

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</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.-30.06.2015 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 – w likwidacji, 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 VIII. 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. – 30.06.2015</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 30.06.2015 roku oraz na dzień 28.08.2015 r.

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	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 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>	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. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Decora S.A. (stan na 30.06.2015 r. oraz na 28.08.2015 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 96317 Kronach (Niemcy)	46 Zar Osvoboditel bul. Ruse ( Bułgaria)	4-ta Tviorskaya- 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. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### 3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Decora

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

Asortyment produktowy dzieli się na dwie kategorie:

- a.) Flooring- obejmującą produkty do wykończenia podłogi;
- b.) Home Fashion- obejmującą produkty do dekoracji okna , sufitu i ściany

Grupa Kapitałowa posiada w swoim portfelu następujące marki:

- Arbiton – najważniejsza marka produktów do wykończenia podłogi obejmująca: listwy przypodłogowe wraz z akcesoriami, podkłady dla różnego rodzaju podłóg, listwy progowe, kompozytową deskę tarasową.  
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 rynki Europy Zachodniej,
- Vidella – marka produktów do dekoracji okna , sufitu i ścian, przeznaczona dla kanału DIY oraz dla kanału specjalistycznego;
- Vidella Prestige – linia premium marki Vidella, obejmująca produkty do dekoracji okna, sufitu oraz ścian przeznaczona dla kanału specjalistycznego,
- fixprix – marka produktów atrakcyjnych cenowo, które zaspokajają podstawowe potrzeby masowego konsumenta.

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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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 projektowania, produkcji, poprzez logistykę, pozycjonowanie cenowe, na promocji kończąc.

W ujęciu geograficznym celem Grupy Kapitałowej jest konsekwentne wzmacnianie własnej pozycji na arenie europejskiej, szczególnie w Europie Centralnej ( w tym w Polsce) oraz Zachodniej. Kluczowym czynnikiem sukcesu realizowanej przez Grupę Kapitałową Decora strategii dystrybucji jest nawiązywanie i podtrzymywanie bezpośrednich kontaktów z klientami.

Grupa Kapitałowa rozwija sprzedaż głównie poprzez 3 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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

#### **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 30.06.2015 r. i zawiera dane porównywalne za I półrocze 2014 r.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd śródroczny wykonała firma 4Audyty Sp. z o.o. na podstawie umowy z 28 maja 2015 roku. Za wykonane usługi oraz prace dodatkowe wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 10 tys. zł.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd śródroczny wykonała firma 4Audyty na podstawie umowy z 25 lipca 2014 roku. Za wykonane usługi oraz prace dodatkowe wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 9 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Decora na dzień 30 czerwca 2015 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd śródroczny wykonała firma 4Audyty Sp. z o.o. na podstawie umowy z 28 maja 2015 roku. Za wykonane usługi wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 10 tys. zł za przegląd śródroczny.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Decora na dzień 30 czerwca 2014 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd śródroczny wykonała firma 4Audyty Sp. z o.o. na podstawie umowy z 25 lipca 2014 roku. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 10 tys. zł za przegląd śródroczny.

W spółkach zależnych nie dokonywano przeglądu śródrocznego.

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

Kapitał zakładowy Decora S.A. na 30.06.2015 r. oraz 28.08.2015 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 30.06.2015 r. (powyżej 5% na WZA)**

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyśiące PLN</b>

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 30.06.2015 r. - 11.303.320 akcji.

#### **Struktura akcjonariatu spółki na dzień publikacji 28.08.2015 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 28.08.2015 r. czyli 11.303.320 akcji

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

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta

**Ilość akcji posiadanych przez Zarząd Decora S.A. (stan na 30.06.2015 r. oraz na dzień 28.08.2015 r.)**

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

Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z dnia 30.06.2015 r. oraz 28.08.2015 r. (11.303.320 akcji).

**Ilość akcji posiadanych przez Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Emitenta i posiadające akcje Decora S.A. (stan na 30.06.2015 r. ,oraz na dzień 28.08.2015r.)**

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

Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z dnia 30.06.2015 r. oraz 28.08.2015 r. (11.303.320 akcji).

