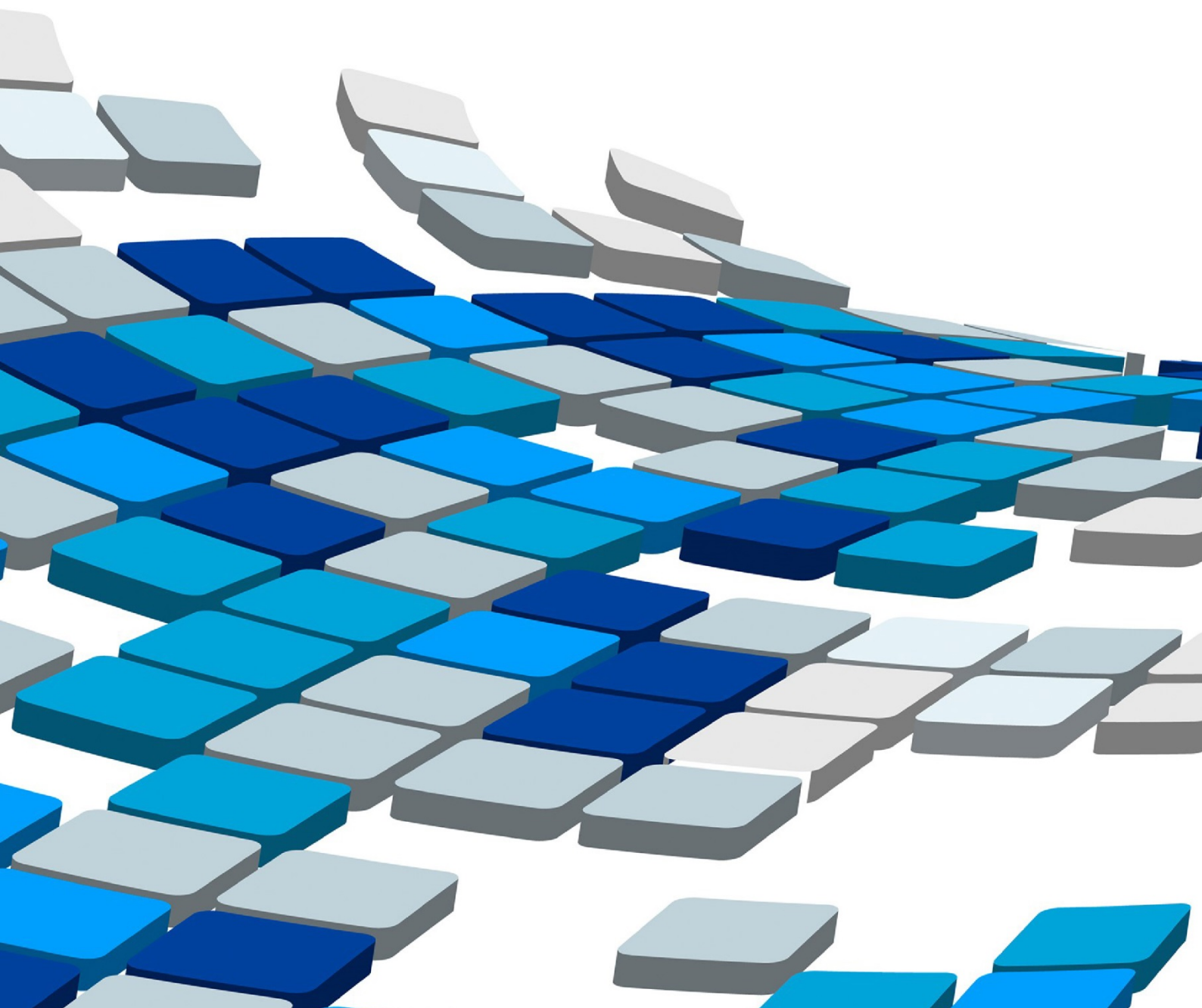


# DEKTRA SA

I kwartał 2014 roku raport jednostkowy i skonsolidowany



## SPIS TREŚCI

<b>01</b> Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	4
<b>02</b> Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	7
<b>03</b> Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu	7
<b>04</b> Podstawowe informacje o Spółce Zależnej	7
<b>05</b> Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	9
<b>06</b> Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat	10
<b>07</b> Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA	11
<b>07.1</b> Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
<b>07.2</b> Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2014 r. oraz dane porównawcze	18
<b>07.3</b> Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	21
<b>07.4</b> Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	

<b>Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>24</b>
<b>07.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>26</b>
<b>08 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA</b>	<b>28</b>
<b>08.1 Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2014 r. oraz dane porównawcze</b>	<b>28</b>
<b>08.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>31</b>
<b>08.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>34</b>
<b>08.4 Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi</b>	<b>36</b>
<b>09 Działalność Grupy Kapitałowej</b>	<b>38</b>
<b>09.1 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem</b>	<b>38</b>
<b>09.2 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</b>	<b>40</b>
<b>10 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności</b>	<b>43</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</b>	

<b>Obrotu</b>	<b>45</b>
<b>14 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za I kwartał 2014 roku i danych porównawczych</b>	<b>45</b>
<b>15 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>Sektor</b>	Handel
<b>Liczba akcji</b>	1.104.000	<b>PKD</b>	46.18.Z
Akcje serii A	500.000	<b>Poczta elektroniczna</b>	dektra@dektra.pl
Akcje serii B	500.000	<b>Strona internetowa</b>	www.dektra.pl
Akcje serii C	4.000		
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.

