

DEKTRA SA

III kwartał 2013 roku raport jednostkowy i skonsolidowany



SPIS TREŚCI

01	List do akcjonariuszy	4
02	Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	6
03	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	9
04	Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu	9
05	Podstawowe informacje o Spółce Zależnej	9
06	Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	11
07	Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat	12
08	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA	13
08.1	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
08.2	Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2013 r. oraz dane porównawcze	20
08.3	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	23
08.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz	

narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	26
08.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	28
09 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA	30
09.1 Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2013 r. oraz dane porównawcze	30
09.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	33
09.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	36
09.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym DEKTRA SA narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi	38
10 Działalność Grupy Kapitałowej	40
10.1 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	40
10.2 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	41
11 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	45
12 Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	47
13 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	47

14 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	48
15 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2013 roku i danych porównawczych	48

1. List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

kończący się wraz z kalendarzowym latem III kwartał był korzystny dla aktywności prowadzonych w naszej grupie kapitałowej.

Z punktu widzenia Spółki Dektra SA był to okres intensywnej pracy związanej z branżą rolną, dla której przełom lata i jesieni to okres zbioru plonów i jednoczesnego przygotowywania się do długiej zimy. Z zadowoleniem obserwujemy, że udaje nam się coraz lepiej reagować na potrzeby tego rynku, a przecież rolnictwo jest tak odmienne od naszego wiodącego przedmiotu zainteresowań tj. budownictwa.

Jak już wskazywaliśmy w poprzednim raporcie, obserwujemy oznaki ożywienia w sektorze budowlanym, dotyczy to także rynku materiałów izolacyjnych dla budownictwa. Oficjalne dane statystyczne, odnotowujące sukcesywne przełamywanie marazmu przedsiębiorców w nastrojach i działaniu, są już istotnie zauważalne.

Dane o rachunkach narodowych przekazane we wrześniu przez GUS, dotyczące drugiego kwartału 2013r., potwierdzają, że koniunktura swoje minimum osiągnęła na początku 2013 roku.

Przypomnieć należy, iż w lipcu zakończyła się seria obniżek stóp podstawowych. Od 4 lipca podstawowa stopa procentowa wynosi 2,50 % i jest najniższa w historii. Trwająca od listopada 2012 r. seria obniżek stóp procentowych stanowi silny impuls oddziałujący na gospodarkę. Jak na razie w największym stopniu poprawa dotyczy kondycji finansowej gospodarstw domowych, ale jak wiadomo poprawa nastrojów konsumentów automatycznie przekłada się na poprawę nastrojów przedsiębiorców, którzy z zadowoleniem obserwują iż ich klienci decydują się chętniej na zakupy, z których wcześniej rezygnowali z obawy o przyszły budżet.

Pozytywne nastroje objęły także branżę budowlaną, która przecież w największym stopniu odczuła skutki zapaści gospodarczej. Swoją szansę firmy budowlane widzą realnie w środkach wynegocjowanych w ramach funduszy Unii Europejskiej na lata 2014-2020, a także programie „Mieszkanie dla młodych”.

Miniony kwartał dla Grupy Kapitałowej Dektra SA to okres wytężonej pracy w warunkach niskiego popytu i trudności finansowych przedsiębiorstw z branży

budowlanej. To także okres wymagający elastyczności w dopasowywaniu bieżącej oferty handlowej do zmieniających się oczekiwań odbiorców. Z zadowoleniem odbieramy rozwój spółki INDIVER SA. W porównaniu z analogicznym okresem 2012r. jej sprzedaż pomiędzy styczniem a wrześniem 2013r. wzrosła o 188 % przy jednoczesnym zwiększeniu marży na sprzedaży. W spółce DEKTRA SA konsekwentnie realizowane są cele operacyjne na 2013r. Skutkowało to wzrostem wolumenu sprzedaży najważniejszych dla nas produktów tj. folii budowlanych oraz europejskiej siatki podtynkowej kolejno o 24,30 % i 48,95 % liczonymi kwartał do kwartału. Rosną także marże na sprzedaży brutto - kwartał do kwartału z 19,04 % do 19,25 % a narastająco 18,75 % z 18,45 % - potwierdzając trafność i efektywność przyjętych przez nas rozwiązań.

Jako kierujący działaniami Grupy Kapitałowej Dektra SA pragnę zapewnić, iż będziemy robić wszystko, aby umacniać osiągniętą już pozycję oraz dołożymy wszelkich starań, aby poprawić efektywność działań i dać powody Akcjonariuszom, Partnerom Handlowym i Pracownikom do zadowolenia i satysfakcji. Jednocześnie dziękujemy wszystkim Akcjonariuszom i Inwestorom za ich obecność i życzliwość, a wszystkim Pracownikom za wspólną pracę.

