przedsiębiorstw w I półroczu 2014 r zmalał o 21% w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku) to jednak problemy stojące przed branżą pozostają w zasadzie bez zmian. Na liście Krajowego Rejestru Długów Biura Informacji Gospodarczej znajduje się 26 tysięcy firm budowlanych, których łączna suma zadłużenia osiągnęła poziom ponad 900 milionów złotych. Przedsiębiorcy z branży budowlanej nie radzą sobie z odzyskiwaniem należności w związku z czym co trzecie przedsiębiorstwo budowlane ma problemy z finansowaniem własnych inwestycji. Współpraca pomiędzy inwestorami, szczególnie publicznymi, a wykonawcami nie jest efektywna. Brak zrozumienia i wynikające stąd konflikty przedłużają proces inwestycyjny a sam kontrakt często czynią nierentownym. W

końcu niski poziom oceny analizy ryzyka w podejściu przedsiębiorców do wyboru kontraktów skutkuje koniecznością realizacji prac przy ujemnych marżach.

W omawianym okresie Zarząd Emitenta podejmował działania mające za zadanie wspierać rozwój nowych grup produktów oraz poszerzanie zakresu współpracy z dotychczasowymi klientami. Drugoplanową rolę odgrywało poszukiwanie nowych odbiorców na oferowane przez Emitenta materiały. W III kwartale br. Zarząd kontynuował zdecydowaną politykę dotyczącą egzekwowania należności własnych spółki oraz zasad współpracy z nowymi odbiorcami. W dalszej części raportu znajdują się szczegółowe informacje na temat podejmowanej przez Zarząd Emitenta aktywności.

Emitent rozwija ofertę private label. Choć w pierwszych miesiącach jej trwania dotyczyła ona wyłącznie siatki podtynkowej to obecnie jest wzbogacana o kolejne produkty i już skorzystało z niej wielu odbiorców Grupy Kapitałowej.

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 najważniejszych z nowo wprowadzonych do oferty wyrobów – folii kiszonkarskiej AgroPremium oraz paroizolacji ISOPAR.

W dalszym ciągu Emitent wykorzystuje również Internet oferując produkty takie, jak folie kiszonkarskie oraz worki do sianokiszzonek w konkurencyjnych cenach

Wymiana barterowa umożliwia partnerom dostęp do sieci handlowej Emitenta i zwiększenie ilości oferowanego przez nich towaru, a w konsekwencji uzyskanie niższej ceny produkcji bądź nabycia. Aktualni partnerzy wysoko oceniają współpracę z Emitentem i sukcesywnie poszerzają ją o nowe porozumienia.

Emitent wysoko ocenia dynamicznie rozwijający się program lojalnościowy dla stałych odbiorców. Program ten stanowi ważną część kanału dystrybucyjnego, będzie kontynuowany w kolejnych okresach, a jego oferta będzie sukcesywnie ewoluować.

11. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2014.

12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA

Na dzień 30 września 2014 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 12 osób nie ulegając zmianie od stanu na dzień 30.09.2013 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 III kwartał 2014 roku i danych porównawczych

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za III 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.