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Emitenta i posiadające akcje Decora S.A. nie dokonywali zmian w ciągu I półrocza 2015 roku w ilości posiadanych akcji.



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</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 30.06.2015 r. i do 28.08.2015 r. działał w składzie:

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

Spółka	Imię i nazwisko	Zasiadanie w Zarządzie Spółki				Wynagrodzenie (tys. zł)	
		Funkcja	Do dnia	Od dnia	Rejestracja	Należne za okres	Wypłacone w okresie
<b>Decora S.A.</b>	Waldemar Osuch	Prezes Zarządu	nadal	-	-	300	300
	Artur Hibner	Członek Zarządu	nadal	-	-	240	249

Skład Zarządu w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 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 2017 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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Rada Nadzorcza

Na dzień 30.06.2015 roku Rada Nadzorcza działała w składzie (także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd Spółki Dominującej niniejszego raportu do publikacji, tj. 28.08.2015 r.):

Spółka	Imię i nazwisko	Zasiadanie w Radzie Nadzorczej Spółki				Wynagrodzenie (tys. zł)	
		Funkcja	Do dnia	Od dnia	Rejestracja	Należne za okres	Wypłacone w okresie
<b>Decora S.A.</b>	Włodzimierz Lesiński	Przew. Rady Nadzorczej	nadal	-	-	60	60
	Marzena Lesińska	Członek Rady Nadzorczej	nadal	-	-	12	12
	Andrzej Tomaszewski	Członek Rady Nadzorczej	nadal	-	-	12	12
	Hermann-Josef Christian	Członek Rady Nadzorczej	nadal	-	-	12	12
	Jacek Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej	nadal	-	-	12	12

Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają Rad Nadzorczych.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</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 30.06.2015 r. oraz 28.08.2015 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.	100%	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 I półrocza 2015 r.

## 9. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w I półroczu 2015 roku

### Działalność finansowa

1. Zawarcie w dniu 14 lutego 2015 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

30.06.2016 roku. Dodatkowo w dniu 01 kwietnia 2015 został zawarty kolejny aneks w wyniku którego zmniejszono kwotę górnego limitu kredytu do wykorzystania oraz zmieniono okres finansowania do 31.03.2016

- Zawarcie w dniu 23.06.2015 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2016 r.

### **Działalność logistyczna**

Zamknięcie magazynów dystrybucyjnych spółek zależnych rosyjskiej Decora Ru i ukraińskiej Decora Ukraina w wyniku prowadzonej na tych rynkach restrukturyzacji.

### **Działalność zaniechana**

Nie dotyczy.

### **Ważniejsze wydarzenia w I półroczu 2015 r., na które Jednostka Dominująca pragnie zwrócić uwagę:**

- Sytuacja na rynkach Europy Wschodniej- w I półroczu 2015 w porównaniu do I półrocza 2014 spowodowała, że przychody Grupy Kapitałowej na rynkach Europy Wschodniej były niższe o 75% w ujęciu wartościowym, z czego na rynku rosyjskim o blisko 90%, a ukraińskim o 70%. Rozpoczęty w roku 2014 kryzys polityczny i gospodarczy skutkujący zarówno spadkiem popytu jak i gwałtownym spadkiem kursów rubla i hrywny wobec złotego i euro spowodował podjęcie przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych. W ich wyniku:
  - w odniesieniu do rynku ukraińskiego:
    - spółka zależna Decora Ukraina wstrzymała w lutym 2015 roku sprzedaż do jej klientów; sprzedaż ta była prowadzona w walucie UAH, co prowadziło do strat na różnicach kursowych ( na koniec lutego 2015 kurs UAH/PLN spadł o blisko 50% w stosunku do 31.12.2014) ; aktualnie sprzedaż na Ukrainę prowadzona jest wyłącznie do dystrybutorów bezpośrednio z Decory SA, a walutą transakcyjną jest euro,
    - na poczet kosztów związanych z restrukturyzacją tej spółki utworzono w I półroczu rezerwę w wysokości 0,5 mln PLN.
    - spadek kursu UAH/PLN spowodował w I półroczu powstanie ujemnych różnic kursowych w wysokości 2 mln PLN, ( z czego 2,95 mln PLN to ujemne zrealizowane różnice kursowe, a 0,92 mln PLN dodatnia wycena bilansowa na 30.06.2015)