Z poważaniem



Maciej Stefański

Prezes Zarząd

2. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

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

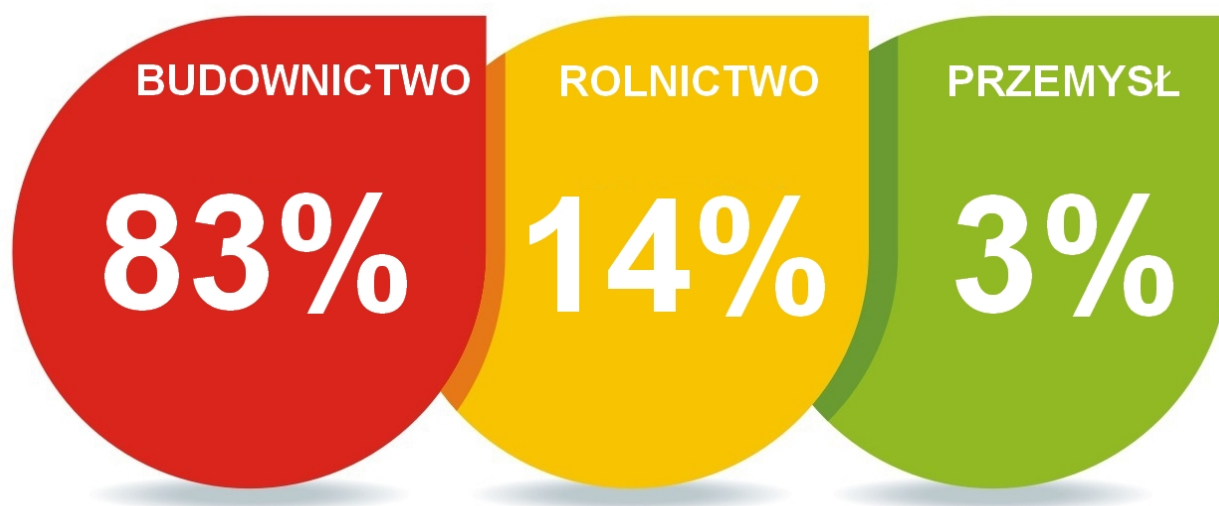
Najważniejszym z nich dla Spółki Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 83% całkowitej sprzedaży Spółki.

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

wszystkim do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek.

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

Spółka działa na obszarze całego kraju.



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

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

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

Marka własna

Emitent konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Wspieranie ewolucji i promocja tej grupy produktów ma dla Emitenta znaczenie priorytetowe. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się osiem takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR i PREMIUM, siatki podtynkowe DEKTRA 145 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.

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

Na koniec III kwartału 2013 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.

4. 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 95,26% głosów.

5. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

Firma: Indiver SA

KRS: 0000381928

Forma prawna: Spółka Akcyjna

NIP: 8792645460

Siedziba: Toruń

REGON: 340865975

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

Kapitał zakładowy: 200.000 PLN

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

Liczba akcji: 2.000.000

Adres poczty elektronicznej:

Akcje serii A: 1.000.000

indiver@indiver.pl

Akcje serii B: 1.000.000

Adres strony internetowej:

PKD: 22.23.Z

www.indiver.pl

Sektor: wyroby budowlane,
przedsiębiorstwo produkcyjne

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

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

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

- atestowanych folii budowlanych INBUD,
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR,
- folii ochronnych,
- folii opakowaniowych,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO i IMPREGA TOP,
- folii dachowych wstępnego krycia MAGNUM,
- siatki podtynkowej z włókna szklanego,
- 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.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Kapitał własny	3.941	4.920
Zobowiązania długoterminowe	160	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.620	1.557
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.240	2.766
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	674	533

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

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	Zmiana %	Narastająco 01.01.2013- 30.09.2013	Narastająco 01.01.2012- 30.09.2012	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4.980	4.348	15	11.352	12.181	- 7
Zysk (strata) na sprzedaży	257	381	- 33	500	865	- 42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	344	421	- 18	608	879	- 31
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	346	421	- 18	481	948	- 49
Amortyzacja	92	6	1740	105	18	483
EBITDA	438	427	3	586	966	- 39
Zysk (strata) brutto	346	421	- 18	481	948	- 49
Zysk (strata) netto	283	346	- 18	395	777	- 49

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Kapitał własny	3.711	4.231
Zobowiązania długoterminowe	160	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.363	1.595
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.126	2.606
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	547	359

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

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	Zmiana %	Narastająco 01.01.2013- 30.09.2013	Narastająco 01.01.2012- 30.09.2012	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4.970	5.337	- 7	10.917	12.134	- 10
Zysk (strata) na sprzedaży	314	628	- 50	673	1.171	- 43
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	401	670	- 40	780	1.182	- 34
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	403	677	- 45	788	1.235	- 36
Amortyzacja	92	6	1433	105	18	483
EBITDA	495	676	- 27	885	1.200	- 26
Zysk (strata) brutto	403	677	- 40	788	1.235	- 36
Zysk (strata) netto	335	562	- 40	646	1.043	- 38

8. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA

8.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Nazwa Jednostki Dominującej: DEKTRA Spółka Akcyjna

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

Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Data rejestracji: 31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru: 0000373212

Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej

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

Okres objęty sprawozdaniem

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.

Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 30.09.2013 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 30 września 2012 r. i narastająco za trzy kwartały 2012 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku jest pierwszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym publikowanym w raporcie kwartalnym sporządzanym przez Emitenta.

