

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DECORA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DECORA w okresie 01.01.-31.12.2014 r.**

### **I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Decora**

#### **1. Podstawowe informacje**

Grupa Kapitałowa Decora składa się z podmiotu dominującego Decora S.A. oraz podmiotów zależnych: Trans Sp. z o.o., Optimal Sp. z o.o., Decora Nova s.r.o. w likwidacji, Decora Balt u.a.b. w likwidacji, Decora Hungaria k.f.t., Decora Croatia d.o.o., Decora Distribution s.r.l., ewifoam E. Wicklein GmbH, Decora Bulgaria EOOD, Decora Ukraina T3OB, Decora RU o.o.o., IP Decora East, Decora Trade Sp. z o.o. oraz Decora Invest Sp. z o.o.

Nazwa Jednostki Dominującej:	Decora Spółka Akcyjna
Siedziba:	63-000 Środa Wielkopolska, ul. Prądyńskiego 24A
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział IX. Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000224559
Podstawowa działalność wg PKD:	22 29Z - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
Sektor wg klasyfikacji GPW:	Przemysł materiałów budowlanych

Akcje Spółki Decora S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 21 czerwca 2005 roku.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 2. Dane dotyczące jednostek zależnych od Decora S.A. według stanu na 31.12.2014 roku oraz na dzień 20.03.2015r.

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Trans Sp. z o.o.	Optimal Sp. z o.o.	Decora Nova s.r.o.	Decora Balt u.a.b.	Decora Croatia d.o.o.	Decora Hungaria k.f.t.	Decora Distribution s.r.l.
<b>Siedziba</b>	Kostrzyn nad Odrą, Al. Milenijna 21	Środa Wlkp., ul. Prądyńskiego 24A	Šenov, ul. Těšínská 288 (Republika Czeska)	Laisves pr.71B-35 LT-07189 Wilno (Litwa)	Nehrunov trg 12, Zagrzeb (Chorwacja)	Zichy Geza u.5 H-1146 Budapeszt (Węgry)	Strada Azurului, nr 3, bloc 114a, Scara C., ETAJ 7 , AP.155, Sector 6 Bukareszt (Rumunia)
<b>Przedmiot działalności</b>	Produkcja konstrukcji metalowych- do 31.12.2010, od 01.01.2011 wynajem nieruchomości	Działalność firm centralnych i holdingów oraz Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego	Kupno towaru w celu jego dalszej sprzedaży, z wyjątkiem towarów, na których sprzedaż wymagane jest odrębne zezwolenie	Handel hurtowy	Zakup i sprzedaż towarów, dokonywanie pośrednictwa handlowego na rynku krajowym i zagranicznym	Pozostała działalność w handlu hurtowym	Sprzedaż hurtowa artykułów innych niż artykuły spożywcze
<b>Organ rejestrowy (numer rejestrowy)</b>	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział KRS 0000103336	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział KRS 0000080947	Sąd Rejonowy w Ostrawie 28085	Litewski Krajowy Rejestr Sądowy (300558182)	Trgovacki Sud w Zagrzebiu (MBS 080524436)	Baranya Megyei Birosag w Pecs (Cg. 02-09-070590)	Rejestr Handlowy przy Sądzie w Bukareszcie (140/1948/1999)
<b>Charakter dominacji</b>	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
<b>Zastosowana metoda konsolidacji</b>	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
<b>Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego</b>	bezpośrednio 76% pośrednio 24% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	bezpośrednio 76% pośrednio 24% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Decora S.A. (stan na 31.12.2014 r. oraz na 20.03.2015 r.)**

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ewifoam E. Wicklein GmbH	Decora Bulgaria e.o.o.d – w likwidacji	Decora RU o.o.o.	Decora Ukraina T3OB	IP Decora East	Decora Trade Sp. z o.o.	Decora Invest Sp. z o.o.
<b>Siedziba</b>	Am Fluegelbahnhof (Niemcy)	46 Zar Osvoboditel bul. Ruse ( Bułgaria)	4-ta Tvierskaya- Yamskaya 2/11 b.2 125047 Moskwa (Rosja)	Bul.Kutuzova 134, 07400 Brovary, Ukraina	M. Gorkovo 145 blok 5/1 210604 Witebsk Białoruś	Środa Wlkp., ul. Prądyńskiego 24A	Środa Wlkp., ul. Prądyńskiego 24A
<b>Przedmiot działalności</b>	Handel, import, export, produkcja wyrobów wykończenia podłogi	Dystrybucja towarów i wszystkie inne działania z tym związane, które są dopuszczalne ze strony prawa	Działalność agentów w dziedzinie handlu hurtowego drewnem i materiałami budowlanymi	Pośrednictwo w handlu materiałami budowlanymi, handel hurtowy mater.drewnianymi	Produkcja i sprzedaż artukulów wykończenia wnętrz	Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego	Działalność firm centralnych i holdingów
<b>Organ rejestrowy (numer rejestrowy)</b>	Rejestr Handlowy, Sąd Rejonowy w Coburgu, HRB 4302	Rejestr Handlowy Agencja ds. Rejestracji Sofia (	Międzyrejonowy Urząd Federalnej Służby Podatkowej Federacji Rosyjskiej nr 46 dla Moskwy 1087746838189	Rejestr Handlowy, Rejonowa Administracja Państwowa Kijów	Państwowy Rejestr Przedsiębiorstw handlowych, nr 811001708	Sąd Rejonowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII KRS nr 00000379592	Sąd Rejonowy w Poznaniu Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII KRS nr 00000379585
<b>Charakter dominacji</b>	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
<b>Zastosowana metoda konsolidacji</b>	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
<b>Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego</b>	100%	100%	100%	bezpośrednio 95%+ 5% przez Dyrektora Decora Ukraina,	100%	100%	100%
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	100%	100%	100%	j.w.	100%	100%	100%

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### **3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Decora**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Decora jest produkcja i dystrybucja artykułów przeznaczonych do wykończenia i dekoracji wnętrz.

Strategia Grupy Kapitałowej Decora opiera się na trzech podstawowych, wzajemnie ze sobą powiązanych założeniach, dotyczących strategii produktu, promocji i dystrybucji.

Oferta Grupy Kapitałowej obejmuje dwie grupy asortymentowe:

- 1) Flooring - artykuły wykończenia i dekoracji podłóg,
- 2) Home Fashion:- artykuły wykończenia oraz dekoracji okien, sufitów i ścian.

### **STRATEGIA PRODUKTU, PROMOCJI I DYSTRYBUCJI**

Grupa Kapitałowa osiąga przewagę konkurencyjną poprzez ciągły rozwój oferty produktowej. Ciągła obserwacja i analiza rynku oraz szybka reakcja na zmieniające się trendy na rynku pozwala nam na szybkie dostosowanie oferty produktowej do potrzeb rynku. Duża elastyczność w tworzeniu oferty, szybkie wprowadzanie innowacji oraz stosowanie zaawansowanych procesów zarządzania produktem, gwarantują utrzymanie aktualności oferty. Obecnie oferta obejmuje ponad 7.000 indeksów.

