



DEKTRA SA

III kwartał 2018 roku raport jednostkowy i skonsolidowany

- siatki podtynkowe z włókna szklanego: DEKTRA-145, EURONET, European Thermosystem
 - folie budowlane: INBUD, IFOL-S
 - folie paroizolacyjne: INPAR, ISOPAR, PREMIUM EKO
 - wysokoparoprzepuszczalne membrany dachowe: IMPREGA PRO i IMPREGA TOP
 - folie dachowe wstępnego krycia MAGNUM
 - folie pryzmowe Agro Premium
- worki do sianokiszzonek SUPERMOCNE

Spis treści

01 Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	4
02 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	6
03 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu	6
04 Podstawowe informacje o Spółce Zależnej	6
05 Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	8
06 Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat	9
07 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA	10
07.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
07.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze	16
07.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	19
07.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	21
07.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	23
08 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA	25
08.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze	25

08.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	28
08.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	29
08.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi	31
9 Działalność Grupy Kapitałowej	33
09.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem	33
09.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	34
10 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	41
11 Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych	41
12 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA	42
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	42
14 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2018 roku i danych porównawczych	42
Analiza finansowa	Załącznik

1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

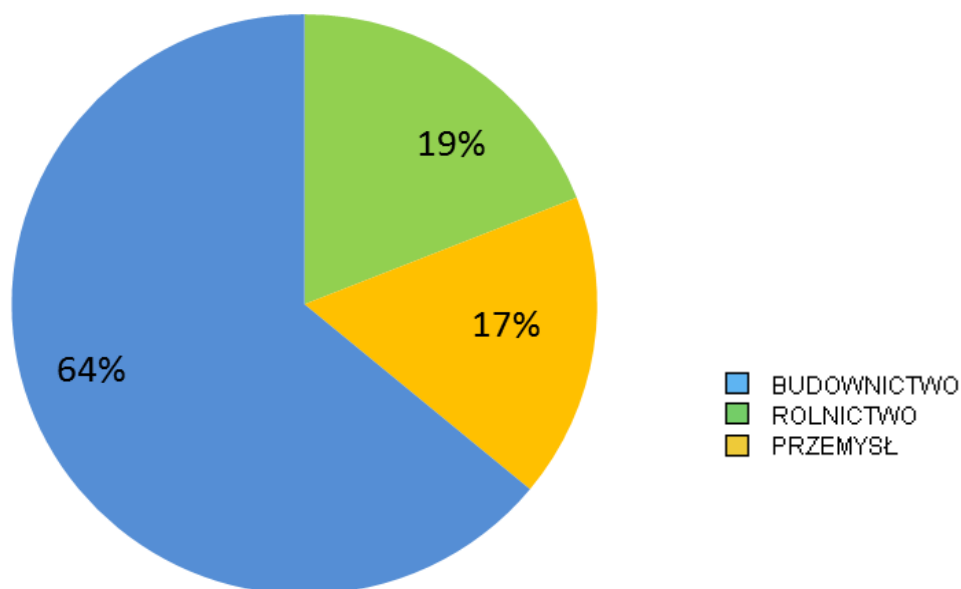
Firma	Dektra Spółka Akcyjna	NIP	879 - 221 - 23 - 47
Forma prawna	Spółka Akcyjna	REGON	871 - 239 - 844
Siedziba	Toruń	KRS	0000373212
Adres	ul. Równinna 29-31	Kapitał zakładowy	110.400 PLN
Telefon	+48 (56) 660 08 61	ISIN	PLDKTRA00013
Faks	+48 (56) 639 00 05	Ticker NewConnect	DKR
Liczba akcji	1.104.000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

Spółka DEKTRA SA kieruje swoją ofertę do kilku sektorów gospodarki.

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 wypracowanej, przez lata obecności na rynku budowlanym, strategii, doświadczeniu i najwyższej jakości ofertowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje nowych inwestycji, wprowadzając na rynek kolejne produkty sygnowane własną marką, stając się liderem swojej branży.

W ofercie Spółki Dektra SA znajdują się produkty o szerokiej gamie zastosowania dla całej branży przemysłowej, wszędzie tam, gdzie potrzebna jest folia wysokiej jakości i w przystępnej cenie. Zakłady przemysłowe, szukające folii opakowaniowych i folii stretch, 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, oferta folii jest dostępna na terenie całego kraju.

W grupie produktów, oferowanych przez Spółkę Dektra SA, znajdują się również folie ogrodnicze, folie osłonowe, folie basenowe, folie do ściółkowania, folie transparentne, agrowłókniny, siatki rolnicze, sznurki rolnicze, folie do owijarek, geowłókniny oraz worki do sianokiszzonek



Źródło: Spółka. Dane na koniec 2017 r.

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 kilkanaście takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR, IZOPAR, IFOL-S oraz PREMIUM EKO, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM oraz między innymi worki do sianokiszzonek dla branży rolniczej.

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

Na koniec III kwartału 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 90 % 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, akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

- pan Maciej Stefański, który wraz z osobami powiązаныmi posiadał łącznie 81,47 % głosów (osoby powiązane: pani Beata Stefańska – żona, pani Wiesława Stefańska - matka).
- Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadający 5,61 % głosów.

4. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

Firma: Indiver SA	KRS: 0000381928
Forma prawna: Spółka Akcyjna	NIP: 8792645460
Siedziba: Toruń	REGON: 340865975
Adres: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń	Kapitał zakładowy: 200.000 PLN Liczba akcji: 2.000.000

Tel. / Fax: +48 (56) 623 33 73	Akcje serii A: 1.000.000
Adres poczty elektronicznej: indiver@indiver.pl	Akcje serii B: 1.000.000 PKD: 22.23.Z
Adres strony internetowej: www.indiver.pl	Sektor: wyroby budowlane, przedsiębiorstwo produkcyjne

W styczniu 2011 roku DEKTRA SA powołała Spółkę INDIVER SA, obejmując w niej 100% akcji. Aktualnie zasadniczym przedmiotem działalności INDIVER SA jest pozyskiwanie i certyfikacja wyrobów budowlanych, opracowywanie wzorów i technologii nowych towarów stosowanych w budownictwie, przemyśle i produkcji roślinnej. Działania powyższe dotyczą w szczególności:

- atestowanych folii budowlanych INBUD i IFOL-S,
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR, IZOPAR i PREMIUM EKO,
- folii ochronnych,
- folii opakowaniowych,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO i IMPREGA TOP,
- toreb typu T-shirt,
- worków do sianokiszzonek,
- worków do gruzu.

Indiver zaopatruje spółkę dominującą, a ponadto sprzedaje towar bezpośrednio klientom sklepu internetowego.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
Kapitał własny	3.194	3.755
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3.777	3.310
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.705	2.864
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	170	331

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

	III kwartał 01.07.2018- 30.09.2018	III kwartał 01.07.2017- 30.09.2017	Zmiana %	Narastająco 01.01.2018- 30.09.2018	Narastająco 01.01.2017- 30.09.2017	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	6.635	7.021	-6%	15.549	17.135	-9%
Zysk (strata) na sprzedaży	655	946	-31%	1.123	1.743	-36%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	665	946	-30%	1.140	1.854	-39%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	685	997	-31%	1.136	1.929	-41%
Amortyzacja	25	28	-11%	77	83	-7%
EBITDA	690	974	-29%	1.217	1.937	-37%
Zysk (strata) brutto	678	987	-31%	1.113	1.900	-41%
Zysk (strata) netto	544	801	-32%	890	1.536	-42%

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
Kapitał własny	3.795	4.275
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4.021	3.808
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	2.646	2.855
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36	185

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

	III kwartał 01.07.2018- 30.09.2018	III kwartał 01.07.2017- 30.09.2017	Zmiana %	Narastająco 01.01.2018- 30.09.2018	Narastająco 01.01.2017- 30.09.2017	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	6.543	6.956	-6%	15.317	16.968	-10%
Zysk (strata) na sprzedaży	653	898	-27%	1.093	1.698	-36%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	663	898	-26%	1.109	1.808	-39%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	697	948	-26%	1.137	1.882	-40%
Amortyzacja	11	12	-8%	32	48	-33%
EBITDA	674	910	-26%	1.141	1.856	-39%
Zysk (strata) brutto	697	948	-26%	1.137	1.882	-40%
Zysk (strata) netto	562	767	-27%	915	1.523	-40%

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 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.

Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 30.09.2018 r., 90 % 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 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

ności 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 2017 r. i narastająco za trzy kwartały 2017 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 30.09.2018 PLN	Stan na 30.09.2017 PLN
AKTYWA RAZEM	7 126 608,06	7 158 569,92
A. Aktywa TRWAŁE	311 274,03	440 469,47
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
Wartość firmy – jednostki zależne	34 353,46	67 121,49
II. Rzeczowe aktywa trwałe	276 811,08	373 347,98
1. Środki trwałe:	276 811,08	373 347,98
a) urządzenia techniczne i maszyny	9 486,90	8 761,16
b) środki transportu	267 324,18	364 586,82
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	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	109,49	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	109,49	0,00
B. Aktywa OBROTOWE	6 815 334,03	6 718 100,45
I. Zapasy	3 936 319,42	3 518 242,67
1. Towary	3 689 992,53	3 518 242,67
2. Zaliczki na dostawy	246 326,89	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 704 557,43	2 864 172,38
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 704 557,43	2 864 172,38
a) z tytułu dostaw i usług	2 703 443,43	2 863 168,38
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	1 114,00	1 004,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	170 011,43	331 200,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	170 011,43	331 200,14
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ⁷	170 011,43	331 200,14
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 445,75	4 485,26
- prenumeraty i ubezpieczenia	4 445,75	4 485,26

PASYWA	Stan na 30.09.2018 PLN	Stan na 30.09.2017 PLN
PASYWA RAZEM	7 126 608,06	7 158 569,92
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 193 735,52	3 755 030,39
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	1 193 084,75	1 108 568,75
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00

IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
V. Zysk (strata) netto	890 250,77	1 536 061,64
A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	88 323,05	93 760,75
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 777 164,87	3 309 778,78
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 777 164,87	3 309 778,78
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	3 777 164,87	3 309 778,78
a) kredyty i pożyczki	2 732 000,00	1 760 000,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	99 750,00
c) z tytułu dostaw i usług	760 175,23	903 180,34
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	284 619,64	546 753,20
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	370,00	95,24
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	67 384,62	0,00
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	67 384,62	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

7.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	6 635 168,31	7 021 435,39	15 548 726,67	17 135 245,89
- od jednostek powiązanych	831 445,22	1 045 669,67	2 649 294,33	3 212 639,61
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 635 168,31	7 021 435,39	15 548 726,67	17 135 245,89
B. Koszty działalności operacyjnej	5 980 631,41	6 075 888,76	14 425 523,89	15 392 041,22
I. Amortyzacja	25 379,43	27 976,93	76 835,85	82 786,62
II. Zużycie materiałów i energii	29 189,73	15 149,94	86 486,69	114 690,72
III. Usługi obce	425 128,02	426 056,74	1 080 272,24	997 112,66
IV. Podatki i opłaty	6 430,000	6 904,00	6 801,00	8 363,00
V. Wynagrodzenia	224 297,53	185 179,07	632 581,60	573 310,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	33 831,05	33 740,17	97 126,09	93 345,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	993,04	979,76	22 993,23	16 052,31
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	5 235 382,61	5 379 902,15	12 422 427,19	13 506 380,05
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	654 536,90	945 546,63	1 123 202,78	1 743 204,67
D. Pozostałe przychody operacyjne	10 025,32	422,09	16 770,95	111 322,23
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	110 540,14
II. Inne przychody operacyjne	10 025,32	422,09	16 770,95	782,09