8.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2013 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.09.2013 PLN	STAN NA 30.09.2012 PLN
AKTYWA RAZEM	5 721 763,00	6 476 794,30
A. Aktywa TRWAŁE	1 580 571,27	1 628 866,74
I. Wartości niematerialne i prawne	960 000,00	960 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	960 000,00	960 000,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	620 571,27	668 236,74
1. Środki trwałe:	208 761,08	76 318,50
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	208 761,08	76 318,50
2. Środki trwałe w budowie	411 810,19	591 918,24
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	630,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

B. Aktywa OBROTOWE	4 141 191,73	4 847 927,56
I. Zapasy	1 227 441,51	1 346 688,42
1. Towary	1 227 441,51	1 346 688,42
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 239 733,46	2 765 739,83
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 239 733,46	2 765 739,83
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	2 632 300,73
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	133 439,10
c) inne	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	674 016,76	532 898,85
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	674 016,76	532 898,85
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	674 016,76	532 898,85
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 600,46

PASYWA	STAN NA 30.09.2013 PLN	STAN NA 30.09.2012 PLN
PASYWA RAZEM	5 721 763,00	6 476 794,30
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 940 779,20	4 919 920,98
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	3 717 373,58	3 841 488,51
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 377 947,41	0,00
IV. Zysk (strata) netto	315 719,69	812 465,00

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 780 983,80	1 556 872,46
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	160 286,05	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	160 286,05	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 619 933,47	1 556 872,46
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	1 619 933,47	1 556 872,46
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	5 169,42	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	1 416 531,74	1 440 907,62
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	198 232,31	115 964,84
e) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	764,28	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	764,28	0,00

8.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2013 – 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	4 980 258,62	4 344 746,09	11 351 654,38	12 180 733,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 980 258,62	4 344 746,09	11 351 654,38	12 180 733,58
B. Koszty działalności operacyjnej	4 723 083,07	3 963 267,13	10 851 316,51	11 315 584,60
I. Amortyzacja	92 454,94	6 426,86	105 053,92	18 122,29
II. Zużycie materiałów i energii	2 8312,00	32 995,21	74 737,09	68 690,18
III. Usługi obce	277 619,24	247 021,69	658 809,07	650 179,29
IV. Podatki i opłaty	1 530,30	1 252,21	3 452,71	10 463,43
V. Wynagrodzenia	275 372,16	214 440,49	478 923,01	494 488,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 723,65	35 884,79	80 271,48	86 859,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 728,30	20 827,82	29 603,00	28 847,05

VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	4 021 342,78	3 404 418,06	9 420 466,23	9 957 934,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	257 175,55	381 478,96	500 337,87	865 148,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	86 612,21	68 060,41	111 849,29	74 126,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	86 612,21	0,00	111 849,29	69 707,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	28 133,17	4 314,09	60 532,55
I. Inne koszty operacyjne	0,00	28 133,17	4 314,09	60 532,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	343 787,76	421 406,20	607 873,07	878 743,28
G. Przychody finansowe	2 110,43	9 017,69	9 826,49	140 892,65
I. Odsetki:	0,00	5 958,06	0,00	116 108,73
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	2 110,43	3 059,63	9 826,49	24 783,92
H. Koszty finansowe	181,05	8 991,47	136 419,95	71 778,87
I. Odsetki:	0,00	3 682,19	0,00	3 682,19
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Inne	181,05	5 309,28	26,50	68 096,68
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	345 717,14	421 432,42	481 279,61	947 857,06
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	345 717,14	421 432,42	481 279,61	947 857,06
K. Podatek dochodowy	62 229,08	75 858,00	86 630,00	170 614,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	283 488,06	345 574,42	394 649,61	777 243,06

8.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2013 – 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(520 329,14)	345 574,42	2 007 464,66	1 820 531,14
I. Zysk (strata) netto	283 488,06	458 243,06	394 649,61	777 243,06
II. Korekty razem	(803 817,10)	5 601,73	1 612 815,05	1 043 288,08
1. Amortyzacja	92 454,94	11 695,43	105 053,92	18 122,29
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	3 647,51	2 789,11	8 596,49	10 320,70
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	(220 924,90)	729 878,12	13 762,78	789 188,30
7. Zmiana stanu należności	(421 697,83)	(498 641,36)	515 513,12	350 170,46
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(257 296,82)	(240 119,57)	1 048 818,66	(124 513,67)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(82 345,16)	0,00	(107 535,20)	0,00
I. Wpływy	0,00	0,00	4 314,09	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	4 314,09	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	4 314,09	0,00

II. Wydatki	(82 345,16)	0,00	111 849,29	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	(82 345,16)	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 136,41	(20 630,93)	(1 098 519,51)	(1 574 998,65)
I. Wpływy	2 136,41	2 786,91	9 826,49	8 113,47
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	2 136,41	2 786,91	0,00	8 113,47
II. Wydatki	0,00	(23 417,84)	(1 108 346,00)	(1 583 112,12)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	(1 108 346,00)	(1 510 801,00)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Odsetki	0,00	(23 417,84)	0,00	(72 311,12)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(602 674,30)	443 213,86	801 409,95	245 532,49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(602 674,30)	443 213,86	801 409,95	245 532,49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	71 342,46	976 112,71	1 475 426,71	778 431,34
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	674 016,76	532 898,85	674 016,76	532 898,85