Grupa Kapitałowa posiada w swoim portfolio następujące marki:

- Arbiton – najważniejsza marka produktów do wykończenia podłogi obejmująca: listwy przypodłogowe wraz z akcesoriami, podkłady izolacyjne, listwy progowe; oferta obejmuje zarówno produkty masowe dla sieci DIY, jak również asortyment premium, przeznaczony dla kanału specjalistycznego,
- Ewifoam - marka specjalistycznych produktów do wykończenia podłogi dedykowana na rynek Europy Zachodniej,
- Vidella – marka produktów do dekoracji okna i sufitu, przeznaczona dla kanału DIY oraz dla kanału specjalistycznego;
- Vidella Prestige – linia premium marki Vidella, obejmująca produkty do dekoracji okna oraz ścian przeznaczona dla kanału specjalistycznego,
- fixprix – marka produktów atrakcyjnych cenowo, które zaspokajają podstawowe potrzeby masowego konsumenta.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyśiące PLN</b>

Dzięki przemyślanej strategii zarządzania portfelem marek w różnych kanałach dystrybucji, stało się możliwe niezakłócone funkcjonowanie tych samych kategorii produktowych w kanale DIY oraz specjalistycznym, prowadzące w efekcie do maksymalizacji rynku zbytu. Nieodzownym elementem tej strategii jest również pozycjonowanie cenowe, dające dużą swobodę w kształtowaniu oferty produktowej dla różnych odbiorców.

Grupa Kapitałowa Decora przykłada dużą rolę do odpowiedniego przeszkolenia zarówno pracowników spółki jak i klientów – w zakresie produktowym jak i koncepcji sprzedaży poszczególnych grup produktowych w różnych kanałach dystrybucji.

Każda z marek handlowych posiada własną strategię, obejmującą kompletny proces tworzenia wartości dodanej produktu – poczynając od procesu produkcji, poprzez logistykę, pozycjonowanie cenowe, na promocji kończąc.

W Grupie Kapitałowej Decora funkcjonują następujące zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcyjny w Środzie Wlkp.
- Zakład Produkcyjny w Kostrzynie nad Odrą,
- Zakład Produkcyjny w Witebsku na Białorusi,

Dodatkowo, przy Zakładzie Produkcyjnym w Środzie Wlkp. funkcjonuje nowoczesna, w pełni zautomatyzowana mieszalnia pozwalająca na zapewnienie mieszanki niezbędnej do produkcji listew PVC. Mieszalnia zaopatrzona jest w system automatycznego podawania mieszanki do linii produkcyjnych.

Przy mieszalni zostało utworzone Laboratorium, które pozwala na badania jakościowe surowców wejściowych oraz wyrobów gotowych. Laboratorium służy również do prac rozwojowych.

W ujęciu geograficznym celem Grupy Kapitałowej jest konsekwentne wzmacnianie własnej pozycji na arenie europejskiej. Kluczowym czynnikiem sukcesu realizowanej przez Grupę Kapitałową Decora strategii dystrybucji jest nawiązywanie i podtrzymywanie bezpośrednich kontaktów z klientami.

Grupa Kapitałowa rozwija sprzedaż na rynkach regionu głównie poprzez 4 kanały dystrybucji:

- kanał marketów budowlanych DIY – odbiorca masowy;
- kanał szeroko rozumianych sklepów specjalistycznych,
- kanał Industrie B2B.

Na niektórych rynkach Grupa Decora działa w wydłużonym kanale dystrybucji z uwzględnieniem dystrybutorów.

#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i audytorze**

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2014 r. i zawiera

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

dane porównywalne za 2013 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 31. czerwca 2014 roku) wykonała firma 4 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie umowy z 24 lipca 2014 roku. Za wykonane usługi oraz prace dodatkowe wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 34 tys. zł + VAT ( 9 tys. zł –przeгляд śródroczny, 25 tys. zł badanie roczne)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 31. czerwca 2013 roku) wykonała firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na podstawie umowy z 18 lipca 2013 roku. Za wykonane usługi oraz prace dodatkowe wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 33 tys. zł + VAT ( 10 tys. zł –przeгляд śródroczny, 23 tys. zł badanie roczne)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Decora na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30 czerwca 2014 r.) wykonała firma 4 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie umowy z 24 lipca 2014. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 17 tys. zł + VAT ( 7 tys. zł przeгляд śródroczny, 10 tys. zł badanie roczne).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Decora na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30 czerwca 2013 r.) wykonała firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie umowy z 18 lipca 2013. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 17 tys. zł + VAT ( 6 tys. zł przeгляд śródroczny, 11 tys. zł badanie roczne).

Sprawozdania finansowe za 2014 r. spółek zależnych, które podlegały badaniu przez audytorów:

- Decora RU o.o.o. – LLC-L-Audit,
- IP Decora East – Baker Tilly Revera,
- ewifoam Ewicklein GmbH – 4 Audyt Spółka z o.o.

Sprawozdania finansowe za 2013 r. spółek zależnych, które podlegały badaniu przez audytorów:

- Decora RU o.o.o. – LLC-L-Audit,
- IP Decora East – Baker Tilly Revera,
- Decora Ukraina T30B – ooo „Audyt Nuance”

## **5.Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Decora i jego struktura**

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyś. PLN</b>

Kapitał zakładowy Decora S.A. na 31.12.2014 r. oraz 20.03.2015 r. wyniósł 565 tys. zł i dzielił się na 11.303.320 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

#### **Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2014 r. (powyżej 5% na WZA)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	2.746.779 akcji zwykłych na okaziciela	137.338,95	24,30	24,30
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	1.130.328 zwykłych na okaziciela	56.516,40	9,99	9,99
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	844.785 akcji zwykłych na okaziciela	42.239,25	7,47	7,47
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.+ ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	716.834 akcji zwykłych na okaziciela	35.841,70	6,34	6,34

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2014 r. - 11.303.320 akcji.

#### **Struktura akcjonariatu spółki na dzień 20.03.2015 r. (powyżej 5% na WZA)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	2.746.779 akcji zwykłych na okaziciela	137.338,95	24,30	24,30
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	1.130.328 zwykłych na okaziciela	56.516,40	9,99	9,99
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	844.785 akcji zwykłych na okaziciela	42.239,25	7,47	7,47
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.+ ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	716.834 akcji zwykłych na okaziciela	35.841,70	6,34	6,34

Udział w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji na dzień 20.03.2015 r. czyli 11.303.320 akcji

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W skład kapitału zakładowego Emitenta nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne. W zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu nie występują żadne ograniczenia na akcjach Emitenta.

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta.

**Ilość akcji posiadanych przez Zarząd Decora S.A. (stan na 31.12.2014 r. oraz na dzień 20.03.2015 r.)**

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Waldemar Osuch	199.734 zwykłych na okaziciela	1,77 <sup>1</sup>	1,77 <sup>1</sup>
Artur Hibner	50.016 zwykłych na okaziciela	0,44 <sup>1</sup>	0,44 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Wyjaśnienie takie samo jak do tabeli poprzedniej.

**Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Emitenta i posiadające akcje Decora S.A. według stanu na 31.12.2014 r., oraz na dzień 20.03.2015 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)
Włodzimierz Lesiński	2.746.779 akcji zwykłych na okaziciela	137.338,95	24,30
Hermann - Josef Christian	500.000 akcji zwykłych na okaziciela	25.000	0,04
Marzena Lesińska	4.700 akcji zwykłych na okaziciela	235	0,0004

<sup>1</sup> Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z dnia 31.12.2014 r. oraz 20.03.2015 r. (11.303.320 akcji).

Osoby zasiadające na dzień 31.12.2014 roku w Radzie Nadzorczej Emitenta nie dokonywały w ciągu 2014 roku zmian w liczbie posiadanych akcji.



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 6. Składy i wynagrodzenia Zarządów oraz Rad Nadzorczych Jednostki Dominującej oraz Spółek Zależnych

Zarząd Spółki Dominującej Decora S.A. na 31.12.2014r. i do 20.03.2015 działał w składzie:

- Waldemar Osuch – Prezes Zarządu
- Artur Hibner – Członek Zarządu

Skład Zarządu w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. nie uległ zmianie.

