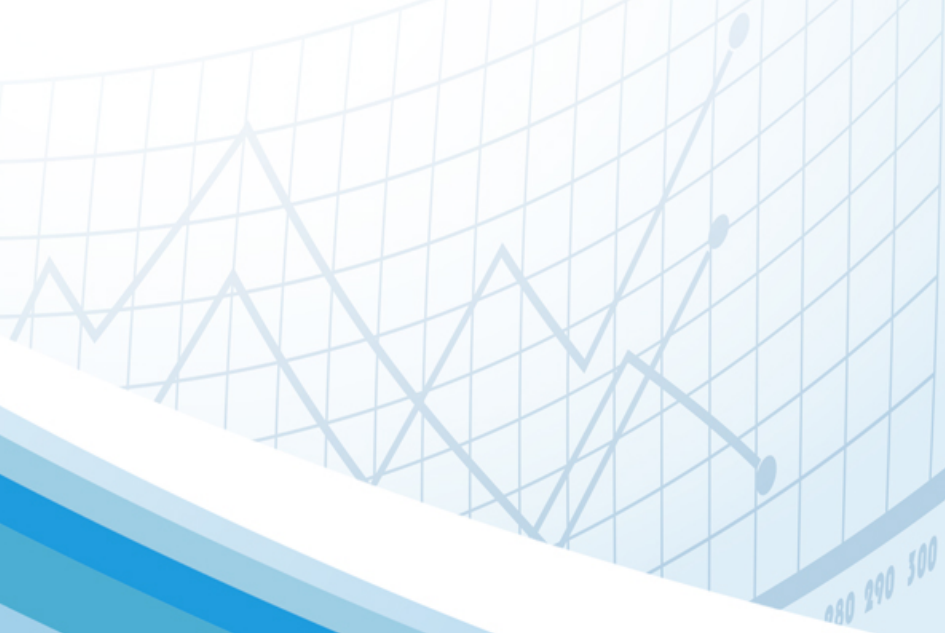


# DEKTRA SA

II 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 30.06.2014 r. oraz dane porównawcze	18
<b>07.3</b> Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	21
<b>07.4</b> Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz	

z danymi porównawczymi	24
<b>07.5</b> Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	26
<b>08</b> Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA	28
<b>08.1</b> Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.06.2014 r. oraz dane porównawcze	28
<b>08.2</b> Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	31
<b>08.3</b> Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	33
<b>08.4</b> Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi	35
<b>09</b> Działalność Grupy Kapitałowej	37
<b>09.1</b> Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	37
<b>09.2</b> Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
<b>10</b> Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	41
<b>11</b> Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	42
<b>12</b> Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	42
<b>13</b> Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	42

<b>14</b>	<b>Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za II kwartał 2014 roku i danych porównawczych</b>	<b>43</b>
<b>15</b>	<b>Analiza finansowa</b>	<b>Załącznik</b>

## 1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

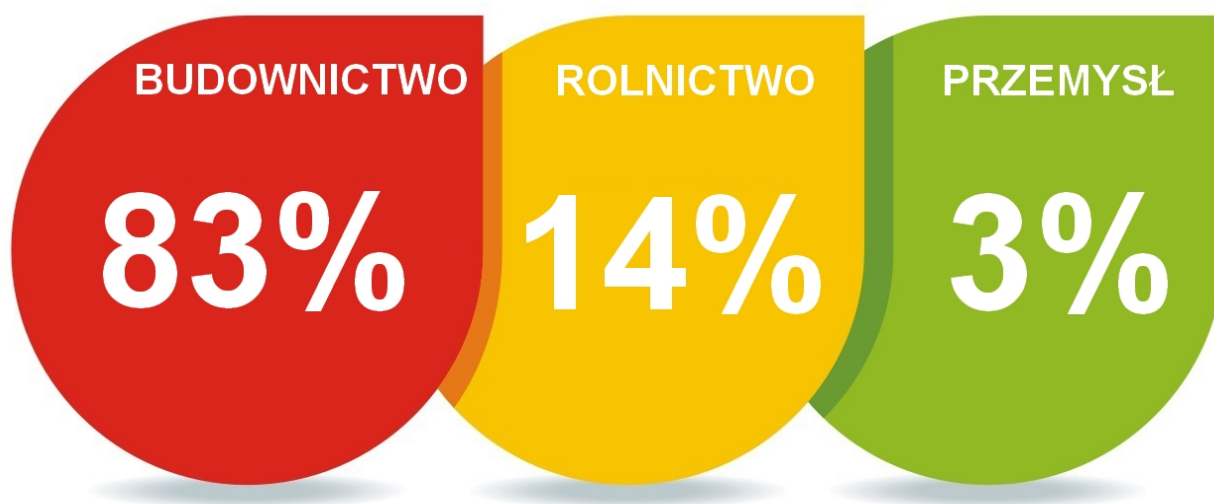
Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla następujących działów gospodarki narodowej: budownictwo, rolnictwo i przemysł.