8.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
I. Kapitał własny na początek okresu	3 701 605,34	4 812 872,24
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 701 605,34	4 812 872,24
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 898 575,20	4 192 278,78
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	30 789,54
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku	1 200 378,92	30 789,54
b) zmniejszenia z tytułu akcjonariuszy mniejszościowych	(190 790,37)	(190 790,27)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 908 163,85	4 032 278,78
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(27 102,96)	0,00
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(27 102,96)	0,00
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(27 102,96)	0,00
a) zwiększenia	1 033 511,07	1 053 433,32
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1 033 511,07	1 053 433,32
b) zmniejszenia	(1 033 511,07)	(1 052 907,08)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	(799 473,76)
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(1 108 346,00)	0,00
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	74 834,93	(254 433,32)
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(27 102,96)	526,24
3.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

4. Wynik netto	394 649,61	777 243,06
a) zysk netto	394 649,61	777 243,06
b) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 940 779,20	4 919 920,98
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 940 779,20	4 919 920,98

9. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

9.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2013 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	STAN NA 30.09.2013 PLN	STAN NA 30.09.2012 PLN
AKTYWA RAZEM	5 234 819,42	5 826 101,54
A. Aktywa TRWAŁE	1 349 520,53	1 209 262,95
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	189 520,53	49 262,95
1. Środki trwałe:	189 520,53	49 262,95
a) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
b) środki transportu	189 520,53	49 262,95
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 160 000,00	1 160 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 160 000,00	1 160 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 160 000,00	1 160 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

B. Aktywa OBROTOWE	3 885 298,89	4 616 838,59
I. Zapasy	1 212 750,01	1 448 882,11
1. Towary	1 212 750,01	1 448 882,11
2. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 125 773,07	2 606 186,96
1. Należności od jednostek powiązanych	4 186,92	792,12
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 121 586,15	2 605 394,84
a) z tytułu dostaw i usług	2 121 586,15	2 605 394,84
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	546 775,81	359 169,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	546 775,81	359 169,06
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	546 775,81	359 169,06
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	202 600,46

PASYWA	STAN NA 30.09.2013 PLN	STAN NA 30.09.2012 PLN
PASYWA RAZEM	5 234 819,42	5 826 101,54
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 710 598,33	4 231 302,77
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	2 954 212,51	3 078 327,44
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
IV. Zysk (strata) netto	645 985,82	1 042 575,33
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 524 221,09	1 594 798,77
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

II. Zobowiązania długoterminowe	160 286,05	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	160 286,05	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 363 170,76	1 594 798,77
1. Wobec jednostek powiązanych	337 337,30	237 867,55
a) z tytułu dostaw i usług	337 337,30	237 867,55
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 025 833,46	1 356 931,22
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	5 169,42	0,00
c) z tytułu dostaw i usług	828 317,04	1 233 558,04
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	192 347,00	123 373,18
e) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	764,28	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	764,28	0,00
- krótkoterminowe	764,28	0,00

9.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2013 – 30.09.2013	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2013 – 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	4970217,24	5336630,09	10916759,65	12133 630,09
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4970217,24	5336630,09	10916759,65	12133630,09
B. Koszty działalności operacyjnej	4655991,05	4368080,07	10 243 889,15	10622080,07
I. Amortyzacja	92454,94	6122,29	105053,92	18122,29
II. Zużycie materiałów i energii	28106,26	29 239,68	71198,24	50239,68
III. Usługi obce	241016,12	216104,83	602803,12	557104,83
IV. Podatki i opłaty	156588,33	968,43	158493,71	9968,43
V. Wynagrodzenia	103089,10	108661,35	306639,95	321661,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20965,17	22018,46	62063,97	65018,43
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	14883,27	29515,64	25883,27

VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	4013771,13	4320209,79	8908120,60	9914209,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	314108,13	628422,02	672870,50	1171422,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	86612,21	68707,25	111849,29	69707,25
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne przychody operacyjne	86612,21	68707,25	111849,29	69707,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	27387,15	4314,09	59387,15
I. Inne koszty operacyjne	0,00	27387,15	4314,09	59387,15
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	400720,34	669741,12	780405,70	1181742,12
G. Przychody finansowe	1848,41	10102,89	7408,62	121102,89
I. Odsetki:	0,00	6984,00	0,00	111984,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne	1 848,41	3118,89	7408,62	9118,89
H. Koszty finansowe	0,00	3096,68	26,50	68096,68
I. Odsetki:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Inne	0,00	5096,68	26,50	68096,68
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	402568,75	676748,33	787787,82	1234748,33
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	402568,75	676748,33	787787,82	1234748,33
K. Podatek dochodowy	67888,00	115173,00	141802,00	192173,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	334680,75	561575,33	645985,82	1042575,33

9.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2013 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