E. Pozostałe koszty operacyjne	1,95	(22,50)	13,66	818,60
I. Inne koszty operacyjne	1,95	(22,50)	13,66	818,60
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	664 560,27	945 991,22	1 139 960,07	1 853 708,30
G. Przychody finansowe	49 705,82	51 141,81	64 659,59	86 393,40
H. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odsetki:	2 184,21	1 418,64	6 237,95	5 789,78
- 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	47 521,61	49 723,17	58 421,64	80 603,62
H. Koszty finansowe	28 988,71	567,33	69 004,14	10 832,58
I. Odsetki:	28 988,71	566,49	67 951,54	10 831,74
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	0,00	0,84	1 052,60	0,84
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	685 277,38	996 565,70	1 135 615,52	1 929 269,12
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	685 277,38	996 565,70	1 135 615,52	1 929 269,12
- odpis wartości firmy	7 657,11	9 796,65	22 971,33	29 389,95
K. Zysk (strata) brutto	677 620,27	986 769,05	1 112 644,19	1 899 879,17
L. Podatek dochodowy	135 116,00	181 337,00	222 544,00	359 100,00
M. Zysk (strata) mniejszości	(1 180,66)	4 852,51	(150,58)	4 717,53
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	543 684,93	800 579,54	890 250,77	1 536 061,64

7.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	241 559,69	638 687,23	(839 744,83)	(5 158,80)
I. Zysk (strata) netto	543 684,93	800 579,54	890 250,77	1 536 061,64
II. Korekty razem	(302 125,24)	(161 892,31)	(1 729 995,60)	(1 541 220,44)
1. Amortyzacja	25 379,43	27 976,93	76 835,85	82 786,62
2. Zysk/strata akcjonariuszy mniejszości	(1 180,66)	4 852,51	(150,58)	4 717,53
3. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Odpis wartości firmy	7 657,11	9 796,65	22 971,33	29 389,95
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 180,80)	(852,15)	(5 885,18)	5 041,96
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	(110 540,14)
7. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	(1 080,45)
8. Zmiana stanów zapasów	(253 426,99)	(357 373,80)	(1 002 102,99)	(676 371,50)
9. Zmiana stanu należności	(352 442,82)	(355 131,49)	(1 530 218,37)	(1 946 354,28)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	244 895,01	510 195,55	634 287,10	1 065 858,81
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29 174,48	(1 356,51)	74 267,24	5 331,06
12. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 184,21	(555,64)	907,06	(169 753,20)
I. Wpływy	2 184,21	1 418,64	6 237,95	116 329,92
1. Zbycie wartości rzeczowych	0,00	0,00	0,00	110 540,14

aktywów trwałych				
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 184,21	1 418,64	6 237,95	5 789,78
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 184,21	1 418,64	6 237,95	5 789,78
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki otrzymane	2 184,21	1 418,64	6 237,95	5 789,78
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 974,28	5 330,89	286 083,12
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 974,28	5 330,89	286 083,12
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	(1 118 203,41)	(1 159 766,49)	121 447,23	381 963,25
I. Wpływy	317 000,00	0,00	1 644 578,38	2 460 000,00
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	317 000,00	0,00	1 644 578,38	2 460 000,00
3. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 435 203,41	1 159 766,49	1 523 131,15	2 078 036,75
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 435 200,00	1 159 200,00	1 435 200,00	1 159 200,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	908 005,01
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych – leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Odsetki	3,41	566,49	352,77	10 831,74
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	87 578,38	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(874 459,51)	(521 634,90)	(717 390,54)	207 051,25

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(874 459,51)	(521 634,90)	(717 390,54)	207 051,25
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 044 470,94	852 835,04	887 401,97	124 148,89
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	170 011,43	331 200,14	170 011,43	331 200,14

7.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
I. Kapitał własny na początek okresu	2 650 050,59	2 954 450,85	3 738 684,75	3 378 168,75
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 650 050,59	2 954 450,85	3 738 684,75	3 378 168,75
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 193 084,75	1 108 568,75	1 108 568,75	1 004 350,63
4.1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	84 516,00	104 218,12
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	84 516,00	104 218,12
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00	84 516,00	104 218,12
b) zmniejszenia z tytułu akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakup akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 193 084,75	1 108 568,75	1 193 084,75	1 108 568,75
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	14 719,29	0,00	14 719,29
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	14 719,29
a) zwiększenia	0,00	0,00	1 519 716,00	1 248 698,83
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 519 716,00	1 248 698,83
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(1 519 716,00)	(1 263 418,12)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 435 200,00)	(1 159 200,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	(84 516,00)	(104 218,12)
7.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	543 684,93	800 579,54	890 250,77	1 536 061,64
a) zysk netto	544 865,59	805 432,05	890 401,34	1 540 779,17
b) odpisy z zysku	0,00	(4 852,51)	0,00	(4 717,53)
c) udziały mniejszości	(1 180,66)	0,00	(150,58)	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 847 169,68	3 019 548,29	3 193 735,52	3 755 030,39
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	2 847 169,68	3 019 548,29	3 193 735,52	3 755 030,39