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

b. w odniesieniu do rynku rosyjskiego

- Spółka zależna Decora Ru zaprzestała w grudniu 2014 roku współpracy z klientami typu sieci DIY, co spowodowało wspomniany wyżej spadek sprzedaży
- w I półroczu 2015 roku nastąpiła restrukturyzacja działalności operacyjnej spółki Decora Ru; koszty związane z tą restrukturyzacją zostały w kwocie 1,25 mln PLN pokryte utworzoną w 2014 roku na ten cel rezerwą ( kwota utworzonej w 2014 roku rezerwy 1,45 mln PLN)
- w okresie od stycznia do końca lutego 2015 roku w zasadzie nie prowadzono sprzedaży na rynku rosyjskim, a od marca 2015 roku rozpoczęto współpracę z wybranymi dystrybutorami w ograniczonym asortymencie produktowym. Obsługa rynku rosyjskiego prowadzona jest od marca 2015 ze spółki Decora East na Białorusi i głównie w oparciu o produkowany tam asortyment.
- aprecjacja waluty RUB/PLN o ok. 12% na 30.06.2015 vs 31.12.2014 wpłynęła na poprawę wyniku na działalności finansowej o kwotę 0,4 mln PLN ( z czego 7,7 mln PLN to zrealizowane ujemne różnice kursowe, a 8,1 mln PLN dodatnia wycena bilansowa na 30.06.2015)

2 Pozostałe czynniki:

- aprecjacja waluty EUR/PLN względem kursu na 31.12.2014 wpłynęła na poprawę wyniku na działalności finansowej z tytułu dodatnich różnic kursowych od zobowiązań, w tym kredytów, w kwocie 1,5 mln PLN ( z czego 1,8 mln PLN to dodatnia wycena bilansowa na 30.06.2015 vs. 31.12.2014)

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

Łączne przychody netto z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniosły 27,7 mln zł, a według kursu EUR z dnia 30.06.2015 r., który kształtował się na poziomie 4,1341 zł/EUR, wyniosły 6,7 mln EUR.

W I półroczu 2015 r. spółki zależne uchwaliły dywidendę w kwocie 0,55 mln zł, natomiast wypłaciły w kwotach:

- Trans uchwalił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,15 mln zł, rozliczenie nastąpiło poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- Optimal Sp. z o.o. uchwalił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,35 mln zł, wypłata nastąpiła poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków.

W I półroczu 2015 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 powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość kwoty 500 tys. EUR.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 11. Charakterystyka głównych rynków zbytu

W I półroczu 2015 r. Grupa Kapitałowa realizowała sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym. Sprzedaż krajowa stanowiła w I półroczu 2015 r. 32,5% sprzedaży, natomiast eksportowa 67,5%. W stosunku do I półrocza 2014 r. sprzedaż krajowa spadła o 4,4% tj. 1,433 tys. zł, natomiast eksportowa spadła o 37.302 tys. z tj. o 36,3% . Obroty z żadnym z odbiorców i dostawców Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015r. nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Pod względem źródeł zaopatrzenia dostawcy krajowi stanowili w I półroczu 2015 roku 45% zakupów ogółem, dostawcy zagraniczni z pochodzący z terytorium Unii Europejskiej 30% oraz pozostali 25% zakupów ogółem.