TREŚĆ	01.07.2013 – 30.09.2013	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2013 – 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 935 533,75	561 575,33	2 012 149,99	2 260 607,16
I. Zysk (strata) netto	335 080,75	1 391 212,97	645 985,82	1 042 575,33
II. Korekty razem	1 600 453,00	6 122,29	1 366 164,17	1 218 051,83
1. Amortyzacja	92 454,94	11 695,43	105 053,92	18 122,29
2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	(31 523,66)	6 351,49	8 596,49	10 320,70
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	657 479,52	462 016,14	211 741,83	890 401,54
7. Zmiana stanu należności	1 296 378,06	350 985,00	231 903,10	299 187,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(414 335,86)	565 738,05	808 868,83	(181 730,41)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	112 159,75	0,00	107 535,52	0,00
I. Wpływy	310,46	0,00	4 314,09	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	4 314,09	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	310,46	0,00	4 314,09	0,00

II. Wydatki	(111 849,29)	0,00	(111 849,29)	0,00
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(111 849,29)	0,00	(111 849,29)	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
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 368,62	(1 521 908,83)	(1 100 977,38)	(1 569 778,79)
I. Wpływy	7 368,62	5 798,55	0,00	9 118,89
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	7 368,62	5 798,55	7 368,62	9 118,89
II. Wydatki	0,00	(1 516 110,28)	0,00	(1 578 897,68)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	(1 510 801,00)	(1 108 346,00)	(1 510 801,00)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Odsetki	0,00	(5 309,28)	0,00	(68 096,68)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 055 062,12	430 879,47	803 637,09	690 828,37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 055 062,12	430 879,47	803 637,09	690 828,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 601 837,99	790 048,53	1 350 412,90	1 049 997,43
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	546 775,81	359 169,06	546 775,81	359 169,06

9.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym DEKTRA SA narastająco za trzy kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012
I. Kapitał własny na początek okresu	3 183 975,20	3 153 285,66
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 183 975,20	3 153 285,66
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 954 212,51	3 042 785,66
2.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 954 212,51	3 042 785,66
3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 033 511,07	1 686 789,54
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 033 511,07	1 686 789,54
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 033 511,07	1 686 789,54
a) zwiększenia	1 033 511,07	1 686 789,54
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	1 033 511,07	1 686 789,54
b) zmniejszenia	(1 033 511,07)	(1 686 789,54)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	(1 108 346,00)	(1 656 000)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	74 834,93	(30 789,54)
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
3.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

4. Wynik netto	645 985,82	1 042 575,33
a) zysk netto	645 985,82	1 042 575,33
b) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 710 598,33	4 231 302,77
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 710 598,33	4 231 302,77

10. Działalność Grupy Kapitałowej

10.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

W minionym kwartale Emitent kontynuował prace związane z wprowadzeniem do produkcji i dystrybucji paroizolacji PREMIUM. PREMIUM to folia paroizolacyjna stabilizowana, która dzięki wysokiemu współczynnikowi oporu dyfuzyjnego zapewnia optymalną ochronę ścian, stropów i dachów, zabezpieczając przegrody budowlane przed powstawaniem zawilgoceń wywołanych wykraplaniem się przenikającej od strony wnętrza pary wodnej. Dzięki PREMIUM izolacja termiczna jest w pełni bezpieczna przed parą wodną pochodzącą z wnętrza budynku. Pełna gama szerokości od 2 m poprzez 2,7 m, 3 m do 4 m ułatwia wybór odpowiedniej folii i późniejsze jej układanie w zależności od rodzaju i wielkości powierzchni. Paroizolacja PREMIUM została wprowadzona do oferty handlowej w październiku br. Emitent dostrzega rosnące zainteresowanie wyrobami budowlanymi o podwyższonej jakości, które stopniowo stają się istotnym nurtem w dystrybucji wyrobów budowlanych. W dalszej części raportu przywołane spostrzeżenia zostaną potwierdzone prezentacją szczegółowych danych dotyczących sprzedaży.

2

Miniony kwartał był okresem, w którym przedstawiciel Spółki DEKTRA SA uczestniczył w pracach Komitetu Technicznego nr 214 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. Emitent posiada już sześć certyfikatów, obejmujących folie izolacyjne oraz siatki podtynkowe, a w najbliższych miesiącach będzie ubiegał się o kolejne certyfikaty, będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214.

3

Z dniem 30 czerwca 2013 r. została rozwiązana „Umowa o pełnienie funkcji animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA”, która obowiązywała pomiędzy Emitentem a NWA Dom Maklerski SA. Od dnia 1 lipca br. wspomnianą funkcję pełni Dom Maklerski BOŚ SA

4

Trzeci kwartał to szybki rozwój INDIVER SA. Spółka pozyskuje wielu nowych odbiorców zarówno z branży budowlanej jak i rolniczej, ich łączna liczba zwiększyła się o 275 % w porównaniu z okresem lipiec-wrzesień 2012r. Przychody ze sprzedaży rosły o 188 % w porównaniu z analogicznym kwartałem 2012r. przy jednoczesnym zwiększeniu marży na sprzedaży o 28 pp.

10.2. 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.