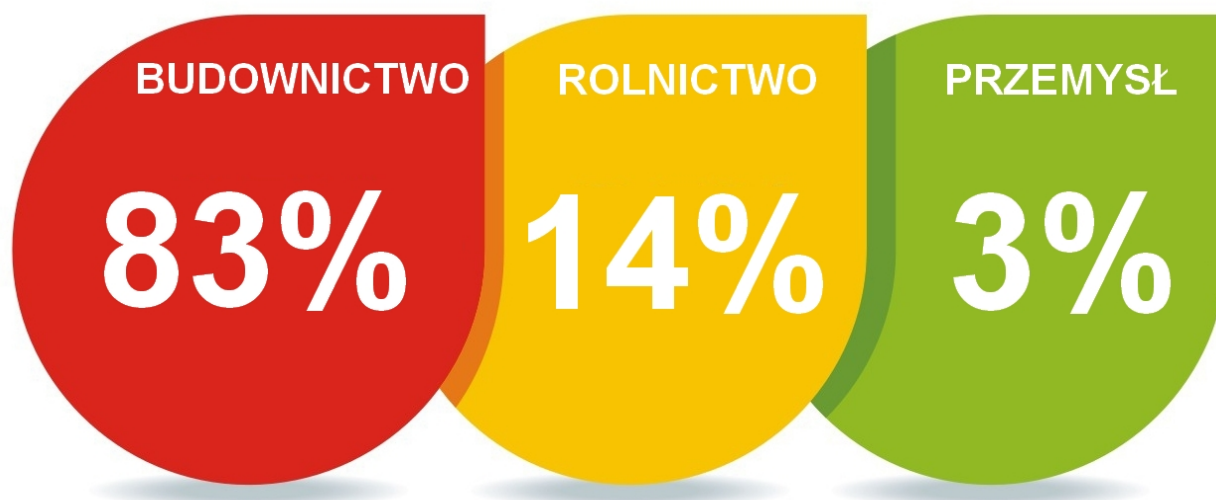
Najważniejszym z nich dla Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 83% całkowitej sprzedaży Spółki.

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 rozeznanii 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 osiem takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR i PREMIUM EKO, siatki podtynkowe DEKTRA 145, EURONET i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM 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 I kwartału 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 82,5% 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 95,20% 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> indiver@indiver.pl	<b>Akcje serii A:</b> 1.000.000
<b>Adres strony internetowej:</b> www.indiver.pl	<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,
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR 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 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
Kapitał własny	4.020	4.244
Zobowiązania długoterminowe	50	166
Zobowiązania krótkoterminowe	1.727	715
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1.934	1.048
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	881	1.421

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

	I kwartał 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013- 31.03.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 31.03.2014	Narastająco 01.01.2013- 31.03.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	3.757	1.930	95	3.757	1.930	95
Zysk (strata) na sprzedaży	318	- 44	nd	318	- 44	nd
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	318	- 44	nd	318	- 44	nd
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	331	- 40	nd	331	- 40	nd
Amortyzacja	28	6	367	28	6	367
EBITDA	346	- 50	nd	346	- 50	nd
Zysk (strata) brutto	302	- 40	nd	302	- 40	nd
Zysk (strata) netto	239	- 35	nd	239	- 35	nd

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

### Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
Kapitał własny	4.177	4.288
Zobowiązania długoterminowe	50	160
Zobowiązania krótkoterminowe	1.998	689
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	1.911	1.046
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	737	1.193

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

	I kwartał 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013- 31.03.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 31.03.2014	Narastająco 01.01.2013- 31.03.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	3.755	1.932	94	3.755	1.932	94
Zysk (strata) na sprzedaży	294	11	2.573	294	11	2.573
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	294	11	2.573	294	11	2.573
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	307	14	2.093	307	14	2.093
Amortyzacja	27	6	350	27	6	350
EBITDA	321	5	6.320	321	5	6.320
Zysk (strata) brutto	307	14	2.093	307	14	2.093
Zysk (strata) netto	249	9	2.667	249	9	2.667

## 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 31 marca 2014 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