Najważniejszym z nich dla 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 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 II 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 94,56% głosów.

## 4. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

<b>Firma:</b> Indiver SA	<b>KRS:</b> 0000381928
<b>Forma prawna:</b> Spółka Akcyjna	<b>NIP:</b> 8792645460
<b>Siedziba:</b> Toruń	<b>REGON:</b> 340865975
<b>Adres:</b> ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń	<b>Kapitał zakładowy:</b> 200.000 PLN
<b>Tel. / Fax:</b> +48 (56) 623 33 73	<b>Liczba akcji:</b> 2.000.000
<b>Adres poczty elektronicznej:</b> 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 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
Kapitał własny	3 318	3 229
Zobowiązania długoterminowe	50	166
Zobowiązania krótkoterminowe	1 287	1 423
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1 744	2 163
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	137	175

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

	II kwartał 01.04.2014- 30.06.2014	II kwartał 01.04.2013- 30.06.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 30.06.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.06.2013	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4 060	4 040	0,5	7 817	5 970	31
Zysk (strata) na sprzedaży	329	349	-5,7	647	305	112
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	333	220	51	651	177	268
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	329	245	34	661	205	222
Amortyzacja	32	6	433	61	13	369
EBITDA	365	226	62	712	190	275
Zysk (strata) brutto	300	245	22	602	205	194
Zysk (strata) netto	237	199	19	476	164	190

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

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

	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 498</b>	<b>3 383</b>
Zobowiązania długoterminowe	50	160
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 603</b>	<b>1 643</b>
Należności długoterminowe	0	0
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 702</b>	<b>2 104</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	115	71

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

	II kwartał 01.04.2014- 30.06.2014	II kwartał 01.04.2013- 30.06.2013	Zmiana %	Narastająco 01.01.2014- 30.06.2014	Narastająco 01.01.2013- 30.06.2013	Zmiana %
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>4 042</b>	<b>4 019</b>	<b>0,6</b>	<b>7 797</b>	<b>5 950</b>	<b>31</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	326	355	-8	620	366	69
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>325</b>	<b>355</b>	<b>-8</b>	<b>620</b>	<b>366</b>	<b>69</b>
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	321	378	-15	629	393	60
<b>Amortyzacja</b>	<b>31</b>	<b>6</b>	<b>417</b>	<b>59</b>	<b>13</b>	<b>354</b>
<b>EBITDA</b>	<b>356</b>	<b>361</b>	<b>-1</b>	<b>679</b>	<b>379</b>	<b>79</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>321</b>	<b>378</b>	<b>-15</b>	<b>629</b>	<b>393</b>	<b>60</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>260</b>	<b>310</b>	<b>-16</b>	<b>508</b>	<b>319</b>	<b>59</b>

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

#### *Dane jednostek objętych konsolidacją*

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 30.06.2014 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 wariantcie porównawczym.

#### *Przychody ze sprzedaży*

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

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

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

### *Wartości niematerialne i prawne*

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

### *Środki trwałe*

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

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

### *Środki trwałe w budowie*

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

### *Inwestycje*

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

### *Zapasy*

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

z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

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

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

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

*Rezerwy na zobowiązania*

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

*Podatek dochodowy*

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



i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

#### *Różnice kursowe*

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

#### *Instrumenty finansowe*

##### *Klasyfikacja instrumentów finansowych*

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

##### *Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych*

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

#### *Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu*

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

#### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

#### *Pożyczki udzielone i należności własne*

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie

kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

#### *Zobowiązania finansowe*

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

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

#### **Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu**

W przedstawionym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 30 czerwca 2013 r. i narastająco za dwa kwartały 2013 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

## 7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.06.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.06.2014 PLN	STAN NA 30.06.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 765 483,66</b>	<b>4 922 418,27</b>
<b>A. Aktywa TRWAŁE</b>	<b>930 844,12</b>	<b>1 073 685,80</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>530 138,18</b>	<b>587 768,12</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	528 991,30	587 768,12
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 146,88	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>381 420,94</b>	<b>466 632,68</b>
1. Środki trwałe:	216 004,20	301 215,94
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	216 004,20	301 215,94
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	165 416,74	165 416,74
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 285,00</b>	<b>19 285,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 285,00	19 285,00