Wyniki badań IRG SGH wskazują, iż wskaźnik koniunktury w budownictwie w III kwartale 2013 r. wyniósł minus 1,0 i prawie nie zmienił się od poprzedniego kwartału (kiedy to wyniósł +0,2), co jest korzystne, biorąc pod uwagę czynniki sezonowe. Z powodu sezonowości III kwartał jest z reguły gorszy od II kwartału a więc brak spadku w bieżącym kwartale oznacza korzystną ocenę obecnej sytuacji.

Instytut Rozwoju Gospodarczego SGH podkreśla, iż w poprzednim kwartale po raz pierwszy od dwóch lat obserwowano wysoki wzrost wskaźnika koniunktury. Efektem tych pozytywnych zmian jest odwrócenie trendu koniunktury w budownictwie, z malejącego na rosnący. „Ujemne, dwucyfrowe wskaźniki koniunktury występują już tylko w pięciu grupach kwalifikacyjnych z analizowanych trzydziestu siedmiu” – napisano w raporcie. Po raz pierwszy od dwóch lat wzrost zanotowało saldo zatrudnienia, które w ujęciu ogółem w stosunku do poprzedniego kwartału zwiększyło się o 17 punktów. W porównaniu z poprzednim kwartałem zwiększyło się ogólne saldo zamówień firm budowlanych, jak i saldo zamówień krajowych – oba o 17 punktów. Saldo produkcji w ujęciu ogółem zwiększyło się o 15 punktów w porównaniu z poprzednim kwartałem, a w zestawieniu z trzecim kwartałem ubiegłego roku o 17 punktów co IRG SGH ocenia jako “znaczący wzrost”.

Zestawiając okres pomiędzy styczniem a wrześniem 2012r. z analogicznymi miesiącami roku bieżącego należy zwrócić uwagę, że pomimo dostrzegalnie

zauważalnych oznak poprawy w ostatnim kwartale br. branża budowlana przeżywała nie mniejsze problemy w roku bieżącym co w ubiegłym. Rok 2012 można podsumować jako rok zaskakujących upadłości, zatorów płatniczych, czas chaosu i niepewności co do rozwoju sytuacji w przyszłości. Rok 2013 charakteryzuje się zmniejszeniem popytu oraz obniżeniem marż handlowych. Przedsiębiorcy dostosowują rozmiar prowadzonej działalności do kurczącego się rynku ograniczając koszty funkcjonowania, racjonalizując wybór prac i kontrahentów. Z danych Stowarzyszenia Producentów Cementu wynika, iż w trzech pierwszych kwartałach 2013 r. sprzedano niecałe 11 mln ton surowca, co oznacza spadek o 12,6 % w stosunku do okresu I-IX 2012r. W całym roku branża spodziewa się spadku sprzedaży o blisko 11 %.

Szczegółowe dane na temat kondycji sektora budowlano-montażowego zawierają raporty GUS. Według wstępnych danych w okresie styczeń – wrzesień 2013 r. produkcja budowlano – montażowa była o 15,6 % niższa niż rok wcześniej. We wrześniu br. produkcja budowlano – montażowa ukształtowała się na poziomie o 6,7 % niższym niż w analogicznym miesiącu ubiegłego roku, a w porównaniu z sierpniem br. wzrosła o 0,3 % (wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa). Wyniki badań GUS dotyczące budownictwa mieszkaniowego wskazują, iż w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r. wydano 104.770 pozwoleń na budowę mieszkań, tj. o 18,1% mniej niż w analogicznym okresie 2012 r. Zmniejszyła się również liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – do 97.908 mieszkań, tj. o 16,2 %. Ilość mieszkań oddanych do użytkowania wyniosła 103.222 i była o 1,5 % mniejsza niż w 2012 r. Największy udział, 57,9 %, w przyroście nowych zasobów mieszkaniowych mieli inwestorzy indywidualni, deweloperzy w okresie dziewięciu miesięcy 2013 r. oddali 38.483 mieszkania - co stanowiło 37,3 % ogólnej liczby mieszkań oddanych do użytkowania.

Emitent dostrzega poprawę koniunktury w sektorze budownictwa jednocześnie mając świadomość trudności, tj. zatory płatnicze, ograniczanie marż i obniżenie popytu, 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 lepsze niż w roku bieżącym.

Sytuacja w branży rolniczej

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

Zgodnie z wynikami badań IRG SGH, w III kwartale nastąpiła znacząca poprawa koniunktury w polskim rolnictwie. Zdaniem autorów badania, o umacniającej się dobrej koniunkturze w rolnictwie świadczą roczne wzrosty obu składowych wskaźnika koniunktury – wskaźnika wyrównanych przychodów pieniężnych o 5,4 i wskaźnika zaufania o 8,0, a także optymistyczne przewidywania rolników. Ogólny wskaźnik koniunktury wzrósł kwartalnie z poziomu -6,5 do -1,2, a względem III kwartału 2012 roku zwiększył swoją wartość aż o 6,2. IRG SGH podkreśla, iż wskaźnik koniunktury w dalszym ciągu wznosi się ponad długookresową średnią i bliski jest przebicia przez symboliczny poziom wartości -0, który w okresie ostatnich czternastu lat pokonał zaledwie trzykrotnie. Statystyki IRG SGH wskazują, iż poprawa koniunktury nastąpiła we wszystkich badanych przekrojach gospodarstw rolnych, tj. bez względu na ich wielkość, położenie oraz wiek i wykształcenie głowy gospodarstwa.