#### *Dane jednostek objętych konsolidacją*

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.03.2014 r., 82,5% 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 wariancie 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 marca 2013 r. kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

## 7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 31.03.2014 PLN	STAN NA 31.03.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	5 905 701,61	5 252 955,10
<b>A. Aktywa TRWAŁE</b>	982 437,26	1 326 378,74
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	559 728,97	587 768,12
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	558 379,71	587 768,12
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 349,26	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	403 423,29	719 325,62
1. Środki trwałe:	238 006,55	307 515,43
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	307,63
b) środki transportu	238 006,55	307 207,80
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	165 416,74	411 810,19
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	19 285,00	19 285,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00	19 285,00

<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>4 923 264,35</b>	<b>3 926 576,36</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 101 194,94</b>	<b>1 451 637,68</b>
1. Towary	2 101 194,94	1 451 637,68
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 934 273,49</b>	<b>1 047 546,07</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 934 273,49	1 047 546,07
a) z tytułu dostaw i usług	1 911 863,13	1 044 460,70
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	3,00
c) inne	1 562,36	3 082,37
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>881 494,33</b>	<b>1 421 210,42</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	881 494,33	1 421 210,42
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	881 494,33	1 421 210,42
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 301,59</b>	<b>6 182,19</b>

<b>PASYWA</b>	STAN NA 31.03.2014 PLN	STAN NA 31.03.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 905 701,61</b>	<b>5 252 955,10</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 954 212,51</b>	<b>3 073 575,20</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>716 139,39</b>	<b>1 095 037,31</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>239 105,50</b>	<b>(35 323,13)</b>
<b>A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>108 344,78</b>	<b>125 937,86</b>

<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 777 499,43</b>	<b>883 327,86</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>1 551,74</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 551,74
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 291,46</b>	<b>166 424,60</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	50 291,46	166 424,60
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 727 207,97</b>	<b>715 351,52</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	1 727 207,97	715 351,52
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	86 440,86	99 103,39
c) z tytułu dostaw i usług	1 502 904,66	560 304,69
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	137 662,40	54 279,76
e) inne	192,87	1 663,56
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

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

TREŚĆ	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	3 756 595,20	1 930 303,89	3 756 595,20	1 930 303,89
<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>	4 954 746,20	1 930 303,89	4 954 746,20	1 930 303,89
B. Koszty działalności operacyjnej	3 438 679,88	1 974 004,55	3 438 679,88	1 974 004,55
<b>I. Amortyzacja</b>	28 540,84	6 299,49	28 540,84	6 299,49
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	27 491,11	22 182,86	27 491,11	22 182,86
<b>III. Usługi obce</b>	181 181,96	177 166,88	181 181,96	177 166,88
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	730,27	266,00	730,27	266,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	164 890,97	182 829,31	164 890,97	182 829,31
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	27 189,81	28 902,30	27 189,81	28 902,30
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	4 892,69	11 840,52	4 892,69	11 840,52



<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	3 003 762,23	1 544 517,19	3 003 762,23	1 544 517,19
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	317 915,32	(43 700,66)	317 915,32	(43 700,66)
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<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	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	317 915,32	(43 700,66)	317 915,32	(43 700,66)
G. Przychody finansowe	15 093,15	5 333,16	15 093,15	5 333,16
<b>I. Odsetki:</b>	3 829,14	2 071,01	3 829,14	2 071,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne</b>	11 264,01	3 262,15	11 264,01	3 262,15
H. Koszty finansowe	1 723,68	1 445,29	1 723,68	1 445,29
<b>I. Odsetki:</b>	1 723,68	0,00	1 723,68	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II. Inne</b>	0,00	1 445,29	0,00	1 445,29
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	331 284,79	(39 812,79)	331 284,79	(39 812,79)
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	331 284,79	0,00	331 284,79	0,00
- odpis wartości firmy	29 388,41	0,00	29 388,41	0,00
K. Zysk (strata) brutto	301 896,38	(39 812,79)	301 896,38	(39 812,79)
L. Podatek dochodowy	58 586,00	4 955,00	58 586,00	4 955,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	239 105,50	(35 323,13)	239 105,50	(35 323,13)