<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>3 834 639,54</b>	<b>3 848 732,47</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 880 618,79</b>	<b>1 507 118,52</b>
1. Towary	1 880 618,79	1 507 118,52
2. Zaliczki na dostawy		
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 744 169,25</b>	<b>2 162 724,43</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 744 169,25	2 162 724,43
a) z tytułu dostaw i usług	1 723 237,34	1 941 252,87
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 524,77	207 421,13
c) inne	3 254,14	3 202,43
d) dochodzone na drodze sądowej	15 153,00	10 848,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>207 359,01</b>	<b>175 387,35</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	137 434,06	175 387,35
a) w jednostkach powiązanych		
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	137 434,06	175 387,35
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	69 924,95	
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 492,49</b>	<b>3 502,17</b>

<b>PASYWA</b>	STAN NA 30.06.2014 PLN	STAN NA 30.06.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 765 483,66</b>	<b>4 922 418,27</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3 318 395,85</b>	<b>3 228 543,84</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 731 951,90</b>	<b>2 954 212,51</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>476 043,95</b>	<b>163 931,33</b>
<b>A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>109 747,02</b>	<b>102 547,74</b>

<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 337 340,80</b>	<b>1 591 326,70</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		
a) inne	50 291,46	166 424,60
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 287 049,34</b>	<b>1 423 350,36</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	1 287 049,34	1 423 350,36
a) kredyty i pożyczki	192 672,69	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	60 906,22	99 103,39
c) z tytułu dostaw i usług	783 467,91	839 078,38
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	249 802,46	483 245,94
e) z tytułu wynagrodzeń	7,19	0,12
f) inne	192,87	1 922,53
3. Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- krótkoterminowe		

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

TREŚĆ	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	<b>4 060 343,67</b>	<b>4 039 998,89</b>	<b>7 816 938,87</b>	<b>5 970 302,78</b>
- od jednostek powiązanych	971 912,90	1 016 048,98	2 170 063,90	1 801 087,58
<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>	4 060 343,67	4 039 998,89	7 816 938,87	5 970 302,78
B. Koszty działalności operacyjnej	<b>3 731 303,05</b>	<b>3 691 439,52</b>	<b>7 169 982,93</b>	<b>5 665 444,07</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	32 694,68	6 299,49	61 235,52	12 598,98
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	29 118,65	25 551,35	56 609,76	47 734,21
<b>III. Usługi obce</b>	229 385,83	217 852,00	410 567,79	395 018,88
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	3 769,26	1 946,38	4 499,53	2 212,38
<b>V. Wynagrodzenia</b>	158 696,08	172 354,63	323 587,05	355 183,94
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	26 056,07	28 349,91	53 245,88	57 252,21
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	14 400,52	17 860,84	19 293,21	29 701,36
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	3 237 181,96	3 221 224,92	6 240 944,19	4 765 742,11



C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	329 040,62	348 559,37	646 955,94	304 858,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 202,79	0,00	5 202,79	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>	5 202,79	0,00	5 202,79	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	<b>1 203,73</b>	<b>128 221,45</b>	<b>1 203,73</b>	<b>128 221,45</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>0,00</b>	<b>128 221,45</b>	<b>0,00</b>	<b>128 221,45</b>
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	<b>1 203,73</b>	0,00	<b>1 203,73</b>	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	<b>333 039,68</b>	<b>220 337,92</b>	<b>650 955,00</b>	<b>176 637,26</b>
G. Przychody finansowe	<b>10 182,41</b>	<b>27 384,21</b>	<b>25 275,56</b>	<b>32 717,37</b>
<b>I. Odsetki:</b>	7 230,77	24 964,59	11 059,91	27 035,60
- 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>	2 951,64	2 419,62	14 215,65	5 681,77
H. Koszty finansowe	<b>13 866,00</b>	<b>2 898,80</b>	<b>15 589,68</b>	<b>4 344,09</b>
<b>I. Odsetki:</b>	1 502,41	0,00	3 226,09	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II. Inne</b>	12 363,59	2 898,80	12 363,59	4 344,09
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	<b>329 356,09</b>	<b>244 823,33</b>	<b>660 640,88</b>	<b>205 010,54</b>
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	<b>329 356,09</b>	<b>0,00</b>	<b>660 640,88</b>	<b>0,00</b>
- odpis wartości firmy	<b>29 388,41</b>		<b>58 776,82</b>	
K. Zysk (strata) brutto	<b>299 967,68</b>	<b>244 823,33</b>	<b>601 864,06</b>	<b>205 010,54</b>
L. Podatek dochodowy	<b>61 627,00</b>	<b>68 959,00</b>	<b>120 213,00</b>	<b>73 914,00</b>
Ł. Zysk (strata) mniejszości	<b>1 402,23</b>	<b>-23 390,13</b>	<b>5 607,11</b>	<b>-32 834,78</b>
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	<b>236 938,45</b>	<b>199 254,46</b>	<b>476 043,95</b>	<b>163 931,32</b>