### Osiągnięty poziom sprzedaży w I półroczu 2015 r. na tle wielkości za I półrocze 2014 r.

	I półrocze 2015 r.		I półrocze 2014 r.	
Wyroby	54 338	56%	73 465	54%
Usługi	27	0%	134	0%
Towary	42 505	44%	61 589	45%
Materiały	159	0%	576	0%
<b>Suma</b>	<b>97 029</b>	<b>100%</b>	<b>135 764</b>	<b>100%</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Decora w I półroczu 2015 r. wyniosły 97.029 tys. zł i były niższe od osiągniętych w I półroczu 2014 r. o 40.735 tys. zł co stanowi 30%.

### Poziom sprzedaży w I półroczu 2015 r. na tle wielkości za I półrocze 2014 r. według grupy produktów :

	I półrocze 2015 r.		I półrocze 2014 r.	
Flooring	73 267	76%	97 750	72%
Home Fashion	23 762	24%	38 014	28%
<b>Suma</b>	<b>97 029</b>	<b>100%</b>	<b>135 764</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	I półrocze 2015 r.	I półrocze 2014r.
Kraj (Polska)	31 507	32 940
Eksport	65 522	102 824
<b>Razem</b>	<b>97 029</b>	<b>135 764</b>

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

#### Sprzedaż eksportowa w podziale na lokalizacje klientów :

I półrocze 2015	Europa			RAZEM
	Zachodnia	Środkowa i Południowa	Wschodnia	
Sprzedaż produktów, tow. i mat. na zewnątrz	38 702	15 200	11 620	65 522

I półrocze 2014	Europa			RAZEM
	Zachodnia	Środkowa i Południowa	Wschodnia	
Sprzedaż produktów, tow. i mat. na zewnątrz	43 088	16 292	43 444	102 824

#### **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 2015 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do 30.06.2016 roku. Dodatkowo w dniu 01 kwietnia 2015 został zawarty kolejny aneks w wyniku którego zmniejszono kwotę górnego limitu kredytu do wykorzystania oraz zmieniono okres finansowania do 31.03.2016
2. Zawarcie w dniu 23.06.2015 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2016 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 I półroczu 2015 r. na inwestycje w budowę i zakup nowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa Decora przeznaczyła łączną kwotę 1,3 mln zł.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 15. Zatrudnienie

<b>Przeciętne zatrudnienie w roku</b>			
	<b>I półrocze 2015 r.</b>	<b>I półrocze 2014 r.</b>	<b>Zmiana (w %)</b>
Stanowiska robotnicze	340	362	-6%
Stanowiska nierobotnicze	151	190	-21%
<b>Razem</b>	<b>491</b>	<b>552</b>	<b>-11%</b>

## II. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy Kapitałowej Decora

### 1. Analiza osiągniętych w I półroczu 2015 r. wyników ekonomiczno – finansowych

#### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

W I półroczu 2015 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 2.556 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 97.029 tys. zł

#### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Pozycja ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	Za I półrocze 2015 r.	Za I półrocze 2014 r.	Zmiana (w %)*
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	36 183	45 228	-20%
Zysk/strata ze sprzedaży	6 916	4 953	40%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 539	4 520	23%
Zysk/strata brutto	3 672	-3 482	-
Zysk/strata netto	2 556	-4 112	-

Wśród czynników, które wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 r. można wymienić:

1. zrealizowane ujemne różnice kursowe od należności i zobowiązań w kwocie 11,6 mln PLN ( tym RUB/PLN- 7,7 mln PLN, UAH/PLN- 2,95 mln PLN, USD/PLN -0,5 mln PLN),
2. dodatnią wyceną kredytów, należności i zobowiązań w walutach obcych w kwocie 10,8 mln PLN ( w tym RUB/PLN -8,1 mln PLN, EUR/PLN -1,8 mln PLN; UAH/PLN- 0,9 mln PLN),