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

TREŚĆ	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(122 086,75)	(54 216,29)	(122 086,75)	(54 216,29)
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	239 105,50	(35 323,13)	239 105,50	(35 323,13)
<b>II. Korekty razem</b>	(361 192,25)	(18 893,16)	(361 192,25)	(18 893,16)
1. Amortyzacja	28 540,84	6 299,49	28 540,84	6 299,49
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 994,67)	(0,00)	(2 994,67)	(0,00)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	(2 036,79)	0,00	(2 036,79)	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	(629 345,20)	(210 433,39)	(629 345,20)	(210 433,39)
7. Zmiana stanu należności	(925 232,43)	(149 621,58)	(925 232,43)	(149 621,58)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 132 160,88	344 236,71	1 132 160,88	344 236,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 121,83	70,27	4 121,83	70,27
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(38 360,77)	0,00	(38 360,77)	0,00
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, 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
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II. Wydatki</b>	38 360,77	0,00	38 360,77	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	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>(25 583,81)</b>	<b>0,00</b>	<b>(25 583,81)</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 718,35</b>	<b>0,00</b>	<b>4 718,35</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	4 718,35	0,00	4 718,35	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>30 302,16</b>	<b>0,00</b>	<b>30 302,16</b>	<b>0,00</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	28 578,48	0,00	28 578,48	0,00
4. Odsetki	1 723,68	0,00	1 723,68	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(186 031,33)</b>	<b>(54 216,29)</b>	<b>(186 031,33)</b>	<b>(54 216,29)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(186 031,33)</b>	<b>(54 216,29)</b>	<b>(186 031,33)</b>	<b>(54 216,29)</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>1 067 525,66</b>	<b>1 475 426,71</b>	<b>1 067 525,66</b>	<b>1 475 426,71</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>881 494,33</b>	<b>1 421 210,42</b>	<b>881 494,33</b>	<b>1 421 210,42</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	3 780 751,90	3 701 605,34	3 780 751,90	3 701 605,34
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	3 780 751,90	3 701 605,34	3 780 751,90	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	110 400,0	110 400,00	110 400,0	110 400,00
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	2 954 212,51	2 898 575,20	2 954 212,51	2 898 575,20
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	716 139,39	175 000,00	716 139,39	175 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	716 139,39	175 000,00	716 139,39	175 000,00
- 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 mniejszosciovych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 670 351,90	3 073 575,20	3 670 351,90	3 073 575,20
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	526,24	0,00	526,24
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	526,24	0,00	526,24
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	526,24	0,00	526,24
a) zwiększenia	0,00	1 094 511,07	0,00	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	1 094 511,07	0,00	1 094 511,07
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00

- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 095 037,31	0,00	1 095 037,31
<b>4. Wynik netto</b>	<b>239 105,50</b>	<b>(35 323,13)</b>	<b>239 105,50</b>	<b>(35 323,13)</b>
a) zysk netto	243 310,38	9 201,68	243 310,38	9 201,68
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>

## 8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

### 8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.03.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 31.03.2014 PLN	STAN NA 31.03.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	6 225 170,33	5 138 623,58
A. Aktywa TRWAŁE	1 449 840,95	1 514 274,88
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	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
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	223 840,95	288 274,88
1. Środki trwałe:	223 840,95	288 274,88
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	307,63
b) środki transportu	223 840,95	287 967,25
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>	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	1 226 000,00	1 226 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 226 000,00	1 226 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 226 000,00	1 226 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00



<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>4 775 329,38</b>	<b>3 624 348,70</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 051 814,00</b>	<b>1 378 879,73</b>
1. Towary	2 051 814,00	1 378 879,73
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 910 746,72</b>	<b>1 046 141,47</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	4 186,92
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 910 746,72	1 041 954,55
a) z tytułu dostaw i usług	1 909 698,89	1 039 383,71
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	3,00
c) inne	1 047,83	2 567,84
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>806 911,56</b>	<b>1 193 145,31</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	736 986,61	1 193 145,31
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	736 986,61	1 193 145,31
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 857,10</b>	<b>6 182,19</b>

<b>PASYWA</b>	STAN NA 31.03.2014 PLN	STAN NA 31.03.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6 225 170,33</b>	<b>5 138 623,58</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 176 709,43</b>	<b>4 288 214,19</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 954 212,51</b>	<b>3 073 575,20</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>863 426,04</b>	<b>1 095 037,31</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>248 670,88</b>	<b>9 201,68</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 048 460,90</b>	<b>850 409,39</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>904,92</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	904,92

<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 291,46</b>	<b>160 286,05</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	50 291,46	160 286,05
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 998 169,44</b>	<b>689 218,42</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	474 750,80	101 311,98
a) z tytułu dostaw i usług	474 750,80	101 311,98
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 523 418,64	587 906,44
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	81 998,31	91 324,87
c) z tytułu dostaw i usług	1 309 079,07	455 551,28
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	132 144,59	39 881,26
e) inne	192,87	1 149,03
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 I kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	3 755 260,53	1 931 683,89	3 755 260,53	1 931 683,89
<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>	3 755 260,53	1 931 683,89	3 755 260,53	1 931 683,89
B. Koszty działalności operacyjnej	3 460 977,79	1 920 587,20	3 460 977,79	1 920 587,20
<b>I. Amortyzacja</b>	27 323,47	6 299,49	27 323,47	6 299,49
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	26 843,11	20 988,95	26 843,11	20 988,95
<b>III. Usługi obce</b>	176 853,98	151 694,36	176 853,98	151 694,36
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	572,77	266,00	572,77	266,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	109 375,25	103 589,98	109 375,25	103 589,98
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	23 379,32	20 190,57	23 379,32	20 190,57
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	4 705,37	11 840,52	4 705,37	11 840,52