Zarząd Decora S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę. Umowa o pracę zawarta jest na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę o pracę z zachowaniem 12- miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania umowy z inicjatywy Pracodawcy na mocy porozumienia stron lub wypowiedzenia przysługuje mu odprawa w wysokości sześciokrotności miesięcznej zaliczki zwanej płacą zasadniczą ). Umowa o pracę nie przewiduje innych dodatkowych postanowień odmiennych od postanowień prawa pracy. Zarząd obowiązuje zakaz konkurencji. Kadencja Zarządu Decora S.A. jest wspólna, trwa 3 lata i upływa w 2014 roku. Rada Nadzorcza może w każdym czasie odwołać członków Zarządu. Uprawnienia osób zarządzających: zakres działań Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki Dominującej i należą do niego wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki Dominującej, które nie są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Spółka	Imię i nazwisko	Zasiadanie w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Spółki	Wynagrodzenie (tys. zł)	
		Funkcja	Należne za okres	Wyplacone w okresie
Decora S.A.	Waldemar Osuch	Prezes Zarządu	600	600
	Artur Hibner	Członek Zarządu	480	480
	Włodzimierz Lesiński	Przew. Rady Nadzorczej	120	120
	Andrzej Tomaszewski	Członek Rady Nadzorczej	24	24
	Marzena Lesińska	Członek Rady Nadzorczej	24	24
	Hermann - Josef Christian	Członek Rady Nadzorczej	24	24
	Jacek Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej	24	24

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2014 roku Rada Nadzorcza działała w składzie (także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd Spółki Dominującej niniejszego raportu do publikacji, tj. 20.03.2015 r.)

Spółka	Imię i nazwisko	Zasiadanie w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Spółki
		Funkcja
	Włodzimierz Lesiński	Przew. Rady Nadzorczej
	Andrzej Tomaszewski	Członek Rady Nadzorczej
	Marzena Lesińska	Członek Rady Nadzorczej
	Hermann - Josef Christian	Członek Rady Nadzorczej
	Jacek Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają Rad Nadzorczych.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 7. Posiadane przez Jednostkę Dominującą Decora S.A. udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych

Na dzień 31.12.2014 r. oraz 20.03.2015 r. Jednostka Dominująca Decora S.A. posiada udziały w następujących podmiotach podporządkowanych:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym / głosach
Optimal Sp. z o.o.	1 110 udziałów	100%
Trans Sp. z o.o.	bezpośrednio 2 660 udziałów pośrednio przez Optimal 890 udziałów	bezpośrednio 76% pośrednio przez Optimal 24%
Decora Nova s.r.o. w likwidacji	100%	100%
Decora RU o.o.o.	100%	100%
Decora Balt u.a.b. w likwidacji	100%	100%
Decora Hungaria k.f.t.	100%	100%
Decora Croatia d.o.o.	100%	100%
Decora Distribution s.r.l.	100%	100%
ewifoam E.Wicklein GmbH	100%	100%
Decora Ukraina T3OB	95% bezpośrednio +5% pośrednio przez Dyrektora spółki Decora Ukraina	95% bezpośrednio +5% pośrednio przez Dyrektora spółki Decora Ukraina
IP Decora East	100%	100%
Decora Bulgaria EOOD w likwidacji	100%	100%
Decora Trade Sp. z o.o.	100%	100%
Decora Invest Sp. z o.o.	100%	100%

## 8. Zmiany w zasadach zarządzania

Nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w stosunku do roku 2013.

## 9. Informacje o znaczących wydarzeniach w 2014 roku

Strata netto GK w wysokości 7.720 tys. zł wynika głównie z czynników niezależnych od GK. Spowodowana jest kryzysem politycznym i gospodarczym w Rosji i na Ukrainie. Działania wojenne na wschodzie Ukrainy, zapaść gospodarcza w tym kraju oraz kryzys gospodarczy w Rosji przejawiały się zarówno w spadku popytu, jak i gwałtownym osłabieniem się kursów rubla i hrywny wobec euro i

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

złotego. W walutach tych spółki zależne Emitenta prowadziły sprzedaż na rynku rosyjskim, jak i ukraińskim. Rubel wobec złotego osłabił się na przestrzeni 2014 o blisko 35%, a hrywna o blisko 40%. Wpłynęło to zarówno na zmniejszenie marży brutto, jak i spowodowało straty z tyt. różnic kursowych. Oba te rynki odpowiadają za zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży GK w kwocie 12 mln zł. r/r. Dodatkowo z tytułu zarówno zrealizowanych różnic kursowych, jak i wyceny bilansowej na koniec 2014 roku obie waluty obciążyły wynik finansowy w kwocie 14,5 mln zł.

Pod koniec 2014 Zarząd Emitenta podjął decyzję o zmianie systemu dystrybucji w Rosji-zaprzestaniu prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę zależną Decora Ru, rezygnacji z bezpośredniej obsługi klientów detalicznych, w tym sieci DIY, zamknięciu magazynu dystrybucyjnego mieszczącego się pod Moskwą i przeniesieniu obsługi operacyjnej i logistycznej klientów rosyjskich –dystrybutorów- do zakładu produkcyjnego w Witebsku.

Na poczet kosztów związanych z ww. restrukturyzacją utworzona została rezerwa kosztowa w ciężar wyniku 2014 w kwocie 1,45 mln. zł

## **Rozwój asortymentu**

### **A. Kategoria Flooring**

1. Rozszerzenie oferty podkładów o nową grupę - podkłady pod podłogi LVT z XPS- najdynamiczniej rozwijający się segment podłóg w Europie Zachodniej. Oferta obejmuje podkłady pod 3 najbardziej popularne na rynku systemy: CLICK, DRY BACK, SELF ADHESIVE.
2. Rozszerzenie oferty o nową kategorię listew przypodłogowych wytworzonych z ekologicznego tworzywa Videlit- listwy białe Vega (do malowania) oraz listwy z dekokiem Integra z przeznaczeniem głównie do podłóg LVT.
3. Wprowadzenie do oferty innowacyjnego-bezlegarowego systemu deski tarasowej.

### **B.Kategoria Home Fashion**

1. Rozwój systemów osłonowych oferujących nowe wartości użytkowe w segmencie masowym:
  - rolety na okna dachowe,
  - system rolet Classic – pozwalający na regulację dostępu światła do pomieszczenia,
2. Wprowadzenie do oferty dekoracyjnych listwy o wysokiej twardości do montażu na ścianie wraz z systemem oświetlenia LED.

Asortyment powyższy ma zwiększyć pozycję Emitenta na rynkach Polski, Europy Zachodniej i Centralnej i przyczynić się do zmniejszenia ubytków w przychodach i marży wynikających z sytuacji na rynkach Europy Wschodniej.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### **Działalność finansowa**

- 1) Zawarcie w dniu 14 lutego 2014 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do 10 marca 2015 roku, a w przypadku przedłużenia umowy - do 30.06.2016 roku.  
Na dzień sporządzenia raportu umowa została przedłużona do 30.06.2016 r.
- 2) Zawarcie w dniu 26.06.2014 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2015 r.

### **Działalność zaniechana**

Nie dotyczy.

### **10. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązаныmi**

Łączne przychody netto z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi za okres 12 miesięcy 2014 roku wyniosły 111 mln zł, a według kursu śr. arytm. EUR z ostatnich dni mies. 2014 r., który kształtował się na poziomie 4,1894 zł/EUR, wyniosły 26,5 mln EUR.