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

TREŚĆ	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	294 956,24	-31 423,07	172 474,16	-85 639,36
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	236 938,45	199 254,45	476 043,95	163 931,32
<b>II. Korekty razem</b>	58 017,79	-230 677,52	-303 569,79	-249 570,68
1. Amortyzacja	32 694,68	6 299,49	61 235,52	12 598,98
2. Zysk/strata akcji mniejszość.	1 402,23	-23 390,12	5 607,11	-32 834,78
3. Odpis wartości firmy	29 388,41		58 776,82	
4. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych				
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 333,03		-8 723,03	
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej				
7. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-2 036,79	0,00
8. Zmiana stanów zapasów	220 576,15	-55 480,84	-408 769,05	-55 480,84
9. Zmiana stanu należności	190 104,24	-868 784,91	-735 128,19	-1 018 406,49
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-414 623,99	707 998,84	717 536,89	1 052 235,55
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 809,10	2 680,02	7 930,93	2 750,29
12. Inne korekty			0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-10 489,95	0,00	-48 850,72	0,00
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych				
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				

<b>II. Wydatki</b>	10 489,95	0,00	48 850,72	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10 489,95	0,00	48 850,72	0,00
2. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	6 823,84	0,00	11 949,12	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji				
2. Kredyty i pożyczki, inne				
3. Inne wpływy finansowe	6 823,84		11 949,12	
<b>II. Wydatki</b>	965 425,45	1 214 400,00	995 739,21	1 214 400,00
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	938 400,00	1 214 400,00	938 400,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek				
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
4. Płatności z umów leasingu finansowego	25 534,64		54 113,12	
5. Odsetki	1 490,81		3 226,09	
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	-674 135,32	-1 245 823,07	-860 166,65	-1 300 039,36
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-674 135,32	-1 245 823,07	-860 166,65	-1 300 039,36
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	881 494,33	1 421 210,42	1 067 525,66	1 475 426,71
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	207 359,01	175 387,35	207 359,01	175 387,35

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>	<b>3 780 751,90</b>	<b>3 701 605,34</b>
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>4 019 857,40</b>	<b>4 243 689,38</b>	<b>3 780 751,90</b>	<b>3 701 605,34</b>
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)				
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>	<b>3 670 351,90</b>	<b>3 073 575,20</b>	<b>2 954 212,51</b>	<b>2 898 575,20</b>
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	-222 260,61	0,00	-222 260,61	55 637,31
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00	175 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku				
b) zmniejszenia	-222 260,61		-222 260,61	-119 362,69
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 448 091,29	3 073 575,20	2 731 951,90	2 954 212,51
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00		0,00	
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00		0,00	
a) zwiększenia	0,00	668 125,47	0,00	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego				
b) zmniejszenia	-716 139,39	-1 094 511,07	-716 139,39	-1 094 511,07
- z tytułu odpisów z zysku netto				

- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	-938 400,00	-1 214 400,00	-938 400,00	-1 214 400,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	222 260,61	119 888,93	222 260,61	119 888,93
3.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-716 139,39	0,00	-716 139,39	0,00
<b>4. Wynik netto</b>	<b>236 938,45</b>	<b>199 254,46</b>	<b>476 043,95</b>	<b>163 931,33</b>
a) zysk netto	238 340,68	309 522,19	<b>481 651,06</b>	<b>318 723,87</b>
c) odpisy z zysku	0,00		0,00	0,00
d) strata	0,00	-133 657,86	<b>0,00</b>	<b>-187 627,33</b>
e) udziały mniejszości	-1 402,23	23 390,13	<b>-5 607,11</b>	<b>32 834,79</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>3 795 429,74</b>	<b>3 383 229,66</b>	<b>3 318 395,85</b>	<b>3 228 543,84</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>3 795 429,74</b>	<b>3 383 229,66</b>	<b>3 318 395,85</b>	<b>3 228 543,84</b>

## 8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

### 8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.06.2014 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.06.2014 PLN	STAN NA 30.06.2013 PLN
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 151 213,73</b>	<b>5 187 137,27</b>
A. Aktywa TRWAŁE	<b>1 428 853,59</b>	<b>1 507 975,39</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>202 853,59</b>	<b>281 975,39</b>
1. Środki trwałe:	<b>202 853,59</b>	<b>281 975,39</b>
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	<b>202 853,59</b>	<b>281 975,39</b>
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 226 000,00</b>	<b>1 226 000,00</b>
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	<b>1 226 000,00</b>	<b>1 226 000,00</b>
a) w jednostkach powiązanych	<b>1 226 000,00</b>	<b>1 226 000,00</b>
2. Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		