<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	3 091 924,52	1 605 717,33	3 091 924,52	1 605 717,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	294 282,74	11 096,69	294 282,74	11 096,69
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<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	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	294 282,74	11 096,69	294 282,74	11 096,69
G. Przychody finansowe	14 686,22	4 505,28	14 686,22	4 505,28
<b>I. Odsetki:</b>	3 422,21	1 243,13	3 422,21	1 243,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne</b>	11 264,01	3 262,15	11 264,01	3 262,15
H. Koszty finansowe	1 712,08	1 445,29	1 712,08	1 445,29
<b>I. Odsetki:</b>	1 712,08	0,00	1 712,08	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II. Inne</b>	0,00	1 445,29	0,00	1 445,29
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	307 256,88	14 156,68	307 256,88	14 156,68
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	307 256,88	14 156,68	307 256,88	14 156,68
K. Podatek dochodowy	58 586,00	4 955,00	58 586,00	4 955,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	248 670,88	9 201,68	248 670,88	9 201,68

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

TREŚĆ	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	(97 335,19)	(158 510,72)	(97 335,19)	(158 510,72)
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	248 670,88	9 201,68	248 670,88	9 201,68
<b>II. Korekty razem</b>	(346 006,07)	(167 712,40)	(346 006,07)	(167 712,40)
1. Amortyzacja	27 323,47	6 299,49	27 323,47	6 299,49
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 599,43)	(1 243,13)	(2 599,43)	(1 243,13)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	(1 872,72)	0,00	(1 872,72)	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	(643 683,56)	(324 368,86)	(643 683,56)	(324 368,86)
7. Zmiana stanu należności	(925 357,21)	(187 835,28)	(925 357,21)	(187 835,28)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 197 448,78	339 365,11	1 197 448,78	339 365,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 734,51	70,27	2 734,51	70,27
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	(38 360,77)	0,00	(38 360,77)	0,00
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, 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
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II. Wydatki</b>	38 360,77	0,00	38 360,77	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	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>(24 084,55)</b>	<b>1 243,13</b>	<b>(24 084,55)</b>	<b>1 243,13</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 311,42</b>	<b>1 243,13</b>	<b>4 311,42</b>	<b>1 243,13</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	4 311,42	1 243,13	4 311,42	1 243,13
<b>II. Wydatki</b>	<b>28 395,97</b>	<b>0,00</b>	<b>28 395,97</b>	<b>0,00</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	26 683,89	0,00	26 683,89	0,00
4. Odsetki	1 712,08	0,00	1 712,08	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(159 780,51)</b>	<b>(157 267,59)</b>	<b>(159 780,51)</b>	<b>(157 267,59)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(159 780,51)</b>	<b>(157 267,59)</b>	<b>(159 780,51)</b>	<b>(157 267,59)</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>966 692,07</b>	<b>1 350 412,90</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>806 911,56</b>	<b>1 193 145,31</b>	<b>806 911,56</b>	<b>1 193 145,31</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2013 – 31.03.2013
I. Kapitał własny na początek okresu	3 928 038,55	4 279 012,51	3 928 038,55	4 279 012,51
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	3 928 038,55	4 279 012,51	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	3 073 575,20	2 954 212,51	3 073 575,20
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 954 212,51	3 073 575,20	2 954 212,51	3 073 575,20
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	526,24	0,00	526,24
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	526,24	0,00	526,24
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	526,24	0,00	526,24
a) zwiększenia	863 426,04	1 094 511,07	863 426,04	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	863 426,04	1 094 511,07	863 426,04	1 094 511,07
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00



- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,0	0,00	0,0	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	863 426,04	1 095 037,31	863 426,04	1 095 037,31
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	863 426,04	1 095 037,31	863 426,04	1 095 037,31
<b>4. Wynik netto</b>	<b>248 670,88</b>	<b>9 201,68</b>	<b>248 670,88</b>	<b>9 201,68</b>
a) zysk netto	248 670,8	9 201,68	248 670,8	9 201,68
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 176 709,43	4 288 214,19	4 176 709,43	4 288 214,19
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 176 709,43	4 288 214,19	4 176 709,43	4 288 214,19

## 9. Działalność Grupy Kapitałowej

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

1

W minionym kwartale Emitent kontynuował prace związane z wprowadzeniem do produkcji i dystrybucji folii kiszonkarskiej AgroPremium. AgroPremium to trzywarstwowa folia stosowana do wykładania silosów i okrywania pryzm kiszzonek. Modyfikowana i stabilizowana, dzięki czemu uzyskuje większą odporność na przebicie i rozerwanie. Folia produkowana w szerokościach od 6 do 14 m stanowić będzie uzupełnienie naszej oferty worków do sianokiszzonek.