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

3. utworzoną rezerwa na restrukturyzację ukraińskiej spółki zależnej Decora Ukraina 0,5 mln PLN,
4. częściowe rozwiązanie rezerwy na pokrycie kosztów restrukturyzacji rosyjskiej spółki zależnej Decora Ru w wysokości 1,25 mln PLN (kwota rezerwy utworzonej w 2014 roku 1,45 mln PLN),
5. likwidację nierotujących i nieprzydatnych do sprzedaży zapasów 1,4 mln zł,
6. koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym (odsetki od zaciągniętych kredytów, leasingu) w wysokości 0,5 mln PLN;

### Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>109 997</b>	<b>117 200</b>	<b>-6%</b>
Wartości niematerialne	498	1 189	-58%
Wartość firmy	36 162	36 162	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	56 911	63 632	-11%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	656	653	0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe-pożyczki	4 173	2 735	53%
Długoterminowe aktywa finansowe	16	28	-43%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 524	11 898	-12%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 057	903	17%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>111 054</b>	<b>138 089</b>	<b>-20%</b>
Zapasy	57 147	64 361	-11%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 291	59 373	-41%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	548	194	>100%
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 612	3 684	-2%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe-pożyczki	217	263	-17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 996	8 654	50%
Rozliczenia międzyokresowe	1 243	1 560	-20%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>221 051</b>	<b>255 289</b>	<b>-13%</b>

Pasywa	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>140 738</b>	<b>145 861</b>	<b>-4%</b>
Kapitał podstawowy	565	565	0%
Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	95 761	103 579	-8%

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych pow. ich wart. nominal.	21 287	21 287	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 531	4 530	0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-4 348	-465	-
Kapitały rezerwowe	4 439	4 446	0%
Zysk z lat ubiegłych	15 947	16 031	-1%
Niepodzielony wynik finansowy	2 556	-4 112	-
<b>Udziały mniejszości</b>	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>80 313</b>	<b>109 428</b>	<b>-27%</b>
Zobowiązania długoterminowe	6 506	10 439	-38%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 149	6 491	-51%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe -leasing	730	992	-26%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 588	2 937	-12%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	19	>100%
Zobowiązania krótkoterminowe	73 807	98 989	-25%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	52 383	59 279	-12%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	361	377	-4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	118	4 747	-98%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - faktoring	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 499	27 552	-44%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 457	5 207	-34%
Rezerwy krótkoterminowe	1 989	1 827	9%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>221 051</b>	<b>255 289</b>	<b>-13%</b>

Środki pieniężne Grupy Kapitałowej według stanu na 30.06.2015 r. osiągnęły poziom 12.996 tys. zł i wzrosły o 930 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2014 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych według stanu na dzień 30.06.2015 r. i 30.06.2014 r.**

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przepływy z działalności operacyjnej	10 396	6 603
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 613	-3 815
Przepływy z działalności finansowej	-7 852	-2 120
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	931	668