8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	Stan na 30.09.2018 PLN	Stan na 30.09.2017 PLN
AKTYWA RAZEM	7 850 036,46	8 083 478,59
A. Aktywa TRWAŁE	1 500 590,73	1 537 781,10
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	69 481,24	106 781,10
1. Środki trwałe:	69 481,24	106 781,10
a) urządzenia techniczne i maszyny	9 486,90	8 761,16
b) środki transportu	59 994,34	98 019,94
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	1 431 000,00	1 431 000,00
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 431 000,00	1 431 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 431 000,00	1 431 000,00
2. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,49	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	109,49	0,00
B. Aktywa OBROTOWE	6 349 445,73	6 545 697,49
I. Zapasy	3 665 264,83	3 504 099,97
1. Towary	3 418 937,94	3 504 099,97
2. Zaliczki na dostawy	246 326,89	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 645 599,87	2 854 561,46
1. Należności od jednostek powiązanych	5 951,81	24 423,21
a) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 639 648,06	2 830 138,25
a) z tytułu dostaw i usług	2 639 648,06	2 829 164,25
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	974,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	36 235,75	184 788,80
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 235,75	184 788,80
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 235,75	184 788,80
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 345,28	2 247,26
- prenumeraty i ubezpieczenia	2 345,28	2 247,26

PASYWA	Stan na 30.09.2018 PLN	Stan na 30.09.2017 PLN
PASYWA RAZEM	7 850 036,46	8 083 478,59
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 795 474,73	4 275 062,28
I. Kapitał zakładowy	110 400,00	110 400,00
II. Kapitał zapasowy	1 770 497,40	1 641 668,44
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
V. Zysk (strata) netto	914 577,33	1 522 993,84

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 021 104,50	3 808 416,31
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 021 104,50	3 808 416,31
1. Wobec jednostek powiązanych	1 529 806,89	1 524 792,92
a) z tytułu dostaw i usług	1 529 806,89	1 524 792,92
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 491 297,61	2 283 623,39
a) kredyty i pożyczki	1 632 000,00	960 000,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	99 750,00
c) z tytułu dostaw i usług	586 791,02	689 437,25
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	272 136,59	534 340,90
e) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
f) inne	370,00	95,24
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenie międzyokresowe	33 457,23	0,00
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	33 457,23	0,00
- krótkoterminowe	33 457,23	0,00

8.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	6 543 210,83	6 955 748,54	15 317 185,14	16 967 653,87
- od jednostek powiązanych	22 220,87	38 964,13	44 934,17	61 127,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 543 210,83	6 955 748,54	15 317 185,14	16 967 653,87
B. Koszty działalności operacyjnej	5 890 384,79	6 057 918,87	14 224 673,94	15 269 425,21
I. Amortyzacja	10 570,17	12 196,96	32 408,07	48 404,81
II. Zużycie materiałów i energii	26 862,17	13 397,94	78 148,94	95 540,41
III. Usługi obce	411 221,81	410 551,31	1 037 034,40	960 867,69
IV. Podatki i opłaty	6 430,00	6 904,00	6 801,00	7 642,00
V. Wynagrodzenia	147 121,27	135 592,40	432 680,73	383 570,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 814,41	27 345,46	76 061,30	74 349,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	987,04	979,76	14 336,10	9 254,61
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	5 260 377,92	5 450 951,04	12 547 203,40	13 689 795,29
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	652 826,04	897 829,67	1 092 511,20	1 698 228,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	10 025,32	0,00	16 770,95	110 900,14
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	110 540,14
II. Inne przychody operacyjne	10 025,32	0,00	16 770,95	360,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,87	0,00	13,47	750,00
I. Inne koszty operacyjne	1,87	0,00	13,47	750,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	662 849,49	897 829,67	1 109 268,68	1 808 378,80

G. Przychody finansowe	49 360,21	50 778,30	61 866,30	84 547,62
I. Odsetki:	1 838,60	1 055,13	3 444,66	3 944,00
- 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	47 521,61	49 723,17	58 421,64	80 603,62
IV. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	15 125,71	567,33	34 013,65	10 832,58
I. Odsetki:	15 125,71	566,49	34 013,65	10 831,74
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Inne	0,00	0,84	0,00	0,84
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	697 083,99	948 040,64	1 137 121,33	1 882 093,84
J. Zysk (strata) brutto (I±J)	697 083,99	948 040,64	1 137 121,33	1 882 093,84
K. Podatek dochodowy	135 116,00	181 337,00	222 544,00	359 100,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L-M)	561 967,99	766 703,64	914 577,33	1 522 993,84

8.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Treść	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	219 394,17	651 179,28	31 958,02	469 120,17
I. Zysk (strata) netto	561 967,99	766 703,64	914 577,33	1 522 993,84
II. Korekty razem	(342 573,82)	(115 524,36)	(882 619,31)	(1 053 873,67)
1. Amortyzacja	10 570,17	12 196,96	32 408,07	48 404,81
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach	(1 835,19)	(488,64)	(3 102,39)	6 887,74

(dywidendy)				
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	(110 540,14)
5. Zmiana stanu rezerw	(109,49)	0,00	(109,49)	0,00
6. Zmiana stanów zapasów	(241 846,74)	(373 911,38)	(889 048,95)	(1 160 499,16)
7. Zmiana stanu należności	(339 238,62)	(379 995,53)	(1 511 054,29)	(2 063 069,54)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	214 465,08	628 030,74	1 450 528,53	2 218 373,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 420,97	(1 356,51)	37 759,21	6 569,06
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 838,60	(919,15)	(1 886,23)	96 747,37
I. Wpływy	1 838,60	1 055,13	3 444,66	114 484,14
1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	110 540,14
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 838,60	1 055,13	3 444,66	3 944,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 838,60	1 055,13	3 444,66	3 944,00
- dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	1 838,60	1 055,13	3 444,66	3 944,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 974,28	5 330,89	17 736,77
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 974,28	5 330,89	17 736,77
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	(1 118 203,41)	(1 159 766,49)	(378 542,27)	(418 036,75)
I. Wpływy	317 000,00	0,00	1 144 578,38	1 660 000,00
1. Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki, inne	317 000,00	0,00	1 144 578,38	1 660 000,00
3. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Wydatki	1 435 203,41	1 159 766,49	1 523 120,65	2 078 036,75
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 435 200,00	1 159 200,00	1 435 200,00	1 159 200,00
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	87 578,38	908 005,01
3. Odsetki	3,41	566,49	342,27	10 831,74
4. Płatności z umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(896 970,64)	(509 506,36)	(348 470,48)	147 830,79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(896 970,64)	(509 506,36)	(348 470,48)	147 830,79
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	933 206,39	694 295,16	384 706,23	36 958,01
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	36 235,75	184 788,80	36 235,75	184 788,80