2

Pierwszy kwartał to szybki rozwój INDIVER SA. Spółka pozyskuje wielu nowych odbiorców zarówno z branży budowlanej jak i rolniczej. Przychody ze sprzedaży rosły o 53 % w porównaniu z analogicznym kwartałem 2013 r. przy jednoczesnym zwiększeniu marży na sprzedaży o 21 pp.

3

Z dniem 30 kwietnia 2014 r. została rozwiązana „Umowa o pełnienie funkcji animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA”, która obowiązywała pomiędzy Emitentem a Domem Maklerski BOŚ SA. Od dnia 1 maja br. wspomnianą funkcję pełni Dom Maklerski BDM SA.

4

Miniony kwartał był okresem, w którym przedstawiciel Spółki Dektra SA uczestniczył w pracach Komitetu Technicznego nr 214 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. W lutym 2012 roku Spółki Dektra oraz Indiver SA powołane zostały na członków Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. PKN jest państwową jednostką organizacyjną pełniącą rolę krajowej jednostki normalizacyjnej, działającej na podstawie ustawy z dnia 12 września 2002 roku o normalizacji (Dz.U. nr 169, poz. 1386 wraz z późn. zm.). Warto podkreślić, że Polska Norma jest normą krajową, przyjętą w drodze konsensu i zatwierdzoną przez krajową jednostkę normalizacyjną; powszechnie dostępną, stosowaną dobrowolnie, oznaczoną – na zasadzie wyłączności – symbolem PN. Może być także wprowadzeniem normy europejskiej lub międzynarodowej. Za tworzenie i treść Polskich Norm są odpowiedzialne Komitety

Techniczne działające w strukturach PKN – ciała złożone z przedstawicieli podmiotów gospodarczych, administracji rządowej, instytucji, stowarzyszeń, jednostek badawczych, organizacji zawodowych i konsumenckich, zainteresowanych przekazywaniem swojej wiedzy i doświadczeń w procesie normalizacji. Przedstawiciel Spółki Dektra SA został członkiem Komitetu Technicznego nr 214 ds. Wyrobów Bitumicznych i Polimerowych do Izolacji Wodochronnych w Budownictwie. Udział w pracach komitetów technicznych pozwala przedstawicielowi Emitenta mieć realny wpływ na standardy stosowanych wyrobów bitumicznych i polimerowych do izolacji wodochronnych. Uczestnictwo w pracach wspomnianego komitetu PKN jest niezmiernie istotne dla Emitenta. Emitent posiada już dziewięć certyfikatów, obejmujących folie izolacyjne, folie dachowe oraz siatki podtynkowe. W 2014 roku Dektra SA poszerzy swoją ofertę o kolejne produkty będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214. Drugi kwartał to początek produkcji nowej grupy izolacyjnych folii dla budownictwa, w III kwartale oferta Spółki zostanie poszerzona o folie kiszonkarskie. W planach na 2014 rok są również prace związane z rozpoczęciem produkcji pionowych izolacji fundamentów.



## 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 I kwartale 2014 r. podkreśla, iż dominującą cechą wyników obecnego badania koniunktury w budownictwie są optymistyczne prognozy na nadchodzące miesiące. Wyraźnej zmiany na korzyść można oczekiwać w poziomie produkcji i sytuacji finansowej zakładów budowlanych, portfela zamówień krajowych i eksportowych, a także zatrudnienia. Sezonowość branży budowlanej charakteryzuje się spadkiem wskaźnika koniunktury w I kwartale w porównaniu do IV kwartału poprzedniego roku. Aż pięcioprocentowy wzrost obserwowany obecnie oznacza bardzo korzystną ocenę aktywności produkcyjnej budownictwa w bieżącym okresie. Za główne bariery ograniczające aktywność budownictwa uważa się: silną konkurencję wewnątrz gałęzi oraz niedostateczny popyt. Notowane obecnie optymistyczne oczekiwania firm budowlanych wiążą się ze spodziewaną poprawą ogólnej sytuacji gospodarczej – tylko 14 % firm budowlanych przewiduje dalsze zmiany in minus w gospodarce.