<b>B. Aktywa OBROTOWE</b>	<b>3 722 360,14</b>	<b>3 679 161,88</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 833 455,62</b>	<b>1 500 248,56</b>
1. Towary	1 833 455,62	1 500 248,56
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 701 806,25</b>	<b>2 104 092,09</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	5 318,52
a) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 701 806,25	2 098 773,57
a) z tytułu dostaw i usług	1 698 552,11	1 888 664,54
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	207 421,13
c) inne	3 254,14	2 687,90
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>184 862,95</b>	<b>71 319,06</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	114 938,00	71 319,06
a) w jednostkach powiązanych		
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	114 938,00	71 319,06
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	69 924,95	
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 235,32</b>	<b>3 502,17</b>

<b>PASYWA</b>	STAN NA 30.06.2014 PLN	STAN NA 30.06.2013 PLN
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 151 213,73</b>	<b>5 187 137,27</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>3 498 025,80</b>	<b>3 383 336,38</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>110 400,00</b>	<b>110 400,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 879 238,55</b>	<b>2 954 212,51</b>
<b>III. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>508 387,25</b>	<b>318 723,87</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 653 187,93</b>	<b>1 803 800,89</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		
a) inne	50 291,46	160 286,05
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 602 896,47</b>	<b>1 642 609,92</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	415 348,02	426 878,73
a) z tytułu dostaw i usług	415 348,02	426 878,73
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	1 187 548,45	1 215 731,19
a) kredyty i pożyczki	192 672,69	
b) inne zobowiązania finansowe	58 366,83	91 324,87
c) z tytułu dostaw i usług	691 968,98	665 931,25
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	244 343,27	456 552,54
e) z tytułu wynagrodzeń	3,81	
f) inne	192,87	1 922,53
3. Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenie międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- krótkoterminowe		

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

TREŚĆ	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	<b>4 041 748,19</b>	<b>4 018 698,52</b>	<b>7 797 008,72</b>	<b>5 950 382,41</b>
- od jednostek powiązanych	1 380,00	1 380,00	2 760,00	2 760,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	4 041 748,19	4 018 698,52	7 797 008,72	5 950 382,41
B. Koszty działalności operacyjnej	<b>3 716 214,04</b>	<b>3 663 732,10</b>	<b>7 177 191,83</b>	<b>5 584 319,30</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	31 477,31	6 299,49	58 800,78	12 598,98
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	29 118,65	22 059,08	55 961,76	43 048,03
<b>III. Usługi obce</b>	217 862,56	203 250,45	394 716,54	354 944,81
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	3 629,26	1 639,38	4 202,03	1 905,38
<b>V. Wynagrodzenia</b>	102 087,28	99 960,87	211 462,53	203 550,85
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	21 888,20	20 908,23	45 267,52	41 098,80
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	14 213,20	17 772,46	18 918,57	29 612,98
<b>VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów</b>	3 295 937,58	3 291 842,14	6 387 862,10	4 897 559,47
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	<b>325 534,15</b>	<b>354 966,42</b>	<b>619 816,89</b>	<b>366 063,11</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	<b>2,58</b>	0,00	<b>2,58</b>	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>	<b>2,58</b>	0,00	<b>2,58</b>	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	186,04	0,00	<b>186,04</b>	0,00
<b>I. Inne koszty operacyjne</b>	186,04	0,00	<b>186,04</b>	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	<b>325 350,69</b>	<b>354 966,42</b>	<b>619 633,43</b>	<b>366 063,11</b>
G. Przychody finansowe	<b>9 858,68</b>	<b>26 413,57</b>	<b>24 544,90</b>	<b>30 918,85</b>
<b>I. Odsetki:</b>	6 907,04	23 993,95	10 329,25	25 237,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
<b>II. Zysk ze zbycia inwestycji</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne</b>	2 951,64	2 419,62	14 215,65	5 681,77
H. Koszty finansowe	<b>13 866,00</b>	<b>2 898,80</b>	<b>15 578,08</b>	<b>4 344,09</b>
<b>I. Odsetki:</b>	1 502,41	0,00	3 214,49	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Inne</b>	12 363,59	2 898,80	12 363,59	4 344,09
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	<b>321 343,37</b>	<b>378 481,19</b>	<b>628 600,25</b>	<b>392 637,87</b>
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	<b>321 343,37</b>	<b>378 481,19</b>	<b>628 600,25</b>	<b>392 637,87</b>
K. Podatek dochodowy	<b>61 627,00</b>	<b>68 959,00</b>	<b>120 213,00</b>	<b>73 914,00</b>
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	<b>259 716,37</b>	<b>309 522,19</b>	<b>508 387,25</b>	<b>318 723,87</b>