8.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	01.07.2018– 30.09.2018	01.07.2017– 30.09.2017	01.01.2018– 30.09.2018	01.01.2017– 30.09.2017
I. Kapitał własny na początek okresu	3 233 506,74	3 508 358,64	4 316 097,40	3 911 268,44
1. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 233 506,74	3 508 358,64	4 316 097,40	3 911 268,44
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00
1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec	110 400,00	110 400,00	110 400,00	110 400,00

okresu				
4.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	1 770 497,40	1 641 668,44	1 641 668,44	1 630 305,24
4.1.1. Zmiana kapitału zapasowego	0,00	0,00	128 828,96	11 363,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	128 828,96	11 363,20
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00	128 828,96	11 363,20
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 770 497,40	1 641 668,44	1 770 497,40	1 641 668,44
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	1 000 000,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	1 000 000,00
7.1 Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	14 713,00
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	14 713,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	1 564 028,96	1 170 563,20
- z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego	0,00	0,00	1 564 028,96	1 170 563,20
b) zmniejszenia	0,00	0,00	(1 564 028,96)	(1 170 563,20)
- z tytułu odpisów z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy	0,00	0,00	(1 435 200,00)	(1 159 200,00)
- z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	(128 828,96)	(11 363,20)

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
8. Wynik netto	561 967,99	766 703,64	914 577,33	1 522 993,84
a) zysk netto	561 967,99	766 703,64	914 577,33	1 522 993,84
b) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 442 865,39	2 518 772,08	3 795 474,73	4 275 062,28
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 442 865,39	2 518 772,08	3 795 474,73	4 275 062,28

9. Działalność Grupy Kapitałowej

9.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

Pomimo tego, że przychody osiągnięte w miesiącu sierpniu były najwyższe w historii dla wartości uzyskanych w tym miesiącu, to łączna wartość przychodów skonsolidowanych ze sprzedaży towarów w III kwartale 2018 roku była o 5,5 % niższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Jednocześnie z uwagi na obniżoną o 23% wielkość sprzedaży w I kwartale, łączna wartość sprzedaży w okresie I-III kwartał 2018 roku jest o 9,3% niższa od sprzedaży w tym samym okresie roku 2017.

Powodem zmniejszenia sprzedaży w III kwartale jest wystąpienie na terenie całego kraju suszy, która spowodowała istotne zmniejszenie popytu na towary wykorzystywane w ogrodnictwie i rolnictwie. Pomimo zainteresowania wyrobami budowlanymi oferowanych przez Grupę Emitenta, nie udało się powtórzyć ubiegłorocznego bardzo wysokiego wyniku sprzedaży.

2

III kwartał 2018 roku to okres wytężonej pracy nad pozyskiwaniem zamówień, prezentowania oferty handlowej i realizowania przyjętych zamówień.

3

W dniu 10 sierpnia 2018 roku miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 1,30 zł na 1 akcję.

9.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Sytuacja w branży budowlanej

Głównymi odbiorcami 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.

Według wstępnych danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny w dniu 16 października 2018 roku, w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. oddano do użytkowania 129,7 tys. mieszkań, tj. o 4,4% więcej niż przed rokiem. Lepsze wyniki odnotowali inwestorzy z dwóch dominujących na rynku mieszkaniowym form, tj. deweloperzy, którzy oddali do użytkowania 77,4 tys. mieszkań oraz inwestorzy indywidualni z efektem 48,6 tys. mieszkań (odpowiednio o 7,5% i 0,2% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku). W ramach tych form budownictwa wybudowano łącznie 97,2% ogółu mieszkań oddanych do użytkowania w okresie dziewięciu miesięcy 2018 r. (z tego deweloperzy wybudowali 59,7%, a inwestorzy indywidualni 37,5% mieszkań). Więcej mieszkań niż przed rokiem oddano do użytkowania w budownictwie spółdzielczym (1,6 tys. wobec 1,5 tys.), natomiast mniej w pozostałych formach budownictwa (2,0 tys. mieszkań wobec 2,1 tys.), z tego w budownictwie społecznym czynszowym (1,0 tys. mieszkań wobec 1,1 tys.), komunalnym (894 mieszkań wobec 904) i zakładowym (87 mieszkań wobec 96).

W okresie dziewięciu miesięcy 2018 r. wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowy 193,3 mieszkań, tj. o 1,4% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku. Pozwolenia na budowę największej liczby mieszkań otrzymali inwestorzy budujący na sprzedaż lub wynajem (117,5 tys.) oraz inwestorzy indywidualni (71,2 tys.). Łącznie w ramach tych form budownictwa otrzymano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia budowy z projektem budowlanym 97,7% ogółu mieszkań w okresie I-IX 2018 r. (z tego deweloperzy 60,8%, a inwestorzy indywidualni 36,9%). Więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku odnotowano mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym w budownictwie

spółdzielczym (1,3 tys. mieszkań wobec 1,2 tys.), natomiast w pozostałych formach budownictwa (społeczne czynszowe, komunalne i zakładowe) 3,1 tys. mieszkań, tj. o 19,7% mniej niż przed rokiem.