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Nazwa wskaźnika	Algorytm liczenia	01.01- 30.06.2015 r.	01.01- 30.06.2014 r.	Analiza wskaźnika
EBITDA	Wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja	10 033	9 716	Poprawa wyników operacyjnych, pomimo spadku wartości sprzedaży, wynika ze wzrostu % marży brutto na sprzedaży r/r oraz zmniejszenia kosztów sprzedaży i zarządu. Z kolei wzrost zysku netto poza ww. czynnikami operacyjnymi spowodowana jest także mniejszymi ujemnymi różnicami kursowymi niż w roku 2014.
EBIT	zysk operacyjny (dochód przed odliczeniem odsetek i podatków)	5 539	4 520	
Zysk netto	Zysk netto	2 556	-4 112	
Bieżącej płynności	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,50	1,39	Zmiana wskaźników płynności spowodowana jest zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych z tyt. zaciągniętych kredytów bankowych oraz kupieckich. Poprawie uległ znacząco również cykl inkasa należności o 13 dni, co spowodowane zostało spadkiem poziomu należności o 24 mln. zł w stosunku do 30.06.2014. Wysoki spadek sprzedaży przy utrzymującym się wysokim stanie zapasów spowodował wydłużenie cyklu rotacji zapasów o 42 dni, pomimo spadku ich wartości ogółem
Szybki wskaźnik płynności	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,73	0,74	
Cykl inkasa należności	Należności ogółem * 180 dni / sprzedaż netto	65 dni	78 dni	
Cykl rotacji zapasów	Zapasy ogółem * 180 dni / koszt własny sprzedaży netto	169 dni	127 dni	
Relacja kapitału własnego do majątku ogółem	Kapitał własny/majątek ogółem	0,64	0,57	Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie w stosunku do roku porównywalnego, głównie z powodu spadku poziomu zobowiązań w strukturze finansowania działalności. Znaczna zmiana cyklu płacenia zobowiązań w dniach wynika głównie ze spadku poziomu finansowania Grupy Kapitałowej ze źródeł zewnętrznych oraz większym korzystaniu ze skont za krótszy termin płatności
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem	0,36	0,43	
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny	0,57	0,75	
Cykl płacenia zobow. bież. (dni) (bez uwzgl. kredytu)	Zobowiązania krótkoterminowe * 180 dni /przychody ze sprzedaży	35 dni	43 dni	
Rentowność aktywów	Zysk netto / aktywa * 100%	1,16%	-1,61%	Marża brutto na sprzedaży, zyskowność sprzedaży netto, aktywów oraz kapitału własnego wykazuje znaczny wzrost w stosunku do roku poprzedniego w związku z wypracowaniem zysku w stosunku do straty poniesionej na 30.06.2014.
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/kapitał własny*100%	1,82%	-2,82%	
Marża brutto na sprzedaży	Zysk ze sprzedaży brutto / sprzedaż netto * 100%	37,29%	33,31%	
Zyskowność sprzedaży netto	Zysk netto/sprzedaż netto*100%	2,63%	-3,03%	

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyś. PLN</b>

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

Na 30.06.2015 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa banku udzielającego kredytu	Rodzaj kredytu	30.06.2015	30.06.2014	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Rewolwingowy	29 857	34 003	31.03.2016	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; poręczenie ewifoam E. Wicklein GmbH do kwoty 48 mln zł do dnia 30.06.2016.
Bank Zachodni WBK S.A.	Rewolwingowy	19 162	19 674	30.06.2016	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; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
Bank Zachodni WBK S.A.	Inwestycyjny	0	1 235	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	6 355	9 609	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	0	1 249	19.06.2015	cesja z rachunku
<b>RAZEM</b>		<b>55 374</b>	<b>65 770</b>		-

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**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 powiązanim emitenta.**

Grupa Kapitałowa udzieliła w I półroczu 2015 r. pożyczki w wysokości łącznej 1.710 tys. zł Spółce krajowej, natomiast nie udzielono poręczeń i gwarancji podmiotom zewnętrznym, które przekroczyłyby 10% kapitałów własnych emitenta.

W ramach Grupy Spółka Ewifoam udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego dla Decora S.A.. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 48 mln zł na okres do 30.06.2016 r.

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

W I półroczu 2015 r. Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

**5. Objasnienie 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 2015.

**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 I półroczu 2015 roku na bieżąco regulowano zobowiązania (kredytowe oraz wobec dostawców), a bieżące nadwyżki finansowe przekazywano na lokaty O/N (w walucie krajowej i zagranicznej). W obszarze finansowania działalności dokonano również rolowania posiadanych kredytów obrotowych.

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

Zarząd podkreśla, iż w pierwszym półroczu dokonał wcześniejszej spłaty kredytu inwestycyjnego w BZ WBK oraz nie odnawiał kredytu rewolwingowego dla spółki zależnej Ewifoam.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**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 I półroczu 2015 r. Grupa Kapitałowa realizowane inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych. Pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz środki własne pokrywają zapotrzebowanie spółki związane z realizowanymi zadaniami inwestycyjnymi. Ewentualne kolejne inwestycje będą realizowane również ze środków własnych oraz 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.**

Na skutek rozpoczętego w 2014 roku kryzysu politycznego, gospodarczego i walutowego w Rosji i na Ukrainie przychody Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku wobec I półrocza 2014 roku spadły na rynkach Europy Wschodniej o 75%, z czego w Rosji o blisko 90%, a na Ukrainie o 70%.