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

TREŚĆ	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	345 068,19	68 579,80	247 733,00	89 930,92
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	259 716,37	309 522,19	508 387,25	318 723,87
<b>II. Korekty razem</b>	85 351,82	-240 942,39	-260 654,25	-408 654,79
1. Amortyzacja	31 477,31	6 299,49	58 800,78	12 598,98
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 404,63	-23 993,95	-8 003,97	-25 237,08
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00		
6. Zmiana stanów zapasów	218 358,38	-121 368,83	-425 325,18	-445 737,69
7. Zmiana stanu należności	208 940,47	-1 057 950,62	-716 416,74	-1245 785,90
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-371 641,49	953 391,50	825 807,29	1 292 756,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 621,78	2 680,02	4 483,57	2 750,29
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-10 489,95	0,00	-48 850,72	0,00
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych				
2. Z aktywów finansowych, w tym:				
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				
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	10 489,95	0,00	48 850,72	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10 489,95		48 850,72	

2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-956 626,85	-1 190 406,05	-980 711,40	-1 189 162,92
<b>I. Wpływy</b>	6 907,04	23 993,95	11 218,46	25 237,08
1. Wpływy netto z emisji akcji				
2. Kredyty i pożyczki, inne	6 907,04	23 993,95	11 218,46	25 237,08
<b>II. Wydatki</b>	963 533,89	1 214 400,00	991 929,86	1 214 400,00
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	938 400,00	1 214 400,00	938 400,00	1 214 400,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek				
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
4. Odsetki				
5. Płatności z umowy leasingu finansowego	23 631,48		50 315,37	
6. Inne wydatki finansowe	1 502,41		3 214,49	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-622 048,61	-1 121 826,25	-781 829,12	-1 279 093,84
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-622 048,61	-1 121 826,25	-781 829,12	-1 279 093,84
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	806 911,56	1 193 145,31	966 692,07	1 350 412,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	184 862,95	71 319,06	184 862,95	71 319,06

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013	01.01.2014 – 30.06.2014	01.01.2013 – 30.06.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>4 176 709,43</b>	<b>4 288 214,19</b>	<b>3 928 038,55</b>	<b>4 279 012,51</b>
<b>1. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>4 176 709,43</b>	<b>4 288 214,19</b>	<b>3 928 038,55</b>	<b>4 279 012,51</b>
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				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wydania udziałów (emisji akcji)				
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>	<b>2 954 212,51</b>	<b>3 073 575,20</b>	<b>2 954 212,51</b>	<b>3 073 575,20</b>
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	-74 973,96	-119 362,69	-74 973,96	-119 362,69
a) zwiększenie (z tytułu)				
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku				
b) zmniejszenia	-74 973,96	-119 362,69	-74 973,96	-119 362,69
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	<b>2 879 238,55</b>	<b>2 954 212,51</b>	<b>2 879 238,55</b>	<b>2 954 212,51</b>
<b>3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>				
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenia	863 426,04	1 094 511,07	863 426,04	1 094 511,07
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego				
b) zmniejszenia	-863 426,04	-1 094 511,07	-863 426,04	-1 094 511,07
- z tytułu odpisów z zysku netto				
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	-938 400,00	-1 214 400,00	-938 400,00	-1 214 400,00

- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	74 973,96	119 888,93	74 973,96	119 888,93
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Wynik netto</b>	<b>259 716,37</b>	<b>309 522,19</b>	<b>508 387,25</b>	<b>318 723,87</b>
a) zysk netto	<b>259 716,37</b>	<b>309 522,19</b>	<b>508 387,25</b>	<b>318 723,87</b>
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>3 249 354,92</b>	<b>3 374 134,70</b>	<b>3 498 025,80</b>	<b>3 383 336,38</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>3 249 354,92</b>	<b>3 374 134,70</b>	<b>3 498 025,80</b>	<b>3 383 336,38</b>