W 2014 r. spółki zależne uchwaliły i wypłaciły dywidendę w kwocie 2,3 mln zł (0,5 mln EUR),:

- Trans uchwalił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,6 mln zł, rozliczenie nastąpiło poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- Optimal Sp. z o.o. uchwalił i wypłacił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,2 mln zł,
- ewifoam E. Wicklein GmbH uchwalił i wypłacił dywidendę w kwocie 1,5 mln zł.

W 2014 r. Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji innych (poza wyżej wymienionymi) niż typowe i rutynowe, zawieranych na warunkach rynkowych, z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej równowartość kwoty 500 tys. EUR.

### **11. Charakterystyka głównych rynków zbytu**

W 2014 r. Grupa Kapitałowa realizowała sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym. Sprzedaż krajowa stanowiła w 2014 r. 24 % sprzedaży, natomiast eksportowa 76%. W stosunku do 2013 r. sprzedaż krajowa spadła o 4% tj. 2.706 zł, natomiast eksportowa spadła o 18.976 tys. z tj. o 8% Obroty z żadnym z odbiorców i dostawców Grupy Kapitałowej w 2014 r. nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Pod względem źródeł zaopatrzenia dostawcy krajowi stanowili w 2014 roku 50% zakupów ogółem, dostawcy zagraniczni z pochodzący z terytorium Unii Europejskiej 28% oraz pozostali 22% zakupów ogółem.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Osiągnięty poziom sprzedaży w 2014 r. na tle wielkości za 2013 r.

	2014 r.		2013 r.	
Wyroby	155 307	57%	165 782	57%
Usługi	429	-	425	-
Towary	114 937	43%	126 967	43%
Materiały	1 951	1%	1 041	-
<b>Suma</b>	<b>272 624</b>	<b>100%</b>	<b>294 215</b>	<b>100%</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Decora w 2014 r. wyniosły 272.624 tys. zł i były niższe od osiągniętych w 2013 r. o 21.591 tys. zł.

### Poziom sprzedaży w 2014 r. na tle wielkości za 2013 r. według grupy produktów :

	2014 r.		2013 r.	
Flooring	196 224	72%	208 762	71%
Home Fashion	76 400	28%	85 453	29%
<b>Suma</b>	<b>272 624</b>	<b>100%</b>	<b>294 215</b>	<b>100%</b>

### Podział wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychodów ze sprzedaży według geograficznie określonych rynków

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Decora według określonych geograficznie rynków	2014	2013
Kraj (Polska)	66 937	69 643
Eksport	205 687	224 572
<b>Razem</b>	<b>272 624</b>	<b>294 215</b>

### Sprzedaż eksportowa w podziale na lokalizację klientów :

2014	Europa			RAZEM
	Zachodnia	Środkowa i Południowa	Wschodnia	
Sprzedaż produktów, tow. i mat. na zewnątrz	82 276	33 875	89 536	205 687

2013	Europa			RAZEM
	Zachodnia	Środkowa i Południowa	Wschodnia	
Sprzedaż produktów, tow. i mat. na zewnątrz	87 339	29 349	107 884	224 572

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## **12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

- 1) Zawarcie w dniu 14 lutego 2014 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do 10 marca 2015 roku, a w przypadku przedłużenia umowy do 30.06.2016 roku.  
Na dzień sporządzenia raportu umowa została przedłużona do 30.06.2016 roku.
- 2) Zawarcie w dniu 26.06.2014 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2015 r.

## **13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określeniem jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W Grupie Kapitałowej Decora nie występują powiązania organizacyjne.

## **14. Inwestycje**

W 2014 r. na inwestycje w budowę i zakup nowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa Decora przeznaczyła łączną kwotę 5 mln zł.

## **15. Zatrudnienie**

<b>Przeciętne zatrudnienie w roku</b>			
	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>	<b>Zmiana (w %)</b>
Stanowiska robotnicze	351	363	-4%
Stanowiska nierobotnicze	170	188	-10%
<b>Razem</b>	<b>521</b>	<b>551</b>	<b>-5%</b>

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## II. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy Kapitałowej Decora

### 1. Analiza osiągniętych w 2014 r. wyników ekonomiczno – finansowych

#### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2014 r. Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto w wysokości 7.721 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 272.624 tys. zł

#### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Pozycja ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	2014 r.	2013 r.	Zmiana (w %)*
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	92 411	104 422	-11%
Zysk/strata ze sprzedaży	12 604	19 978	-38%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	10 148	18 699	-48%
Zysk/strata brutto	-7 229	12 137	>-100%
Zysk/strata netto	-7 721	9 175	>-100%

\*Rok 2013=100%

Wśród czynników, które wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2014 r. można wymienić:

- 1) Zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży r/r na skutek osłabienia rubla i hrywny wobec złotego o 12 mln zł,
- 2) likwidacje majątku obrotowego w kwocie -4,2 mln zł,
- 3) ujemne różnice kursowe zrealizowane związane ze spłatą należności i zobowiązań w walucie obcej w kwocie -6,1 mln zł, w tym w walucie RUB i UAH w kwocie -5,4 mln zł,
- 4) ujemna wycena należności zobowiązań w walucie obcej w kwocie -9,4 mln zł, w tym w walucie RUB, UAH w kwocie -9,1 mln zł,
- 5) koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym (odsetki od zaciągniętych kredytów, leasingu w wysokości -1 mln zł),
- 6) Utworzona rezerwa na koszty restrukturyzacji rosyjskiej spółki zależnej w wysokości 1,45 mln zł.



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>111 627</b>	<b>117 848</b>	<b>-5%</b>
Wartości niematerialne (razem z wartością firmy)	37 100	38 995	-5%
Rzeczowe aktywa trwałe	58 914	64 651	-6%
Długoterminowe aktywa finansowe	2 801	1 320	>100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 840	12 220	-12%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	661	646	-52%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311	16	>100%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>120 211</b>	<b>140 909</b>	<b>-15%</b>
Zapasy	61 236	65 919	-7%
Należności z tytułu dostaw i usług	38 880	60 047	-35%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	516	243	>100%
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 422	5 988	-9%
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 066	7 986	51%
Rozliczenia międzyokresowe	779	726	7%
Aktywa dostępne do sprzedaży	685	-	100%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>231 838</b>	<b>258 757</b>	<b>-10%</b>

Pasywa	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>137 125</b>	<b>153 177</b>	<b>-10%</b>
Kapitał podstawowy	565	565	0%
Kapitał zapasowy	124 867	127 111	-2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 531	4 529	0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 584	-1 815	>100%
Zysk z lat ubiegłych	16 028	9 165	75%
Zysk (strata) bieżącego okresu	-7 721	9 175	-
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>94 713</b>	<b>105 580</b>	<b>-11%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 532</b>	<b>12 673</b>	<b>-33%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 987	8 621	-42%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	806	955	-16%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 720	3 078	-12%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	19	0%

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>86 181</b>	<b>92 907</b>	<b>-9%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	59 866	57 966	3%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	366	460	-20%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 126	27 519	-23%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 145	4 365	-28%
Rezerwy krótkoterminowe	1 678	2 597	-35%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>231 838</b>	<b>258 757</b>	<b>-10%</b>

Środki pieniężne Grupy Kapitałowej według stanu na 31.12.2014 r. osiągnęły poziom 12.066 tys. zł i wzrosły o 4.080 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2013 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013r.**

	2014	2013
Przepływy z działalności operacyjnej	20 426	11 562
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-7 509	-6 412
Przepływy z działalności finansowej	-8 837	-8 599
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	4 080	-3 449

