



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

DECORA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DECORA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **DECORA S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądyńskiego 24A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **204 767 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje całkowitą stratę w wysokości **7 677 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **12 424 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 193 tys. zł**,
 - e. wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, (załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż w sprawozdaniu tym Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości udziałów oraz innych form zaangażowania finansowego w spółkach zależnych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.



Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

DECORA S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 14 grudnia 2004 roku na podstawie postanowień Aktu Notarialnego (Repertorium A nr 15.027/2004) podpisanego przed notariuszem Dorotą Drózdź w kancelarii notarialnej w Poznaniu. Spółka powstała na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki mieści się w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądyńskiego 24A.

Prawnym poprzednikiem Jednostki była Spółka Decora spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 224559 w dniu 30 grudnia 2004 roku.

Spółka posiada numer NIP 7861000577 oraz symbol REGON 630247715.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja artykułów przeznaczonych do wykańczania oraz dekoracji wnętrz.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 565 tys. zł i dzielił się na 11 303 320 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotego każda.

Zgodnie z punktem 1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Włodzimierz Lesiński	24,3%	2 746 779	0,05	137
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	10,0%	1 130 328	0,05	57
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7,5%	844 785	0,05	42
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. + ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	6,3%	716 834	0,05	36
Pozostali akcjonariusze	51,9%	5 864 594	0,05	293
Razem	100,0%	11 303 320	-	565 166

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zmiany struktury akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawiały się następująco:

- Dnia 12 czerwca 2014 roku w raporcie bieżącym 12/2014 Zarząd Spółki poinformował o otrzymanym od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz od ING Dobrowolnego Funduszu

Emerytalnego zawiadomieniu z dnia 11 czerwca 2014 roku o nabyciu akcji Spółki oraz o posiadaniu łącznie 716 834 akcji, co stanowi 6,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- Dnia 22 października 2014 roku w raporcie bieżącym 15/2014 Zarząd Jednostki poinformował o otrzymanym od BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomieniu z dnia 22 października 2014 roku o nabyciu akcji Spółki oraz o posiadaniu łącznie 844 785 akcji, co stanowi 7,47% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DECORA S.A. Skład Grupy Kapitałowej ujawniono w punkcie 1.3 wprowadzenia do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Waldemar Osuch	Prezes Zarządu
Artur Hibner	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Włodzimierz Lesiński	Przewodniczący RN
Andrzej Tomaszewski	Członek RN
Marzena Lesińska	Członek RN
Hermann - Josef Christian	Członek RN
Jacek Dąbrowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłą rewident Aleksandrę Witek-Łojewską numer ewidencyjny 11803, działającą w imieniu Deloitte Polska sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 73 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 kwietnia 2014 roku, które postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym 2013 zysk netto w kwocie 2 639 tys. zł oraz kwota 2 109 tys. zł z kapitału zapasowego, zostały przeznaczone na podział między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy. Dywidenda o łącznej wartości 4 747 tys. zł została wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, tj. 0,42 zł na jedną akcję.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 maja 2014 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 lipca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 lipca 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 19 listopada 2014 roku do dnia 20 marca 2015 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 20 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za

badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Jednostki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	94 801	99 207	-4,4%	46,3%	44,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 569	54 981	-8,0%	24,7%	24,6%
Wartości niematerialne	2 802	4 505	-37,8%	1,4%	2,0%
Udziały w jednostkach zależnych	31 492	31 765	-0,9%	15,4%	14,2%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe- pożyczki	2 801	1 320	112,2%	1,4%	0,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 138	6 636	7,6%	3,5%	3,0%
Aktywa obrotowe	109 966	123 919	-11,3%	53,7%	55,5%
Zapasy	47 148	46 371	1,7%	23,0%	20,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	49 731	67 189	-26,0%	24,3%	30,1%
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 923	4 537	-13,6%	1,9%	2,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe- pożyczki	1 325	1 322	0,2%	0,6%	0,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – kontrakty forward	446	-	-	0,2%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 333	4 140	53,0%	3,1%	1,9%
Rozliczenia międzyokresowe	376	360	4,4%	0,2%	0,2%
Aktywa dostępne do sprzedaży	685	-	-	0,3%	-
Aktywa Razem	204 767	223 126	-8,2%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	114 669	127 093	-9,8%	56,0%	57,0%
Kapitał podstawowy	565	565	-	0,3%	0,3%
Kapitał zapasowy	121 781	123 889	-1,7%	59,5%	55,5%
Zysk(strata)netto bieżącego roku	-7 677	2 639	-390,9%	-3,7%	1,2%
Zobowiązania	90 098	96 033	-6,2%	44,0%	43,0%
Zobowiązania długoterminowe	8 151	12 442	-34,5%	4,0%	5,6%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 802	8 621	-44,3%	2,3%	3,9%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	806	955	-15,6%	0,4%	0,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 524	2 847	-11,4%	1,2%	1,3%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	19	-	0,01%	0,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	81 948	83 591	-2,0%	40,0%	37,5%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	58 587	56 722	3,3%	28,6%	25,4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	366	460	-20,4%	0,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 982	21 595	-12,1%	9,3%	9,7%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	2 760	3 460	-20,2%	1,3%	1,6%
Rezerwy krótkoterminowe	1 253	1 353	-7,4%	0,6%	0,6%
Pasywa Razem	204 767	223 126	-8,2%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	213 823	224 656	-4,8%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży wyrobów	131 238	136 818	-4,1%	61,4%	60,9%
Przychody ze sprzedaży usług	3 434	2 283	50,4%	1,6%	1,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	74 744	81 578	-8,4%	35,0%	36,3%
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 408	3 977	10,8%	2,1%	1,8%
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów)	153 507	159 921	-4,0%	71,8%	71,2%
Koszt sprzedanych wyrobów	91 499	93 323	-2,0%	42,8%	41,5%
Koszt sprzedanych usług	209	7	2 885,7%	0,1%	0,0%
Koszt sprzedanych towarów	57 568	63 274	-9,0%	26,9%	28,2%
Koszt sprzedanych materiałów	4 231	3 317	27,6%	2,0%	1,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 316	64 735	-6,8%	28,2%	28,8%
Koszty sprzedaży	45 498	45 554	-0,1%	21,3%	20,3%
Koszty ogólnego zarządu	10 686	8 413	27,0%	5,0%	3,7%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 132	10 768	-61,6%	1,9%	4,8%
Pozostałe przychody operacyjne	2 327	1 426	63,2%	1,1%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	7 393	8 483	-12,8%	3,5%	3,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-933	3 711	-125,1%	-0,4%	1,7%
Przychody (koszty) finansowe	-7 569	-171	4 326,3%	-3,5%	-0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 502	3 540	-340,2%	-4,0%	1,6%
Podatek dochodowy	-824	901	-191,5%	-0,4%	0,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 677	2 639	-390,9%	-3,6%	1,2%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-7 677	2 639	-390,9%	-3,6%	1,2%
Dochody całkowite razem	-7 677	2 639	-390,9%	-3,6%	1,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Zyskowość sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	1,9%	4,8%	4,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-4,0%	1,6%	2,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-3,6%	1,2%	1,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-6,3%	2,1%	2,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-3,7%	1,2%	1,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,0	1,0	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	2,3	2,3	2,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	84	108	121
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	81	79	106
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	46	53	107

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,3	1,3	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	1,3	1,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,9	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,5	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	2,6	3,1	2,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	29 272	42 316	39 189
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	14,3%	19,0%	16,8%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **DECORA S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania 3 stycznia 2007 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku

finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

15/15