## 9. Działalność Grupy Kapitałowej

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

1

Emitent wprowadził do produkcji i dystrybucji folię kiszonkarską AgroPremium. Rolnictwo i ogrodnictwo to druga po budownictwie, istotna dla Grupy Kapitałowej, grupa odbiorców. Produkty Spółki używane są zarówno w uprawie roślin, jak i hodowli zwierząt oraz aranżacji ogrodów. AgroPremium to trzywarstwowa folia stosowana do wykładania silosów i okrywania przyzmy kiszzonek. Modyfikowana i stabilizowana, dzięki czemu uzyskuje większą odporność na przebicie i rozerwanie. Dodatek stabilizatora UV chroni folię przed szkodliwym działaniem promieni słonecznych. Użycie folii kiszonkarskich, poprzez wykluczenie wpływu światła i powietrza, zapewnia optymalne warunki do fermentacji mlekowej kiszzonek oraz przyczynia się do zachowanie przez dłuższy czas witamin i substancji odżywczych. Folia produkowana jest w szerokościach od 6 do 14 m i stanowi uzupełnienie oferty worków do sianokiszzonek. Wolumen sprzedaży folii kiszonkarskich wzrósł w drugim kwartale br. o 111% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Emitent rozważa powiększenie grupy produktów dla rolnictwa oznaczanych marką AgroPremium o folie kiszonkarskie czarno-białe. Dzięki swojej budowie oraz podwyższonych właściwościach mechanicznych folia taka jest bardziej odporna na przebicie i przetarcia, oraz starzenie pod wpływem promieniowania słonecznego. Stosując folię kiszonkarską czarno-białą uzyskuje się zwiększenie wydajności silosu. Biała warstwa, układana zewnątrz przyzmy, ma na celu odbicie promieni słonecznych i redukcję temperatury wewnątrz przyzmy. Dzięki powstałym w ten sposób korzystniejszym warunkom zakiszania, uzyskana kiszonka jest lepszej jakości.

2

W dniu 22.04.2014 r. Emitent zawarł "Umowę o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A" z Art Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, ul. Starowiślana 83 lok. 6.

3

Emitent rozpoczyna stosowanie praktyki rekomendowanej w pkt 16 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, związanej z publikacją raportów miesięcznych. Raporty miesięczne będą zawierać m.in. przychody netto ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym i narastającym i będą publikowane do 14 dnia następnego miesiąca. Pierwszy raport miesięczny za miesiąc maj 2014 roku został opublikowany 13 czerwca 2014.

4

W dniu 20 maja 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym między innymi, dokonano podziału zysku wypracowanego przez Emitenta w 2013 r. ZWZA postanowiło o wypłacie 0,85 zł na każdą akcję Spółki a termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 26 czerwca 2014 r.

5

Spółka zależna, INDIVER SA, otrzymała wstępne wyniki badań dla folii paroizolacyjnej IZOPAR oraz dla folii budowlanej IFOL-S. Wyniki te są pierwszym etapem, najtrudniejszym i najbardziej czasochłonnym, przed rejestracją produktu jako wyrób budowlany. Zakończenie procesu rejestracji i uzyskanie certyfikatu umożliwi Spółce oferowanie kolejnych folii sygnowanych marką własną.

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

### Sytuacja w branży budowlanej

IRG SGH w swoim raporcie dotyczącym koniunktury w budownictwie w II kwartale 2014 r. podkreśla, iż dominującą cechą wyników obecnego badania koniunktury w budownictwie są optymistyczne prognozy na nadchodzące miesiące. IRG SGH zauważa znacząco słabsze wyniki przedsiębiorstw budowlanych w II kw. br. jednak zdaniem Instytutu jest to krótkookresowe osłabienie koniunktury.

Sezonowość branży budowlanej charakteryzuje się przyrostem wskaźnika koniunktury w II kwartale w stosunku do I kwartału, przy czym w okresie poprawiającej się koniunktury przyrost ten jest szczególnie wysoki. W latach 2002-2006, gdy koniunktura w budownictwie szybko się poprawiała, średnia wartość tego przyrostu wynosiła 40,2 punktu. Rok temu ten przyrost wynosił 45 punktów, obecnie zaś ma relatywnie niską wartość 29,5 punktu, efektem czego jest spadek wartości funkcji trendu w stosunku do minionego kwartału i odwrócenie kierunku trendu z rosnącego na malejący.

W przeważającej części analizowanych przez IRG SGH grup zakładów salda produkcji istotnie się zwiększyły w porównaniu z ubiegłym kwartałem, co oznacza znaczny sezonowy wzrost produkcji branży budowlanej.

W portfelach zakładów budowlanych jest znacznie więcej zamówień niż w poprzednim okresie, a prognozy na nadchodzący kwartał są jeszcze lepsze niż obecne oceny.

Bardzo wyraźnie poprawiły się opinie zakładów budowlanych na temat sytuacji panującej w ich własnej branży oraz w całej gospodarce, zarówno w obecnym, jak i nadchodzącym okresie. Odpowiednie salda zwiększyły się w stosunku do poprzedniego kwartału aż o 34 i 24 punkty.

Niekorzystnymi wynikami badania koniunktury w budownictwie w minionym kwartale są: wzrost zatrudnienia znacznie niższy od oczekiwanego oraz prawie niezauważalna poprawa sytuacji finansowej zakładów budowlanych.