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Nazwa wskaźnika	Algorytm liczenia	I-XII.2014r.	I-XII.2013 r.	Analiza wskaźnika
EBITDA	Wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja	20 668	29 057	Spadek zysku operacyjnego spowodowany został przede wszystkim niższym poziomem sprzedaży i spadkiem zyskowności sprzedaży na skutek osłabienia rubla i hrywny wobec złotego, a tym samym zrealizowanej marży na działalności podstawowej, zaś spadek zysku netto spowodowany został spadkiem kursów walut gł. RUB, UAH co przełożyło się na poziom zrealizowanych ujemnych r.kurs. oraz ujemną wycenę bilansową zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań w walutach obcych.
EBIT	zysk operacyjny (dochód przed odliczeniem odsetek i podatków)	10 148	18 699	
Zysk netto	Zysk netto	-7 721	9 175	
Bieżącej płynności	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,42	1,52	Lekkie pogorszenie wskaźników płynności spowodowana jest zmniejszeniem poziomu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych z tyt. zaciągniętych kredytów bankowych oraz kupieckich.
Szybki wskaźnik płynności	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,69	0,81	
Cykl inkasa należności	Należności ogółem * 360 dni / sprzedaż netto	49 dni	73 dni	
Cykl rotacji zapasów	Zapasy ogółem * 360 dni / koszt własny sprzedaży netto	122 dni	125 dni	
Relacja kapitału własnego do majątku ogółem	Kapitał własny/majątek ogółem*100%	59%	59%	Wskaźniki zadłużenia również uległy poprawie w stosunku do roku porównywalnego, z powodu spadku poziomu zobowiązań. Spadek cyklu płacenia zobowiązań w dniach wynika z niższego stanu zobowiązań handlowych oraz z regulowania zobowiązań z tyt. kredytów kupieckich przed ustalonym terminem z uwagi na osiągnięty bonus z tyt. skonta.
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem	39%	40%	
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny	65%	69%	
Cykl płacenia zobow. bież. (dni) (bez uwzgl. kredytu)	Zobowiązania krótkoterminowe * 360 dni / koszt własny sprzedaży	39 dni	66 dni	
Rentowność aktywów	Zysk netto / aktywa * 100%	-3,3%	3,6%	Rentowność sprzedaży netto, aktywów oraz kapitału własnego wykazuje znaczący spadek w stosunku do roku poprzedniego, spowodowane jest to osiągniętą stratą netto oraz spadkiem wartości osiągniętej sprzedaży.
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/kapitał własny*100%	-5,6%	6,2%	
Rentowność zysku ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży brutto / sprzedaż netto * 100%	33,8%	36%	
Rentowność sprzedaży netto	Zysk netto/sprzedaż netto*100%	-2,8%	3,2%	

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 2. Informacja o kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Na 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa banku udzielającego kredytu	Rodzaj kredytu	31.12.2014	31.12.2013	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Rewolwingowy	32 960	32 801	30.06.2016	Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 19.500 tys. PLN oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów; hipoteka kaucyjna do kwoty 37.500 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Środzie Wlkp., cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości; hipoteka kaucyjna do kwoty 37.500 tys. PLN na nieruchomości spółki Trans z siedzibą w Kostrzynie, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości; cesja należności od kontrahentów handlowych o wartości nie mniejszej niż 5.000 tys. PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w banku, w którym zaciągnięto kredyt
Bank Zachodni WBK S.A.	Rewolwingowy	20 416	19 591	30.06.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, o wartości nie mniejszej niż 10.000 tys. PLN oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna łączna do sumy najwyższej 22.000 tys. PLN na nieruchomościach spółki, cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomościach Decora S.A.; cesja należności od kontrahentów handlowych o wartości nie mniejszej niż 25.500 tys. PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Bank Zachodni WBK S.A.	Inwestycyjny	814	1 755	31.08.2015	Hipoteka zwykła w wysokości 3.435 tys. EUR oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 366 tys. EUR na nieruchomościach; Cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków, budowli, znajdujących się na tej nieruchomości, do wysokości kredytu; zastaw na udziałach w spółce Ewifoam E. Wicklein GmbH; Pełnomocnictwo do obciążenia rachunków kredytobiorcy
Bank Zachodni WBK S.A.	Inwestycyjny	9 199	11 196	31.05.2017	Hipoteka zwykła w wysokości 7.950 tys. EUR oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 740 tys. EUR na nieruchomościach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej
Commerzbank Niemcy	Rewolwingowy		1 244	2014	Cesja z rachunku
<b>RAZEM</b>		<b>64 853</b>	<b>66 587</b>		

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Według stanu na 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała należność z tytułu pożyczki od pozostałego podmiotu w kwocie 2.989 tys. zł.

**3. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych emitenta.**

Pożyczki udzielone	Data umowy	Kwota udzielenia w 2014 roku	Waluta	Stopa oprocentowania	Termin zwrotu
Podmiot powiązany	16.01.2014	6.000.000	RUB	9,25%	31.12.2014
Inny podmiot	10.12.2012	809.000	PLN	WIBOR1M+2%	10.12.2017
Inny podmiot	28.05.2013	2.000.000	PLN	WIBOR1M+2%	28.05.2018
Inny podmiot	03.04.2014	3.000.000	RUB	9,25%	31.03.2015

W 2014 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła natomiast poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym, jak również pozostałym.

**4. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji**

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

**5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa Decora nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2014.

**6. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W 2014 roku na bieżąco regulowano zobowiązania (kredytowe oraz wobec dostawców), a bieżące nadwyżki finansowe przekazywano na lokaty O/N. W

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

obszarze finansowania działalności dokonano również rolowania posiadanych kredytów obrotowych.

W związku z powyższym nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

### **7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

W 2014 r. Grupa Kapitałowa realizowane inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych, które uzyskała z restrukturyzacji poszczególnych obszarów organizacyjnych oraz z optymalizacji majątku obrotowego. Pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz środki własne pokrywają zapotrzebowanie spółki związane z realizowanymi zadaniami inwestycyjnymi. Ewentualne kolejne inwestycje będą realizowane również ze środków własnych i / lub kredytów bankowych.

### **8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 2014 r. miały następujące zdarzenia:

- 1) Zmniejszenie zysku brutto na sprzedaży r/r na skutek osłabienia rubla i hrywny wobec złotego o 12 mln zł
- 2) likwidacje majątku obrotowego w kwocie -4,2 mln zł,
- 3) ujemne różnice kursowe zrealizowane związane ze spłatą należności i zobowiązań w walucie obcej w kwocie -6,1 mln zł, w tym w walucie RUB i UAH w kwocie -5,4 mln zł,
- 4) ujemna wycena należności zobowiązań w walucie obcej w kwocie -9,4 mln zł, w tym w walucie RUB, UAH w kwocie -9,1 mln zł
- 5) koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym (odsetki od zaciągniętych kredytów, leasingu w wysokości -1 mln zł).
- 6) Utworzona rezerwa na koszty restrukturyzacji rosyjskiej spółki zależnej w wysokości 1,45 mln zł.

### **9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

#### 1) Szanse

- duży potencjał rynków Europy Zachodniej i posiadanie oferty produktowej dedykowanej na powyższe rynki ( Niemcy, Francja, Benelux, Skandynawia),
- działalność na rynku remontowym nie pierwotnym,
- spadek cen surowców polistyren i PCV w I kwartale 2015 roku, co skutkować może niższymi kosztami produkcji i wyższą marżą
- redukcja kosztów sprzedaży i zarządu, w tym kosztów związanych z działalnością na rynkach Europy Wschodniej

#### Silne strony:

- bezpośredni dostęp do wielu rynków ,
- zaplecze produkcyjno-technologiczne,
- własna dystrybucja w kilku krajach- docieranie do ostatecznych klientów,
- nowoczesne metody zarządzania Lean Manufacturing, zarządzanie procesowe oraz zintegrowany system informatyczny SAP.