Dodatkowo deprecjacja kursu RUB/PLN spowodowała w I półroczu 2015 roku powstanie ujemnych zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 7,7 mln PLN, z kolei spadek kursu UAH/PLN spowodował powstanie w I półroczu 2015 roku ujemnych zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 2,95 mln PLN

W wyniku tego Spółka podjęła na tych rynkach działania prowadzące do restrukturyzacji działalności operacyjnej spółek zależnych Decora Ukraina oraz Decora Ru. Na poczet restrukturyzacji spółki Decora Ukraina związana została rezerwa w kwocie 0,5 mln PLN. Poniesione w I półroczu 2015 roku koszty restrukturyzacji spółki Decora Ru zostały częściowo ( w kwocie 1,25 mln PLN) pokryte zawiązaną na ten cel w roku 2014 rezerwą ( kwota rezerwy 1,45 mln PLN)

**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.**

1. Szanse

- duży potencjał rynków Europy Zachodniej ( Niemcy, Francja, Benelux, Skandynawia, Wlk.Brytania)
- działalność na rynku remontowym nie pierwotnym.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

- bezpośredni dostęp do wielu rynków w oparciu o własnych lokalnych handlowców
- oferta produktowa dostosowana do różnych rynków,
- nowoczesne metody zarządzania Lean Manufacturing, zarządzanie procesowe oraz zintegrowany system informatyczny SAP.

## 2. Zagrożenia:

- pogłębiający się kryzys polityczno-gospodarczo-walutowy w Rosji i na Ukrainie
- pogorszenie sytuacji gospodarczej w Chinach i jej wpływ na rynki Europy Zachodniej i Centralnej, na rozwój których stawia Spółka
- wysoka zmienność na rynkach walutowych, szczególnie par EUR/PLN, RUB/PLN, EUR/USD oraz USD/PLN
- wysoka zmienność cen podstawowych dla Spółki surowców- polistyrenu (PS) i polichlorku winylu (PCV); w I półroczu 2015 średnie ceny PS i PCV vs. I półrocze 2014 były niższe odpowiednio o ok. 15% i 5% , a jednocześnie w II kwartale 2015 średnie ceny tych surowców były odpowiednio o 35% wyższe niż w I kwartale 2015 roku

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

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

1. Możliwe pogłębienie kryzysu w krajach Europy Wschodniej (Rosja, Ukraina oraz Białoruś) i kolejne osłabienie walut tych krajów wobec PLN i Euro może spowodować dalszy spadek sprzedaży i marży Emitenta na tych rynkach.
2. Ustabilizowanie sytuacji gospodarczej w strefie Euro oraz wzrost gospodarczy w krajach Europy Centralnej, w tym Polski, będzie sprzyjać wzrostowi przychodów i marży Spółki.
3. Ewentualny wzrost kosztu kapitału obcego będzie powodował wzrost kosztów obsługi finansowania zewnętrznego. Na 30.06.2015 r. dług odsetkowy Spółki wynosił 55,5 mln PLN i wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wyniki Spółki.
4. Wahania kursów pozostałych walut EUR/PLN ,USD/PLN i EUR/USD. 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. Bezpośredni dostęp do wielu rynków zbytu i rozwój oferty produktowej dostosowanej do tych rynków.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

6. Własna dystrybucja w kilku krajach.
7. Wysoka zmienność cen surowców, głównie polistyrenu i polichlorku winylu.

**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**

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 2017 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 systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Nie dotyczy.

**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 z tych czynników należą:

1) Kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych

Grupa Kapitałowa Decora dostarcza wyroby i towary do blisko 40 krajów świata, głównie w Europie. Z tego względu sytuacja gospodarcza w tych krajach jest istotnym czynnikiem kształtującym wyniki Grupy. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Decora jest uzależniona od dwóch czynników: kształtowania się



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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, poziomu bezrobocia, dostępności kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych.