Także IBnGR pozytywnie ocenia potencjał przemysłu budowlanego w nadchodzących latach. W swoim raporcie z 05 lutego 2014 r. oceniającym stan koniunktury gospodarczej w Polsce analitycy IBnGR prognozują, iż wartość dodana w przemyśle budowlanym w 2014 r. wzrośnie o 3 % po spadku w roku ubiegłym o 9 procent. Jeszcze bardziej optymistyczna jest prognoza na rok 2015 przewidująca 6,5 procentowy wzrost

W I kwartale 2014 r. poprawie uległa sytuacja finansowa przedsiębiorstw budowlanych. Według Euler Hermes upadłość w tym okresie ogłosiło 45 firm (wobec 61 w okresie I-III 2013 r.). Znaczące jest, że upadłość dotyczyła mniejszych zakładów, przychody największego z nich nieznacznie przekraczały 30 mln złotych. Większość z bankrutujących zajmowała się pracami wykańczającymi bądź specjalistycznymi a nie, jak we wcześniejszych okresach, ogólnobudowlanymi. To

dobrze wieści, mogące wskazywać, że rynek wraca do normy po wcześniejszych spektakularnych przypadkach dekonunktury. Potwierdzeniem poprawy sytuacji finansowej przedsiębiorstw budowlanych jest spadek odsetka zakładów wskazujących zatory płatnicze jako barierę ograniczającą aktywność w budownictwie. Jak donosi IRG SGH obecnie wskazuje na nie 40 % zakładów wobec 46 % w poprzednim kwartale.

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 2014 r. będą znacząco lepsze niż w roku ubiegłym.

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

1

Zyskowność działania zarówno Grupy Kapitałowej DEKTRA SA jak i Emitenta ulega w I kwartale bieżącego roku znacznej poprawie a wyniki sprzedaży Emitenta w pierwszych sześciu tygodniach II kwartału potwierdzają trwałość obserwowanej od jesieni 2013 r. poprawy koniunktury w branży budowlanej. Zysk Emitenta ze sprzedaży w I kwartale 2014 r. wzrósł o 2.573 % w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013 za sprawą 94-procentowego zwiększenia przychodów ze sprzedaży przy nieznacznym zwiększeniu kosztów prowadzonej działalności operacyjnej. Zysk z działalności operacyjnej wzrasta blisko 26 razy a zysk brutto i netto kolejno o 2.093 % i 2.667 % w następstwie przytoczonych wcześniej czynników.

2

Wartość środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA zmniejszyła się o 38 % w porównaniu ze stanem na ostatni dzień I kwartału 2013 r. i na dzień 31.03.2014 r. wyniosła 881.494 zł (wobec 1.421.210 zł na dzień 31.03.2013). Środki pieniężne zostały przeznaczone na zwiększenie zapasów, wypłatę dywidendy spłatę części zobowiązań oraz zwiększenie wartości zakupionego towaru. Odnotowany w I kwartale 2014 r. wzrost ilości oraz wartości zamówień w połączeniu z pokaźnym portfelem kontraktów z terminem realizacji w kolejnych kwartałach 2014 roku wymusił zwiększenie stanów magazynowych towarów handlowych. Wcześniejsza spłata zobowiązań jest konsekwencją wykorzystania przez Emitenta oferowanych w sezonie

zimowym przez dostawców wyrobów budowlanych upustów za płatności gotówkowe.

3

Odpis amortyzacyjny uległ zwiększeniu z tytułu bieżącego rozliczania leasingu trwałych środków transportowych. W poprzednich okresach rozliczeniowych leasingowane środki trwałe rozliczane były na koniec roku.

4

Zobowiązania długoterminowe zostają przekwalifikowane na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na nie przekroczenie 12-miesięcznego okresu rozliczeniowego dla tych zobowiązań i zmniejszają się ze 166 tys. zł na koniec I kwartału 2013 r. do 50 tys. zł na koniec I kwartału 2014 r. W związku z tym zobowiązania krótkoterminowe ulegają zwiększeniu.

5

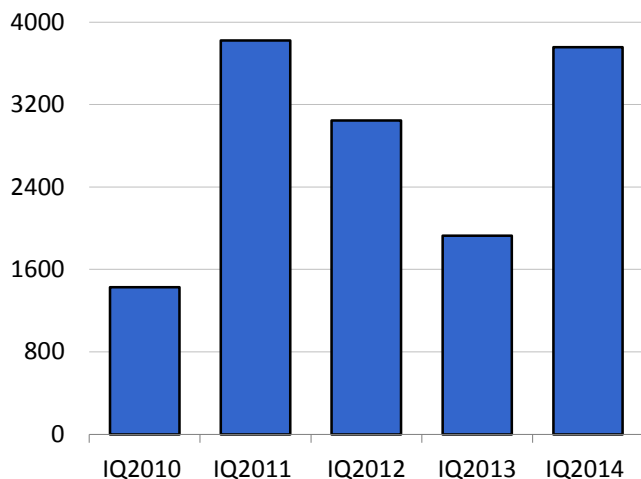
Należności krótkoterminowe Grupy Kapitałowej Dektra SA rosły o ponad 84,5% w wyniku zintensyfikowania sprzedaży w I kwartale 2014 r.