Od stycznia do września 2018 r. rozpoczęto budowę 174,0 tys. mieszkań, tj. o 8,2%, więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Deweloperzy rozpoczęli budowę 100,3 tys. mieszkań, a inwestorzy indywidualni 69,5 tys. mieszkań, czyli łącznie 97,6% ogólnej liczby mieszkań (z tego deweloperzy 57,7%, a inwestorzy indywidualni 39,9%). Mniej mieszkań, których budowę rozpoczęto (w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku) odnotowano w budownictwie spółdzielczym (1,9 tys. mieszkań wobec 2,2 tys.) oraz w pozostałych formach budownictwa (2,2 tys. mieszkań wobec 2,4 tys.).

Według danych GUS w zakresie dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, we wrześniu br. produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 2,8% w porównaniu z wrześniem ub. roku, a produkcja budowlano-montażowa – o 16,4%. W okresie styczeń – wrzesień br. produkcja sprzedana przemysłu była o 6,0% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, kiedy notowano również wzrost o 6,0%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 19,8% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 12,9%.

Również wskaźnik ufności w budownictwie kształtował się w III kwartale na dodatnim poziomie.

W zakresie barier w prowadzeniu działalności wskazanych przez GUS, we wrześniu 2018 roku w budownictwie, handlu detalicznym i usługach najbardziej odczuwane są trudności związane z kosztami zatrudnienia. W porównaniu z wrześniem ub. r. najbardziej wzrasta znaczenie bariery związanej z niedoborem wykwalifikowanych pracowników w usługach i budownictwie oraz niedoborem pracowników w handlu detalicznym. W jednostkach budowlanych częściej niż przed rokiem zgłaszana jest bariera kosztów materiałów. Rzadziej niż w analogicznym miesiącu ub. r. w usługach sygnalizowane są problemy wynikające ze zbyt dużej konkurencji firm krajowych i zagranicznych, a w budownictwie i handlu detalicznym - zbyt dużej konkurencji na rynku. We wszystkich prezentowanych rodzajach działalności mniej odczuwalna niż we wrześniu 2017 r. jest bariera niedostatecznego popytu. Dodatkowo, przedsiębiorstwa usługowe zgłaszają istotny spadek uciążliwości wynikających z niepewności ogólnej sytuacji gospodarczej.

Odsetek przedsiębiorców branży budowlanej nieodczuwających żadnych barier w

prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 7,1% (przed rokiem 6,1%). Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa zgłaszające bariery związane są z kosztami zatrudnienia (63,2% we wrześniu br., 61,8% przed rokiem). W porównaniu z wrześniem 2017 r. w największym stopniu wzrosło znaczenie barier związanych z niedoborem wykwalifikowanych pracowników (z 44,5% do 53,7%) i kosztami materiałów (z 28,3% do 37,5%), natomiast spadło – bariery związanej ze zbyt dużą konkurencją na rynku (z 42,1% do 28,0%).

Interesujące są także obserwacje Instytutu Rozwoju Gospodarczego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, która w publikacji „Koniunktura w budownictwie”. III kwartał 2018. Badanie okresowe nr 100. IRG SGH wskazuje na mniej korzystny niż w poprzednich latach sezon wiosenno-letni:

„Ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie (IRGCON) przyjął wartość 24,0, niższą o 4,6 punktu w porównaniu do poprzedniego kwartału i wyższą o 7,7 punktu w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku. W bieżącym roku trend wskaźnika koniunktury podlega wahaniom - po spadku w minionym kwartale, w obecnym kwartale ponownie wzrost.

W układzie regionalnym z najlepszą koniunkturą mamy do czynienia w regionach południowo-zachodnim i północnym (odpowiednie wskaźniki 37,3 i 27,4), naj słabszą zaś w regionie centralnym i wschodnim (odpowiednio 17,9 i 19,9). Wyodrębnienie regionu centralnego z makroregionu województwa mazowieckiego uwidocznilo relatywną słabość regionów łódzkiego i świętokrzyskiego.

Negatywne wyniki nadal dotyczą zakładów zatrudniających do 20 osób, w tym firm prywatnych zatrudniających do 10 pracowników, odnotowane w zakresie poziomu produkcji, wykorzystania mocy produkcyjnych, sytuacji finansowej, zatrudnienia oraz nakładów inwestycyjnych.

Od połowy roku 2016 trend cen usług budowlanych jest rosnący. O ile dotychczas wzrost cen występował przede wszystkim w dużych przedsiębiorstwach sektora publicznego, to obecnie podwyżki mają miejsce również w mniejszych zakładach, także w sektorze prywatnym.

W porównaniu z poprzednim kwartałem nastąpiły istotne zmiany w układzie barier, ograniczających aktywność zakładów budowlanych. Największe zmiany dotyczą: zbyt wysokich cen surowców i materiałów - udział zakładów wskazujących tę barierę zwiększył się o 14 punktów procentowych, niestabilnych przepisów prawnych - wzrost o 9 punktów, oraz nadmiernych obciążeń podatkowych - wzrost o 7 punktów. Jak wynika z przywołanego raportu, obecnie 66% zakładów często lub bardzo często boryka się

z problemem znalezienia pracowników o wysokich kwalifikacjach, podczas gdy w III kwartale rok temu roku takie problemy miało 61% zakładów, a cztery lata temu 44% zakładów. Częste lub bardzo częste trudności ze znalezieniem pracowników o niskich kwalifikacjach występują obecnie w 61% zakładów, a przed rokiem w 48% i przed czterema laty w 19%. Ten problem jest najbardziej dotkliwy w grupie zakładów zajmujących się wznoszeniem budynków (PKD 41), w której dotyczy 78% zakładów (43% rok temu i 13% cztery lata temu).”