Według wyliczeń KUBE, opartych na danych z Monitora Sądowego i Gospodarczego, w drugim kwartale 2014 roku upadły 224 przedsiębiorstwa. To niemal 20 proc. więcej niż w pierwszych trzech miesiącach roku, choć nieco mniej niż w drugim kwartale 2013 r. Najgorsza sytuacja wciąż panuje w branży budowlanej.

Natężenie upadłości w tym sektorze, czyli liczba upadłości w odniesieniu do liczby średnich i dużych przedsiębiorstw obecnych na rynku, wyniosło w okresie od lipca 2013 r. do czerwca br. 3,34 proc i jest nieznacznie niższe niż w poprzednich dwunastu miesiącach. Zdaniem ekspertów KUKE budownictwo, które na początku tego roku poprawiło swoje wyniki obecnie wyhamowuje jednak wciąż jest branżą, w której mogą pojawić się pozytywne zmiany.

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

1

Wartość środków pieniężnych w GK DEKTRA SA zmniejszyła się w II kwartale 2014 r o blisko 22 % w porównaniu ze stanem na ostatni dzień czerwca 2013 r. To wynik zakupu środków trwałych, krótkoterminowych inwestycji kapitałowych oraz wypłaty dywidendy.

2

Zysk operacyjny oraz zysk na działalności gospodarczej GK DEKTRA SA rosły w II kwartale br. w porównaniu z II kw. 2013 r odpowiednio o 51 % i 34 %. W II kwartale 2013 r. spółka INDIVER poniosła stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w konsekwencji czego wyniki porównawcze odnoszą się do niższej bazy.

3

Odpis amortyzacyjny uległ zwiększeniu z tytułu zakupu środków trwałych. Wydatki na środki trwałe to w głównej części zakup środków transportu. Dzięki pozyskaniu nowych mobilnych regionalnych Przedstawicieli Handlowych, dla których samochód jest narzędziem niezbędnym przy wykonywaniu swoich obowiązków, wzrósł potencjał Działu Handlowego.

4

Aktualizacja zobowiązań długoterminowych w 2013 r nastąpiła jednorazowo – na koniec grudnia 2013 r. W trakcie roku te zobowiązania nie były aktualizowane w następstwie czego w porównaniu ze stanem na koniec II kw. 2013 r. zobowiązania długoterminowe na koniec II kwartału 2014 spadają o 70 %.

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

W ramach przyjętych celów operacyjnych, realizowanych na rzecz wzrostu Grupy Kapitałowej, Emitent uruchomił w II kwartale 2014 roku produkcję i dystrybucję folii kiszonkarskich AgroPremium..

Emitent systematycznie rozwija swoją ofertę o kolejne towary przeznaczone dla sektora przemysłowego oraz poszerza grupy produktów sygnowanych marką własną. W związku z tymi działaniami Emitent otrzymał nowe certyfikaty, które obejmują m.in. folie dachowe wstępnego krycia oraz folie budowlane. Ponadto, w II kwartale 2014 r. Emitent koncentrował się na obsłudze inwestycji budowlanych, zwłaszcza w zakresie budownictwa przemysłowego

Dystrybutorzy związani z Emitentem umową partnerską otrzymują atrakcyjne pakiety finansowania zakupów. Swoim 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.

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. Emitent jest zadowolony z tempa pozyskiwania nowych partnerów oraz z rozwoju współpracy. 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.

Emitent wskazuje na obniżony w II kwartale br. popyt ze strony sektora budowlanego - najważniejszego odbiorcy produktów Spółki. To właśnie niski popyt jest główną przyczyną zmniejszających się wolumenów sprzedaży dla wybranych grup towarowych. Sprzedaż folii budowlanych i paroizolacyjnych rośnie w II kwartale 2014

r. w stosunku do II kwartału 2013 r. o 49% jednak w porównaniu z I kwartałem br. spada o 11%. Izolacje pionowe i poziome fundamentów łącznie to wzrost kwartał do kwartału o 23% a w stosunku do I kwartału 2014 r. wzrost o 84%. Izolacje PCV to wzrost o 65% w stosunku do II kw. 2013 r. i spadek o 3% do I kw. 2014 r. Sprzedaż folii ochronnych w II kwartale br. spada o blisko 9% w porównaniu z II kwartałem 2013 r. i nieznacznie rośnie (1,80%) w porównaniu z I kw. br. Folie dachowe to spadek sprzedaży w II kwartale br. o 23% w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. Wielkość sprzedaży siatki podtynkowej w II kw. 2014 r. nieznacznie spada (o 4,70%) w porównaniu z II kw. 2013 r. Należy jednak podkreślić rosnące marże handlowe osiągnane ze sprzedaży siatki.

## 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 czerwca 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 30.06.2013 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 II kwartał 2014 roku i danych porównawczych

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