#### 2) Zagrożenia:

- pogłębiający się kryzys polityczno -gospodarczy na Ukrainie skutkujący dalszym osłabieniem hrywny i spadkiem popytu,
- dalsza destabilizacji sytuacji gospodarczej w Rosji ze względu na sankcje związane z obecną sytuacją polityczną i gospodarczą, w tym dalszy spadek wartości rubla i popytu,
- zmienność na rynkach walutowych, szczególnie osłabienie RUB i UAH oraz EURO/USD; część importu GK rozlicza w walucie USD i aktualne osłabienie Euro/USD może skutkować obniżeniem marży.

### **9a. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu.**

W perspektywie 2015 r. i lat kolejnych Emitent pragnie wskazać następujące czynniki jako mogące mieć wpływ na spodziewane wyniki:

#### **Czynniki wewnętrzne**

1. Rozwój nowych produktów dedykowanych na rynki Europy Zachodniej.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

2. Wstrzymanie produkcji w zakładzie produkcyjnym w Witebsku ( na skutek sytuacji na rynku rosyjskim i białoruskim) w grudniu 2014 i ponowne uruchomienie w marcu 2015.
3. Zakończenie restrukturyzacji w spółce zależnej w Rosji i restrukturyzacja działalności Emitenta na Ukrainie.
4. Redukcja kosztów operacyjnych ( sprzedaży i zarządu), w tym na rynkach Europy Wschodniej.
5. Bezpośredni dostęp do wielu rynków zbytu .
6. Własna dystrybucja w kilku krajach.

### **Czynniki zewnętrzne**

1. Pogarszająca się sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie , możliwe dalsze obniżenie się wartości UAH, zmniejszenie popytu konsumenckiego, a co za tym idzie zmniejszenie poziomu sprzedaży i marży oraz różnice kursowe ,będą miały wpływ na osiągnięty poziom sprzedaży i zysku w perspektywie kolejnych kwartałów.
2. Ryzyko dalszej destabilizacji sytuacji gospodarczej w Rosji, ograniczenie popytu konsumenckiego oraz dalsze osłabienie kursu RUB, zakończona restrukturyzacja spółki zależnej będą mieć wpływ na poziom sprzedaży ,marży oraz ewentualnych różnic kursowych.
- 3.Ewentualny wzrost kosztu kapitału obcego będzie powodował wzrost kosztów obsługi finansowania zewnętrznego. Na 31.12.2014 r. dług Grupy wynosił ponad 64,9 mln PLN i wzrost stóp procentowych będzie miał znaczący wpływ na wyniki spółki.
4. Wzrost kursu USD/PLN i spadek kursu EUR/USD oraz spadek kursu EURO/PLN  
Z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem oraz dokonywane zakupy surowców, towarów poza terytorium kraju Grupa Kapitałowa jest w znaczący sposób narażona jest na ryzyko kursowe.
5. Spadek cen surowców polistyren i PCV w I kwartale 2015 roku., który może wpłynąć na poprawę rentowności.

**10. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. Umowa o pracę zawarta jest na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę o pracę z zachowaniem 12- miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania umowy z inicjatywy Pracodawcy na mocy porozumienia stron lub wypowiedzenia przysługuje mu odprawa w wysokości sześciokrotności miesięcznej zaliczki zwanej płacą zasadniczą ). Umowa o pracę nie przewiduje innych dodatkowych postanowień odmiennych od postanowień prawa pracy. Zarząd obowiązuje zakaz konkurencji. Kadencja Zarządu Jednostki Dominującej jest wspólna, trwa 3 lata i upływa w 2016 roku. Rada Nadzorcza może w każdym czasie odwołać członków Zarządu. Uprawnienia osób zarządzających: zakres działań Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki Dominującej i należą do niego wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki Dominującej, które nie są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

#### **11. Informacja o instrumentach finansowych i ryzyku kredytowym i kapitałowym.**

Informację podano w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym GK Decora .

#### **12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Na sytuację Grupy Kapitałowej oddziałują również poniższe czynniki ryzyka, na które Zarząd Spółki Dominującej nie ma wpływu.

Do najważniejszych tych czynników należą:

1) Kształtowanie się \_\_\_\_, głównie w Europie. Z tego względu sytuacja gospodarcza w tych krajach jest istotnym czynnikiem kształtującym wyniki Grupy. Sprzedaż spółek należących do Grupy Kapitałowej Decora jest uzależniona od dwóch czynników- kształtowania się popytu remontowego, czyli ilości remontów mieszkań realizowanych w danym okresie oraz kształtowania się popytu inwestycyjnego związanego z liczbą nowo oddanych mieszkań, czy też domów. W ocenie Zarządu te dwa czynniki są uzależnione w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej w danym regionie, w szczególności od wartości wzrostu PKB, wartości wzrostu wynagrodzeń, dostępności kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych.

Obecna sytuacja międzynarodowa, która grozi dalszą destabilizacją polityczno-ekonomiczną spowodowana złą sytuacją polityczno – gospodarczą Ukrainy oraz Rosji, której konsekwencje trudno przewidzieć, jednakże nie będzie ona sprzyjać nowym inwestycjom w sektorze budowlanym.

2) Sytuacja i polityka gospodarza Polski

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Pomimo rozwoju sieci sprzedaży poza granicami kraju nadal najważniejszym rynkiem jest Polska. Rynek ten stanowi 24% przychodów ze sprzedaży. Z tego względu sytuacja gospodarcza, oraz polityczna w Polsce jest szczególnie istotna dla Spółki i jej wyników. W Polsce również zlokalizowane są dwa zakłady produkcyjne, w związku z tym takie czynniki jak wzrost gospodarczy, stopa inflacji, średnie wynagrodzenie i jego wzrost, stopy procentowe, oraz wzrost rynku materiałów budowlanych mają znaczący wpływ na wyniki Spółki.

### 3) Polityka fiskalna państwa i ryzyko zmian regulacji prawnych

Polska należy do krajów, gdzie częste zmiany w prawie podatkowym, zawile rozliczenia podatkowe oraz brak ulg inwestycyjnych wpływają niekorzystnie na rozwój firm.

### 4) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Decora jest w znaczący sposób narażona na ryzyko kursowe zwłaszcza związane ze znacznymi zmianami kursów walut: RUB, UAH, EUR i USD w których dokonywane są rozliczenia z kontrahentami, z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej i działalności importowej w ogóle sprzedaży. Pomimo starań i zwiększania hedgingu naturalnego, a co za tym idzie zmniejszanie ekspozycji netto na walutach obcych, Grupa Kapitałowa nadal jest narażona na ryzyko kursowe.

W ostatnim okresie w związku z bardzo dużą niestabilnością na rynkach finansowych i walutowych ryzyko to ulega systematycznemu zwiększeniu.

### 5) Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej występuje zjawisko sezonowości sprzedaży produktów wywołane sezonowym charakterem popytu na artykuły wykończeniowe i dekoracyjne. Największe przychody ze sprzedaży notuje ona od czerwca do października, co wynika z faktu, że w tym okresie realizowana jest największa liczba prac wykończeniowych i remontowych. Sezonowość sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawiała się następująco:

- 1 kwartał 25%,
- 2 kwartał 25%,
- .- 3 kwartał 29%,
- 4 kwartał 20%.