Sytuacja w rolnictwie

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

W bieżącym roku ogrodnictwo i rolnictwo borykają się z problemami, które mają niekorzystny wpływ na kształtowanie się produkcji roślinnej. Chodzi tu przede wszystkim o bardzo wysokie temperatury powietrza w maju i czerwcu, które przy niewielkich opadach deszczu doprowadziły do nadmiernego przesuszenia wierzchniej warstwy gruntu i szybkiego dojrzewania zbóż oraz rzepaku i rzepiku, ograniczając jednocześnie ich potencjał produkcyjny. W wielu miejscach Polski został ogłoszony stan klęski z powodu suszy. Najtrudniejsza sytuacja wystąpiła w województwie pomorskim, zachodniopomorskim, lubuskim, podlaskim, kujawsko-pomorskim i wielkopolskim. Wydarzenia z II kwartału wpłynęły bezpośrednio na plony zbierane w III kwartale. Ograniczona liczba opadów w III kwartale również nie wpłynęła pozytywnie ograniczając uprawy poplonowe oraz uniemożliwiając wzrost traw na pokosy.

Z opublikowanego w dniu 28 września 2018 roku przez GUS przedwynikowego szacunku produkcji głównych upraw rolnych i ogrodniczych w 2018 r. wynikają następujące dane:

- zbiory zbóż ogółem ocenia się na 26,7 mln t, tj. o około 16% mniej od zbiorów ubiegłorocznych;
- produkcję zbóż podstawowych z mieszankami zbożowymi szacuje się na 23,4 mln t, tj. o około 16% mniej od uzyskanej w 2017 r.;
- zbiory rzepaku i rzepiku ocenia się na ok. 2,2 mln t, tj. o około 20% mniej od zbiorów ubiegłorocznych;
- zbiory ziemniaków (łącznie z produkcją w ogrodach przydomowych) szacuje się na ok. 7,4 mln t, tj. o około 19% mniej od zbiorów uzyskanych w roku ubiegłym;
- zbiory buraków cukrowych ocenia się na ok. 14,3 mln t, tj. o około 9% mniej od produkcji uzyskanej w 2017 r.;

- produkcję warzyw gruntowych ocenia się na niespełna 4,2 mln t, tj. o ok. 9% mniej w porównaniu do roku poprzedniego;
- przewiduje się, że zbiory owoców z drzew będą rekordowe i wyniosą blisko 4,4 mln t, tj. o ok. 65% więcej od bardzo niskich zbiorów ubiegłorocznych;
- zbiory owoców z krzewów owocowych i plantacji jagodowych szacuje się na ponad 0,6 mln t, tj. o ok. 20% więcej od zbiorów 2017 r.

Wg SGH w III kwartale 2018 r. miało miejsce załamanie się nastrojów w gospodarstwach rolnych – o czym zawiadamia w raporcie „Koniunktura w rolnictwie” III kwartał 2018 r. Badanie okresowe nr 120 IRG SGH:

„W III kwartale 2018 r. koniunktura w polskim rolnictwie niespodziewanie pogorszyła się. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGAGR) zmniejszyła się o 1,0 punkt, z poziomu -1,7 pkt do -2,7 pkt. Pogorszenie koniunktury jest skutkiem osłabienia nastrojów gospodarstw rolnych. Wartość wskaźnika zaufania, jednej z dwóch składowych IRGAGR, obniżyła się o 9,6 punktu, z poziomu 9,0 pkt do -0,6 pkt. Załamanie się nastrojów jest nieoczekiwane, zazwyczaj bowiem w trzecim kwartale roku wartość wskaźnika zaufania rośnie, a jego spadek następuje dopiero w IV kwartale. Co więcej, odnotowane tąpnięcie nastrojów jest niemal równie silne co w latach 2008 i 2009, kiedy polskie rolnictwo jak i cała gospodarka polska przeżywały recesję w wyniku wybuchu światowego kryzysu finansowego i gospodarczego. Wzrosła natomiast wartość wskaźnika wyrównanych przychodów pieniężnych, drugiej składowej wskaźnika koniunktury, o 3,2 pkt, z poziomu -7,0 pkt do -3,8 pkt. Poprawa sytuacji dochodowej rolników jest jednak znacznie słabsza od przewidywanej przez nich przed kwartałem. Jest to w znacznym stopniu skutkiem niskich cen na rynkach rolnych. Pewną poprawę koniunktury zauważają jedynie gospodarstwa zajmujące się uprawą roślin wieloletnich oraz chowem i hodowlą zwierząt.

Wartości zarówno wskaźnika IRGAGR jak i jego składników są znacznie niższe niż przed rokiem o odpowiednio: 12,1, 8,9 i 10 pkt. Dekoniunktura w polskim rolnictwie umocniła się (krzywa cyklicznej składowej wskaźnika IRGAGR opada czwarty kwartał z rzędu). Zmniejszyły się oszczędności gospodarstw rolnych, wzrosło ich zadłużenie, zmalały zakupy obrotowych środków produkcji roślinnej oraz inwestycje w maszyny i urządzenia. Przewidywania rolników co do rozwoju sytuacji w IV kwartale br. nie wskazują na zahamowanie tendencji spadkowej.”

Sytuacja ogólna w kraju

Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej, był we wrześniu 2018 wyższy o 0,7 p. proc. w stosunku do poprzedniego miesiąca i ukształtował się na poziomie 6,9.

Spośród składowych wskaźnika, najbardziej poprawiły się oceny obecnej oraz przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju (wzrosty odpowiednio o 2,8 i 2,5 p. proc.). Natomiast pogorszyły się oceny obecnej i przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego (spadki odpowiednio o 1,7 i 0,9 p. proc.).

W porównaniu do września 2017 r. obecna wartość BWUK jest wyższa o 1,9 p. proc.