W ocenie Emitenta kolejne lata przyniosą znaczne zwiększenie popytu na folie kiszonkarskie. Według danych GUS powierzchnia uprawy kukurydzy, podstawowej rośliny używanej do produkcji kiszzonek, zwiększyła się w bieżącym roku o 12,7 % w stosunku do rekordowego 2012r. W ubiegłym roku zebrano 4,0 mln ton kukurydzy (wobec 2,4 mln w 2011r.). Prognozy GUS przewidują zebranie 3,9 mln ton w bieżącym roku. Zdaniem wydziału analiz sektorowych BGŻ długoterminowe tendencje wskazują, że kukurydza będzie zyskiwała na popularności jako roślina wysoko plonująca i wysiewana późno a więc dająca duże możliwości w przypadku późnej wiosny i konieczności przesiania zniszczonych roślin ozimych. W minionym roku Emitent odnotował renesans popularności najtańszych folii kiszonkarskich. Ich udział w ogólnej sprzedaży folii kiszonkarskich wyniósł w okresie styczeń – wrzesień 2013r. 50,38 % w porównaniu z 40,3 % w ubiegłym roku. Jeszcze wyraźniej widać skłonność do obniżenia ceny przygotowywanej masy kiszonkarskiej w przypadku sprzedaży worków do sianokiszonki, które są najtańszą formą przyrządzania kiszzonek. Ich sprzedaż w obrębie całej grupy kapitałowej wzrosła w br. o 377 % w porównaniu z trzema kwartałami 2012r.

Komentarz szczegółowo opisujący czynniki i zdarzenia kształtujące wynik finansowy III kwartału 2013r.

1

Skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej DEKTRA SA na dzień 30.09.2012 r. wynosił 4.920 tys. zł zaś na dzień 30.09.2013 r. 3.941 tys. zł. Różnica jest wynikiem zmniejszenia zysku netto w opisywanym okresie oraz strat ponoszonych przez spółkę zależną INDIVER SA. Wykazana w rachunku zysków i strat spółki zależnej INDIVER SA za rok 2012 strata wyniosła 380.000 zł. Spółka INDIVER SA od kwietnia 2012 r. prowadziła inwestycję w linię do produkcji siatki podtynkowej. Siatka podtynkowa to wyrób budowlany stosowany w systemach izolacji termicznej budynków, służący do zbrojenia tynków wewnętrznych i zewnętrznych, zapobiegający ich pękaniu i powstawaniu rys. Wysokie koszty stałe prowadzonej inwestycji nie zostały w 2012 roku skompensowane przychodami ze sprzedaży w tym okresie, a dodatkowo zostały powiększone przez odpis w wysokości 178.000 zł. Odpis ten odpowiada wartości nabycia jednego z elementów linii do produkcji siatki podtynkowej. W trakcie testów produkcyjnych wykryto problemy techniczne powstałe w wyniku błędu producenta wspomnianego elementu. Przedłużające się i bezowocne prace naprawcze skutkowały złożeniem pozwu przeciw producentowi i ustanowieniem odpisu w wysokości ceny nabycia wadliwie działającej części. Emitent nie przewiduje już żadnych znaczących odpisów w spółce INDIVER SA spowodowanych opisaną inwestycją. W wyniku podjętych działań ograniczono koszty działalności operacyjnej spółki INDIVER SA, a w szczególności koszty wynagrodzeń, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii, zwiększając jednocześnie zakres prowadzonej działalności.

2

Zyskowość działania Grupy Kapitałowej DEKTRA SA uległa w III kwartale br. pogorszeniu. Główną przyczyną obniżenia zysków osiąganym przez Grupę jest pogorszenie rentowności sprzedaży spowodowane presją na ceny transakcyjne. Kurczący się rynek budowlany, nasilenie konkurencji wśród producentów i dystrybutorów wyrobów budowlanych, konieczność oferowania dodatkowych upustów za płatności gotówkowe oraz rabatów dla najlepszych odbiorców to główne przyczyny niskich cen transakcyjnych.

3

Należności krótkoterminowe maleją z 2.766 tys. zł na koniec września 2012 r. do 2.240 tys. zł na koniec września 2013 r. Jest to wynikiem przed – i posprzedazowych działań mających na celu poprawę dyscypliny płatniczej kontrahentów a w konsekwencji poprawę ściągalności należności. Zadanie te realizowane są poprzez skrupulatny dobór odbiorców, ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży kontrahentom nieterminowo regulującym płatności, monitorowanie płatności oraz zwiększenie udziału sprzedaży gotówkowej. Dodatkowo należności krótkoterminowe maleją w wyniku spłaty części rat leasingowych przypadających na bieżący okres.