## **13. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta**

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

#### **w danym roku obrotowym**

Główną inwestycją jaką Jednostka Dominująca dokonała w ramach swojej Grupy Kapitałowej to udzielenie pożyczki jednej z jednostek powiązanych w kwocie 0,04 mln zł oraz innym podmiotom w kwocie 2,9 mln zł.

#### **14. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Pozycje pozabilansowe nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2014 r. posiadała **należności warunkowe** z tytułu pomniejszenia zobowiązania dotyczącego ceny za zakup dodatkowych udziałów w spółkach zależnych, w przypadku pojawienia się roszczeń publiczno-prawnych. Jednostka nie jest w stanie oszacować wartości tych należności.

#### **15. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W dniu 14.02.2014 roku zawarto aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżących z Raiffeisen Bank na mocy którego przedłużono okres finansowania do dnia 10.marca 2015 roku, a w przypadku przedłużenia umowy do dnia 30.06.2016 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu umowa została przedłużona do dnia 30.06.2016 roku.

#### **16. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Zmiany nie wystąpiły.

#### **17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W 2014 r. nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa oraz łączna wszystkich postępowań stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedyncze lub łącznie są one istotne wartość, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi.**

W 2014 r. nie zawarto powyższych transakcji.

**19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.**

W 2014 r. nie wystąpiły inne niż wyżej opisane, istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

**20. Oświadczenie Zarządu Decora S.A. w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółkach publicznych**

1) Zarząd Decora S.A. z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej oświadcza, że Spółka w 2014 roku podlegała Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW, które stanowią Załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (dalej: "Dobre Praktyki Giełdowe") i są publicznie dostępne na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl), oraz oświadcza, że stosowała rzeczzone zasady w całości, z tym zastrzeżeniem, że Spółka Dominująca w sposób trwały nie stosuje:

- zasady określonej w części IV punkt 10 Dobrych Praktyk Giełdowych zgodnie z którą Spółka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym

dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym, niż miejsce obrad

gdyż zgodnie z art. 406[5] § 1 k.s.h., warunkiem dopuszczalności stosowania takiego rozwiązania jest określenie w statucie możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, przy czym rozwiązanie to w myśl powołanego przepisu ma charakter fakultatywny, nie zaś obligatoryjny. Tymczasem statut Spółki Dominującej nie przewiduje takiej możliwości, co w świetle powołanego przepisu wyklucza możliwość zapewnienia akcjonariuszom takiego sposobu uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Niezależnie od powyższego, w ocenie Spółki Dominującej realizacja przedmiotowej zasady Dobrych Praktyk Giełdowych skutkowałaby koniecznością wdrożenia systemu informatycznego umożliwiającego transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Wprowadzenie takiego systemu wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Spółkę Dominującą dodatkowych znacznych kosztów, a jednocześnie obarczone byłoby ryzykiem wystąpienia zakłóceń i nieprawidłowości o charakterze techniczno – organizacyjnym, takich jak zła jakość transmisji i przepływu danych, a w szczególności opóźnienia w komunikacji, które w skrajnych przypadkach mogłyby prowadzić do wypaczenia przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia nad projektami uchwał oraz głosowaniami w przedmiocie ich przyjęcia. Ryzyko to w ocenie Spółki Dominującej jest wysoce prawdopodobne i w konsekwencji prowadziłyby do naruszenia praw akcjonariuszy a nie do ich ochrony. Wspomniane trudności o charakterze technicznym z pewnością przyczyniłyby się również do dezorganizacji obrad Walnego Zgromadzenia i uniemożliwiłyby zapewnienie bezpieczeństwa prawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.

W ocenie Spółki Dominującej, stosowane przez niego zasady przeprowadzania Walnych Zgromadzeń, zgodne są z obowiązującymi w tej mierze przepisami i w należyty sposób chronią interesy wszystkich akcjonariuszy, zaś odstępianie od stosowania w/w zasady Dobrych Praktyk Giełdowych w żaden sposób nie zagraża transparentności działań Emitenta, a także rzetelności informacji dotyczących organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń przekazywanych do publicznej wiadomości.

- zasady określonej w części II pkt 1 ppkt 9a) Dobrych Praktyk Giełdowych, w myśl której na swojej korporacyjnej stronie internetowej Spółka Dominująca zamieszcza zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Przyczyną rezygnacji ze stosowania tej praktyki jest fakt, że akcjonariusze nieobecni na Walnym Zgromadzeniu uzyskują od Spółki Dominującej niezwłocznie po zakończeniu obrad informacje dotyczące istotnych elementów przebiegu zgromadzenia, w drodze publikacji przez Spółkę Dominującą, bez zbędnej zwłoki, treści podjętych uchwał wraz z wynikami głosowań, w drodze raportu bieżącego, jak i zamieszczenia tegoż raportu na korporacyjnej stronie internetowej Spółki Dominującej. W ocenie Spółki Dominującej informacje te mają kluczowe znaczenie dla nieobecnych na Zgromadzeniu akcjonariuszy, zaś ci z akcjonariuszy, którzy zainteresowani są przebiegiem obrad Walnego Zgromadzenia, będąc poinformowani z należytych wyprzedzeniem i w wymaganej prawem formie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mają pełne prawo uczestnictwa w nim zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

- zasady określonej w części II pkt 1 ppkt 2a) Dobrych Praktyk Giełdowych, w myśl której na swojej korporacyjnej stronie internetowej Spółka Dominująca zamieszcza, „corocznie w IV kwartale – informacje o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.” Spółka Dominująca wskazuje, że aktualne informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej, a tym samym o udziale w tych organach kobiet i mężczyzn dostępne są dla akcjonariuszy na korporacyjnej stronie internetowej Spółki Dominującej pod adresem:

[http://www.decora.pl/pl/relacje\\_inwestorskie/spolka/zarzad\\_i\\_rada\\_nadzorcza](http://www.decora.pl/pl/relacje_inwestorskie/spolka/zarzad_i_rada_nadzorcza).

Natomiast informacje te w ujęciu historycznym publikowane są przez Spółkę Dominującą na jej stronie internetowej w treści raportów okresowych pod adresem:

[http://www.decora.pl/pl/relacje\\_inwestorskie/raporty/okresowe](http://www.decora.pl/pl/relacje_inwestorskie/raporty/okresowe).

Tym samym w ocenie Spółki Dominującej niestosowanie omawianej zasady ładu korporacyjnego nie narusza interesów akcjonariuszy ani nie ogranicza ich w dostępie do tych informacji.

- zasady określonej w części II punkt 2 Dobrych Praktyk Giełdowych, albowiem nie wszystkie informacje i dokumenty wymienione w części II punkt 1 Dobrych Praktyk Giełdowych, zamieszczone są na stronie internetowej Spółki Dominującej w języku angielskim. Decyzję o odstąpieniu od stosowania w pełni ww. zasady Spółka Dominująca podjęła po przeanalizowaniu obecnej struktury akcjonariatu, dotychczasowej praktyki w zakresie kontaktów z inwestorami zagranicznymi oraz kosztów związanych z pełnym zastosowaniem w/w zasady, stwierdzając, że jedynie część informacji o jakich mowa w części II pkt 1 Dobrych Praktyk Giełdowych będzie umieszczana, tak jak dotychczas, na stronie internetowej Spółki Dominującej w języku angielskim. W opinii Spółki Dominującej niepełne stosowanie tej praktyki nie wpływa negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów, do istotnych informacji dotyczących Spółki Dominującej.