Bezrobocie w kraju nadal wykazuje spadkowe tendencje, na koniec września br. bezrobocie rejestrowane wynosiło 5,7 %, przy czym na koniec czerwca br. ogólny wskaźnik bezrobocia wynosił 5,9%. Najniższe bezrobocie odnotowano we wrześniu w regionie miasta Warszawy – 2,4% (na koń. II kwartału było 2,6%) oraz w województwie wielkopolskim –3,2% (na koń. II kwartału było 3,3%). Najwyższe rejestrowane bezrobocie odnotowano w województwie warmińsko-mazurskim, które wynosiło na koniec III kwartału 9,9%. W województwie kujawsko-pomorskim, gdzie znajduje się siedziba Emitenta, bezrobocie we wrześniu wynosiło 8,6% (w czerwcu br. wynosiło 8,9%), natomiast w samym mieście Toruń wynosiło ono w obu terminach 4,7%.

Wartość barometru koniunktury IRG SGH w III kwartale 2018 r. wynosi 5 pkt. Tylko wskaźnik kondycji gospodarstw domowych przyjął wartość ujemną. Wartości wskaźników koniunktury dla pozostałych branż są dodatnie. Najwyższą wartość, 24 pkt., przyjął wskaźnik koniunktury dla budownictwa, najniższą wartość wskaźnika, - 8,3 pkt., odnotowano dla gospodarstw domowych.

Wzrost wartości barometru w trzecim kwartale wynosi 1,7 pkt., mniej niż w poprzedniej edycji badań. Poprawę koniunktury odnotowano w handlu, rolnictwie, sektorze bankowym i transporcie samochodowym. Pogorszenie koniunktury miało miejsce w przemyśle przetwórczym, budownictwie i gospodarstwach domowych. Największy kwartalny spadek wartości wskaźnika, o 6,3 pkt., odnotowano dla wskaźnika kondycji gospodarstw domowych. Po czterech latach poprawy jego wartości coraz częściej pojawia się pogorszenie. Widoczne jest wyczerpywanie się optymizmu konsumentów. Do wzrostu wartości barometru najbardziej przyczyniła się poprawa koniunktury w transporcie i sektorze bankowym.

W skali roku wartość barometru wzrosła o 5 pkt. Jest to skutek przede wszystkim znacznego przyrostu wartości wskaźnika koniunktury w transporcie samochodowym. Zmiana ta jednak nie przełamała tendencji spadkowej w przebiegu składnika cyklicznego barometru.

Analiza zarówno kwartalnych, jak i rocznych zmian wartości wskaźników koniunktury w poszczególnych branżach wskazuje na negatywne oddziaływanie czynników cyklicznych. W IV kwartale na ogół ustaje pozytywne oddziaływanie czynników sezonowych, należy zatem oczekiwać pogorszenia koniunktury.

Komentarz szczegółowo opisujący czynniki i zdarzenia kształtujące wynik finansowy III kwartału 2018 r.

1

Obniżona wartość przychodów ze sprzedaży towarów, w szczególności dla ogrodnictwa i rolnictwa, a ponadto wzrost kosztów prowadzenia działalności wynikający m.in. z wzrostu wynagrodzeń, a także podwyżek kosztów nabycia usług transportu oraz wzrost kosztów finansowych z tytułu naliczenia odsetek od pożyczek, które w roku ubiegłym zostały wykazane dopiero w rozliczeniu rocznym, pociągnęły za sobą obniżenie zysku na wszelkich poziomach rachunku wyników. W efekcie, podobnie jak we wcześniejszych kwartałach, pomimo dodatniego bilansu ekonomicznego, III kwartał 2018 r., był mniej korzystny niż przed rokiem.

2

Składnik aktywów w postaci wartości firmy uległ zmniejszeniu w wyniku amortyzowania części składowej tego aktywu. W związku ze sprzedażą środka transportu w 2017 r. wysokość tego aktywu uległa zmianie, co jest widoczne również przy porównaniu aktywów w bieżącym okresie.

3

Wartość zaliczek wynika z faktu uiszczenia przedpłaty na towar handlowy.

4

Wartość środków pieniężnych: na koniec III kwartału 2017 r. wynosił 331 tys. zł, a na dzień 30.09.2018 - 170 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 51%. Środki te zostały wykorzystane na zakup towarów handlowych, wypłatę dywidendy oraz podatku od dywidendy.

5

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się z 3 309 tys. zł na koniec III kwartału 2017 r. do 3 777 tys. zł na dzień 30.09.2018 r. w wyniku zaciągniętych pożyczek na finansowanie zakupu towarów. Wartość kredytów i pożyczek zwiększyła się z 1 760 tys. do 2 732 tys. Zostały one wykorzystane na zakup towarów handlowych, a także wypłatę dywidendy.

6

Zwiększona jest wartość rozliczeń międzyokresowych kosztów, które na koniec III kwartału 2018 r. wynosiła 67 tys. zł, dotyczyła naliczonych odsetek od pożyczek krótkoterminowych. W roku 2017 nie były one wykazywane w rozliczeniach kwartalnych.

7

Koszty finansowe uległy zwiększeniu z uwagi na ujęcie naliczonych za dany okres (niewymagalnych) odsetek od pożyczek.

8

Obniżona wysokość kapitału własnego na koniec III kwartału jest powiązana z mniejszym zyskiem uzyskanym w bieżącym okresie.

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

W przedstawianym w raporcie kwartale Emitent koncentrował się na bieżącej sprzedaży oraz działaniach obejmujących prezentację towarów wprowadzonych w ostatnim okresie do oferty handlowej, tj. folie opakowaniowe. Ponadto prowadzono starania nad promocją i usprawnianiem funkcjonowania sklepu internetowego.

11. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2018.

12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA

Na dzień 30 września 2018 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 18 osób i było o 1 osobę wyższe od stanu na dzień 30.09.2017 r.

13. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy.

14. Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za III kwartał 2018 roku i danych porównawczych

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za III kwartał 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, a zawarte w nich informacje odzwierciedlają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć firmy.