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

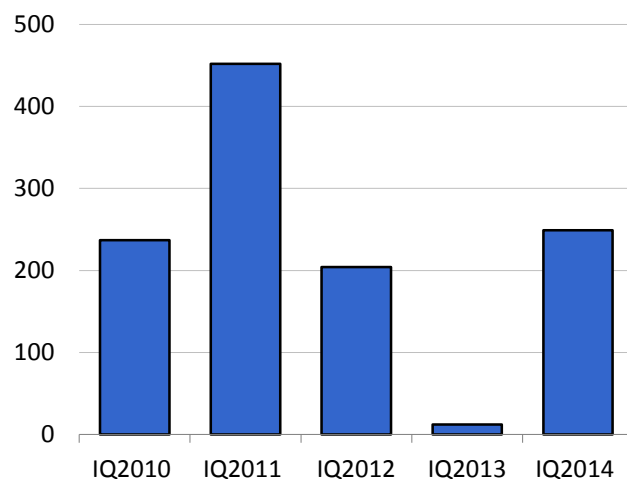
W minionym okresie Emitent kontynuował działania zmierzające do pozyskania nowych odbiorców docierając ze swoją ofertą do tych regionów, na terenie których działania Emitenta były do tej pory ograniczone. Realizację tego celu Emitent oparł na pracy mobilnych przedstawicieli handlowych oraz na *Strefie Partnera* dostępnej na stronie internetowej Spółki Dektra SA, dedykowanej potencjalnym partnerom handlowym. Emitent docenia efekty osiągnięte dzięki programowi *Strefa Partnera*, za którym stoi całościowa oferta, uwzględniająca: wsparcie handlowe, dogodny terminy płatności, limity kupieckie, priorytetową realizację zamówień oraz oferowanie wyłączności na działania w obrębie określonego obszaru. Emitent będzie kontynuował realizację wspomnianego programu.

Nie bez znaczenia dla osiągniętych wyników finansowych były podjęte przez Emitenta w I kwartale br. inicjatywy mające za zadanie prezentację oferty handlowej Grupy Kapitałowej DEKTRA SA na targach branżowych oraz licznie organizowane, we współpracy z partnerami handlowymi, akcje promocyjne. To między innymi dzięki tym działaniom Emitent osiągnął znaczące wzrosty wolumenu sprzedaży we wszystkich grupach produktów. Najbardziej spektakularne wzrosty dotyczyły europejskiej siatki podtynkowej – przyrost o 220 % w stosunku do okresu I-III 2013 r.; izolacji wykonanej z PCV – wzrost o 444 % oraz izolacji fundamentów gdzie sprzedaż wzrosła o 204 %. Sprzedaż w pozostałych grupach wzrosła o: 124 % - folie dachowe; 184 % - importowana siatka podtynkowa; 81 % - folie budowlane i paroizolacyjne; 103 % - folie ochronne; 44 % - geowłókniny.

Przychody ze sprzedaży Dektra SA w pierwszych kwartałach lat 2010-2014 (w tys. zł)



Zysk netto Dektra SA w pierwszych kwartałach lat 2010-2014 (w tys. zł)



Dzięki umowom z nowymi dystrybutorami, Emitentowi udało się objąć swoim działaniem nowe tereny. Trwają rozmowy z podmiotami zgłaszającymi Emitentowi chęć dystrybuowania towarów produkowanych pod marką własną Emitenta. W dalszym ciągu Emitent wykorzystuje również Internet oferując produkty takie, jak folie kiszonkarskie oraz worki do sianokiszzonek w konkurencyjnych cenach. Miniony kwartał był również okresem kontynuowania prac związanych z pozyskiwaniem certyfikatów dla nowej linii folii izolacyjnych dla budownictwa oraz inwestycją w produkcję folii kiszonkarskiej w spółce zależnej Indiver. Wspomniana inwestycja jest obecnie na etapie testów produkcyjnych.

Dystrybutorzy związani z Emitentem umową partnerską otrzymują atrakcyjne pakiety finansowania zakupów. Swym partnerom handlowym Emitent oferuje atrakcyjny program finansowania zakupów towarów handlowych, którego składnikami są m.in.: wydłużone terminy płatności, sprzedaż komisowa, zabezpieczenie terminu dostawy w dniu dokonania zamówienia, umieszczanie znaków handlowych partnerów na opakowaniach towaru.

Trwa *rebranding* towarów, który w I kwartale 2014 roku objął przede wszystkim folie ochronne. W działania te wpisane są również działania marketingowe i promocyjne, które poprzez swoją atrakcyjność, mają za zadanie poszerzenie grona stałych odbiorców Emitenta



## 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 marca 2014 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 12 osób i było o trzy osoby niższe od stanu na dzień 31.03.2013 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 I kwartał 2014 roku i danych porównawczych

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