- zasady określonej w części III punkcie 6 Dobrych Praktyk Giełdowych, bowiem w Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej zasiada jeden członek spełniający kryteria niezależności od Spółki Dominującej i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką Dominującą w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Wynika to w pierwszej kolejności z faktu, iż statut Spółki Dominującej nie przewiduje wymogu udziału członków niezależnych w składzie Rady Nadzorczej. Nadto dominująca rolę w akcjonariacie Spółki Dominującej odgrywają akcjonariusze będący osobami fizycznymi, stąd czterema z pięciu członków Rady Nadzorczej są akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji, bądź osoby przez nich rekomendowane, powołane następnie w skład Rady Nadzorczej w trybie przepisanych postanowieniami statutu i obowiązującymi przepisami prawa. Niemniej w skład Rady Nadzorczej

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

wchodzi jeden członek spełniający ww. kryteria niezależności od Spółki Dominującej i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką Dominującą - Pan Jacek Dąbrowski. Taki skład Rady Nadzorczej w ocenie Spółki Dominującej, pomimo tego, że nie stanowi pełnego stosowania ww. praktyki, daje rękojmię transparentności funkcjonowania Spółki Dominującej jak i należytej ochrony interesów akcjonariuszy.

2) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Decora SA jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Decora SA oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Decora. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego Spółki Dominującej.

Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Spółki Grupy Decora stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy Decora oraz spółek zależnych. W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową spółki oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

Sporządzone pod kierownictwem Głównego Księgowego roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do akceptacji całemu Zarządowi. Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

3) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2014 r. (powyżej 5% na WZA)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	2.746.779 akcji zwykłych na okaziciela	137.338,95	24,30	24,30
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	1.130.328 zwykłych na okaziciela	56.516,40	9,99	9,99
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	844.785 akcji zwykłych na okaziciela	42.239,25	7,47	7,47
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.+ ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	716.834 akcji zwykłych na okaziciela	35.841,70	6,34	6,34

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2014 r. - 11.303.320 akcji

**Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień na 20.03.2015 r. (powyżej 5% na WZA)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Lesiński	2.746.779 akcji zwykłych na okaziciela	137.338,95	24,30	24,30
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	1.130.328 zwykłych na okaziciela	56.516,40	9,99	9,99
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	844.785 akcji zwykłych na okaziciela	42.239,25	7,47	7,47
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.+ ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	716.834 akcji zwykłych na okaziciela	35.841,70	6,34	6,34



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 20.03.2015 r. - 11.303.320 akcji.

4) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Decora S.A.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Dominującej.

7) Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

W Spółce Dominującej organem zarządzającym jest Zarząd, który działa na podstawie Statutu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów kodeksu spółek handlowych. Zarząd prowadzi sprawy Spółki Dominującej i reprezentuje ją. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki Dominującej upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie. W szczególności Zarząd jest uprawniony do nabycia akcji własnych w imieniu Spółki Dominującej w celu umorzenia po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w kodeksie spółek handlowych.

8) Opis zasad zmiany statutu Spółki Dominującej.

Zmiana Statutu Spółki Dominującej następuje zgodnie z przepisami bezwzględnie obowiązującymi, w szczególności przepisami art. 430 i nast. kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie uchwały zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowanej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

9) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu i przepisów bezwzględnie obowiązujących i jest zwoływane przez Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą kapitału zakładowego). Nadzwyczajne

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmiot. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli:

- a) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki Dominującej lub w Poznaniu. Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile postanowienia Statutu lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej,

a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub inny członek Zarządu.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowego Za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki Dominującej z wykonywania przez nich obowiązków,
- b) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki Dominującej lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- d) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
- e) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty lub o wyłączeniu zysku od podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- f) emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki Dominującej, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki Dominującej, obligacji przychodowych, warrantów subskrypcyjnych,
- g) uchwalanie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenie obrad. Uchwały dotyczące usunięcia określonych Spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem, że usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

10) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółkę Dominującą oraz ich komitetów.

#### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Decora SA składał się z następujących osób:

Waldemar Osuch – Prezes Zarządu,

Artur Hibner – Członek Zarządu.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki Dominującej, zawarte w Statucie w ciągu 2014 roku nie uległy zmianie.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w statucie Zarząd prowadzi sprawy Spółki Dominującej i reprezentuje ją, czyli zakres jego uprawnień nie odbiega od zakresu określonego przepisami kodeksu spółek handlowych.

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Decora SA miała następujący skład:

- Włodzimierz Lesiński           - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marzena Lesińska            - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Tomaszewski       - Członek Rady Nadzorczej,
- Hermann- Josef Christian   - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Dąbrowski             - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na pięcioletnią kadencję. Akcjonariuszowi posiadającemu pakiet akcji stanowiący co najmniej iloraz ogólnej liczby akcji oraz każdorazowo ustalonej zgodnie z postanowieniami ust. 8 statutu liczby członków Rady Nadzorczej, przypada prawo wskazania członka Rady Nadzorczej (Minimalna Liczba Akcji). Poszczególnemu akcjonariuszowi posiadającemu wielokrotność Minimalnej Liczby Akcji przypada prawo wskazania członków Rady Nadzorczej w liczbie odpowiadającej posiadanej wielokrotności Minimalnej Liczby Akcji. Wyłącza się możliwość tworzenia grup akcjonariuszy w celu uzyskania Minimalnej Liczby Akcji, co nie narusza praw akcjonariuszy mniejszościowych. Żądania przeprowadzenia wyboru członków

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Rady Nadzorczej grupami na podstawie art. 385 §3 - §9 k.s.h. Wskazanie członka Rady Nadzorczej w trybie ust. 2-3 dokonywane jest poprzez złożenie Spółce Dominującej oświadczenia w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce Dominującej, chyba, że z samego oświadczenia wynika termin późniejszy. Oświadczenie powinno wskazywać ponadto co najmniej osobę je składającą dane osoby wskazanej wraz z zaświadczeniem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych o liczbie akcji oraz blokadzie ich sprzedaży na dzień wskazania. Członek Rady Nadzorczej wskazany w trybie ust. 2-3 może zostać odwołany przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście, z zastrzeżeniem postanowień §14 ust. 9 niniejszego Statutu. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady.

Do zadań Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki Dominującej we wszystkich dziedzinach jej działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Do kompetencji Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych, należy między innymi:

- ustalanie liczby członków Zarządu Spółki Dominującej w granicach dopuszczalnych przez jej Statut oraz ich powoływanie i odwoływanie,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki Dominującej oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką Dominującą,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki Dominującej,
- zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności,
- badanie z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki Dominującej, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki Dominującej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników z czynności, o których mowa w punktach 5-6,
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę Dominującą czynności prawnych o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej za poprzedni rok obrotowy z akcjonariuszem dysponującym akcjami o łącznej wartości nominalnej przewyższającej 5% kapitału zakładowego Spółki Dominującej,

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

- wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, w tym nabycie, zbycie i obciążenie należącej do Spółki nieruchomości lub udziału w nieruchomości albo użytkowania wieczystego o wartości przekraczającej kwotę odpowiadającą 20% kapitałów własnych Spółki Dominującej za poprzedni rok obrotowy, o ile nie jest to ujęte w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą planach rocznych,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- inne sprawy wnioskowane przez Zarząd.

Do zadań Rady Nadzorczej należy zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd ogólnych polityki Spółki Dominującej, w tym strategii Spółki Dominującej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest, aby wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, z uwzględnieniem Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2014</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 17. Oświadczenia Zarządu

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 31.12.2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1. stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: 4 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania powyższych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Środa Wielkopolska, 20 marca 2015 r.

**Waldemar Osuch**

Prezes Zarządu

**Artur Hibner**

Członek Zarządu