Obecna sytuacja międzynarodowa i gospodarcza, ( spowodowana kryzysem polityczno – gospodarczym na Ukrainie i w Rosji, pogorszeniem koniunktury gospodarczej w Chinach oraz spadkami cen na rynkach surowcowych, której konsekwencji trudno przewidzieć), wydaje się być niesprzyjającą nowym inwestycjom w sektorze budowlanym.

## 2) Sytuacja i polityka gospodarza Polski

Pomimo rozwoju sieci sprzedaży poza granicami kraju najważniejszym rynkiem dla Spółki jest Polska. Rynek ten stanowi obecnie (po spadkach sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej) blisko 32% 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, poziom bezrobocia, średnie wynagrodzenie i jego wzrost, stopy procentowe oraz dostępność kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych oraz wzrost rynku materiałów budowlanych mają znaczący wpływ na wyniki Spółki. Dodatkowo napływ środków pieniężnych w ramach nowych programów Unii Europejskiej dla Polski w kolejnych latach będzie sprzyjał wzrostowi gospodarczemu Polski.

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

Polska należy do krajów, gdzie częste zmiany w prawie podatkowym, zawiłe rozliczenia podatkowe oraz niejednoznaczne interpretacje przepisów podatkowych wpływają niekorzystnie na rozwój firm, rodząc dla Spółki ryzyka z tym związane.

## 4) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Decora jest w znaczący sposób narażona na ryzyko kursowe zwłaszcza związane ze zmianami kursów walut: EUR, USD, RUB, UAH , z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej i importu w działalności . Pomimo starań i zwiększania hedgingu naturalnego ( głównie w zakresie waluty EUR) oraz stosowania instrumentów finansowych typu forward, Grupa Kapitałowa nadal jest narażona na ryzyko kursowe. Szczególnym problemem są dla Grupy waluty krajów Europy Wschodniej.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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

#### 5) Sezonowość sprzedaży

Z uwagi na 75% spadek sprzedaży Grupy Kapitałowej na rynkach Europy Wschodniej w I półroczu 2015 vs. I półrocze 2014 roku sezonowość sprzedaży w podziale na poszczególne kwartały uległa istotnemu zakłóceniu.

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

Główną inwestycją jaką Jednostka Dominująca dokonała w ramach swojej Grupy Kapitałowej to udzielenie pożyczki Spółce krajowej w kwocie 1,7 mln zł.

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

Pozycje pozabilansowe nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2015 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**

Nie wystąpiły.

### **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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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

W I półroczu 2015 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.

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

W I półroczu 2015 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 I półroczu 2015 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 2015 roku podlega 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

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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.

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 należyтым wyprzedzeniem i w

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

wymaganej prawem formie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mają pełne prawo uczestnictwa w nim zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika.

- 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 nie wykonawczych 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 wchodzi jeden członek spełniający ww. kryteria niezależności od Spółki Dominującej i podmiotów

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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 półroczne sprawozdania finansowe są przekazywane do akceptacji całemu Zarządowi. Półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

3) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

**Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2015 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 Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 30.06.2015 r. - 11.303.320 akcji

**Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień na 28.08.2015 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 Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 28.08.2015 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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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 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,



Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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.

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.

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 28.08.2015 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 I półrocza 2015 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 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 28.08.2015 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 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

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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,
- wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, w tym nabycie, zbycie i obciążenie należącej do Spółki nieruchomości lub udziału w nieruchomości albo użytkownika 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

Nazwa:	<b>Grupa Kapitałowa Decora</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. – 30.06.2015</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Skonsolidowane</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## **17. Oświadczenia Zarządu**

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe według stanu na 30.06.2015 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 śródroczne 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 przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1. stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: 4Audyt Sp. z o.o.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu powyższych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Środa Wielkopolska, 28 sierpnia 2015 r.

**Waldemar Osuch**

Prezes Zarządu

**Artur Hibner**

Członek Zarządu