4

Wzrost amortyzacji jest wynikiem wprowadzenia do ewidencji środków trwałych środków transportu o znacznej wartości

5

Zobowiązania długoterminowe. W wyniku zaliczenia części rat leasingowych przypadających na późniejsze lata do zobowiązań długoterminowych rosną one na koniec III kwartału 2013 r. do 160 tys. zł

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

Działania Grupy Kapitałowej Dektra SA w III kwartale 2013r. koncentrowały się na realizacji zadań i celów operacyjnych na 2013 rok, które Emitent opracował w IV kwartale 2012 roku.

Emitent wspierał inicjatywy mające na celu osiągnięcie przychodów ze źródeł innych niż tradycyjne w jego działalności. Szczególną uwagę zwracano na promowanie nowych wyrobów oraz pozyskiwanie nowych obszarów aktywności. Emitent z zadowoleniem odbiera dynamikę sprzedaży najważniejszych z nowo wprowadzonych do oferty wyrobów – europejskiej siatki podtynkowej oraz izolacji PCV FoI-Gam. Sprzedaż europejskiej siatki podtynkowej wzrosła w III kwartale br. o 48,95 % a narastająco za trzy kwartały br. o 49,24 % w porównaniu z analogicznymi

okresami ubiegłego roku. W stosunku do II kwartału br. w III kwartale sprzedaż zwiększyła się o 20,48 %. Sprzedaż izolacji PCV wzrosła kwartał do kwartału o 178,78 % a w okresie od stycznia do września 2013r. w porównaniu z 2012r. - o 36,56 %. W ramach oferty *private label* pozyskano sześciu znaczących, działających lokalnie oraz na terenie całego kraju, dystrybutorów europejskiej siatki podtynkowej, membrany dachowej, folii izolacyjnych oraz folii ochronnych. Pozyskano także znaczącego odbiorcę ze Słowacji, do którego wysłano pierwszą partię towaru. Zakończono prace polegające na przygotowaniu oferty folii paroizolacyjnej o podwyższonej jakości PREMIUM i w październiku wprowadzono ją do oferty handlowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa prowadziła działania mające na celu pozyskiwanie nowych mobilnych regionalnych Przedstawicieli Handlowych. Dzięki szeroko zakrojonym działaniom nawiązano wiele zyskownych kontaktów handlowych. Poprzez zwiększenie funduszu płac na premiowanie najlepszych pracowników, zatrudnianie kolejnych pracowników – mobilnych przedstawicieli handlowych i współpracowników handlowych działających w ramach *freelancingu*, Emitent dąży do zwiększania potencjału działu handlowego.

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.

Grupa Kapitałowa z zadowoleniem przyjmuje wyniki działań związanych z uruchomieniem nowego kanału dystrybucyjnego, w postaci sklepu internetowego. Na etapie testów sprawdzano zainteresowanie odbiorców zakupami worków do

sianokiszzonek. O wynikach sprzedaży informowaliśmy we wcześniejszej części raportu.

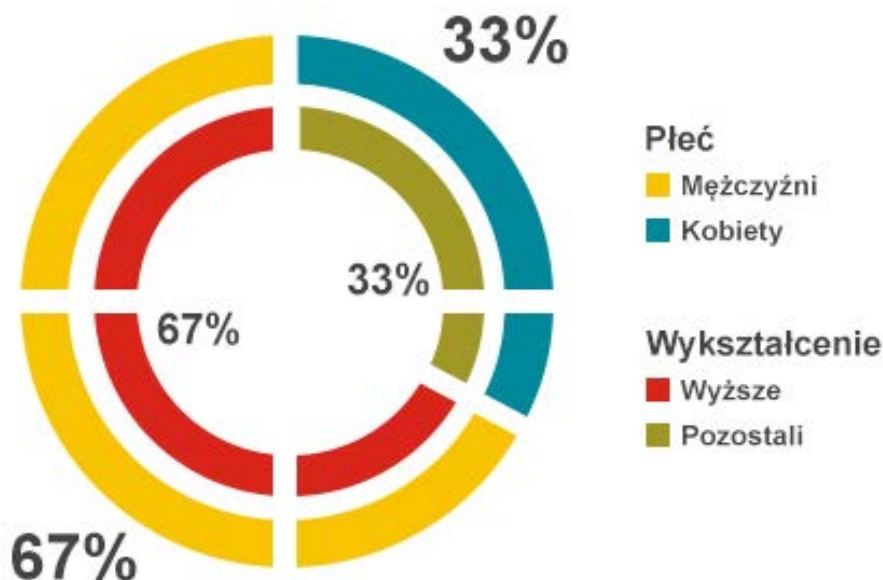
Emitent kontynuuje penetrację rynków europejskich w poszukiwaniu korzystnych porozumień handlowych. W minionym kwartale została zawarta umowa handlowa z europejskim producentem folii kiszonkarskich. Pierwsze dostawy, realizowane w trakcie trwającego jesiennego sezonu, zostały pozytywnie odebrane przez przedsiębiorców działających w branży rolnej.

12. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2013.

13. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA

Na dzień 30 września 2013r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 12 osób i było o dwie osoby niższe od stanu na dzień 31.12.2013r. 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.



14. 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

15. Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2013 roku i danych porównawczych

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za III kwartał 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, a zawarte w nich informacje odzwierciedlają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć firmy.