

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DECORA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W 2013 ROKU

### I. Charakterystyka działalności Decora S.A.

#### 1. Podstawowe informacje

Decora S.A. jest Podmiotem Dominującym Grupy Kapitałowej Decora, w skład której wchodzi również następujące Podmioty Zależne: Trans Sp. z o.o., Optimal Sp. z o.o., Decora Nova s.r.o., Decora Balt u.a.b., 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:                         | Decora Spółka Akcyjna                                                                              |
| Siedziba:                      | 63-000 Środa Wielkopolska, ul. Prądyńskiego 24 A                                                   |
| Sąd rejestrowy:                | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,<br>Wydział VIII. Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr KRS:                        | 0000224559                                                                                         |
| Podstawowa działalność wg PKD: | 2229Z 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 emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## 2. Dane dotyczące jednostek zależnych od Decora S.A. (stan na 31.12.2013 roku oraz na dzień 20.03.2014 r.)

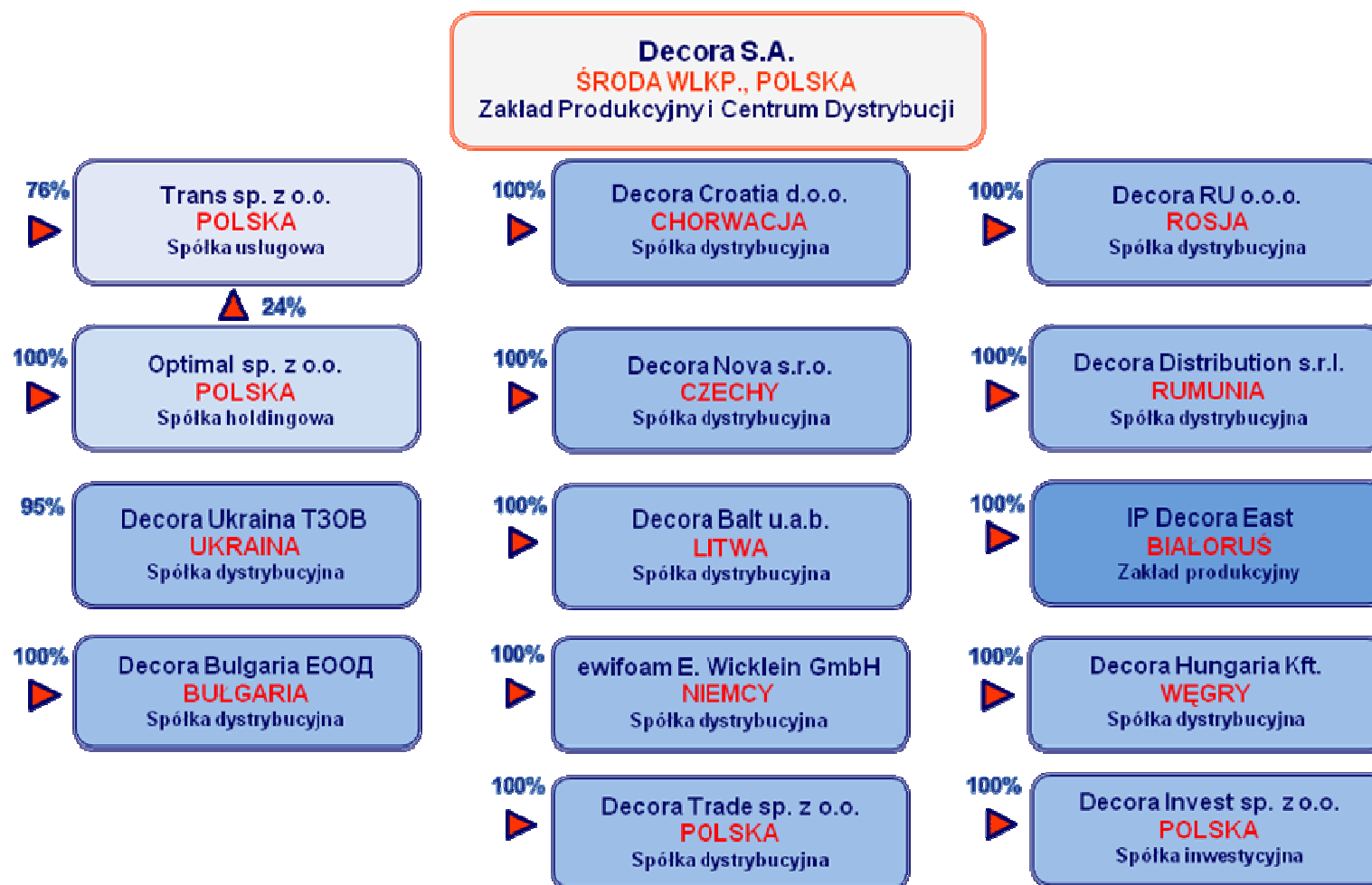
| Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)                 | Trans Sp. z o.o.                                                                           | Optimal Sp. z o.o.                                                                                              | Decora Nova s.r.o.                                                                                                    | 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,<br>Al. Milenijna 21                                                     | Środa Wlkp.,<br>ul. Prądyńskiego 24A                                                                            | Šenov, ul. Těšínská 288<br>(Republika Czeska)                                                                         | Laisves pr.71B-35<br>LT-07189 Wilno<br>(Litwa) | Nehrunov trg 12,<br>Zagrzeb<br>(Chorwacja)                                                     | Zichy Geza u.5<br>H-1146 Budapeszt<br>(Węgry)    | Strada Azurului,<br>nr 3, bloc 114a,<br>Scara C., ETAJ 7 ,<br>AP.155, Sector 6<br>Bukareszt<br>(Rumunia) |
| <b>Przedmiot działalności</b>                                 | Produkcja konstrukcji metalowych-<br>do 31.12.2010, od 01.01.2011<br>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 (J40/1948/1999)                                               |
| <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%<br>pośrednio 24%<br>(poprzez Optimal Sp. z o.o.)                          | 100%                                                                                                            | 100%                                                                                                                  | 100%                                           | 100%                                                                                           | 100%                                             | 100%                                                                                                     |
| <b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b> | bezpośrednio 76%<br>pośrednio 24%<br>(poprzez Optimal Sp. z o.o.)                          | 100%                                                                                                            | 100%                                                                                                                  | 100%                                           | 100%                                                                                           | 100%                                             | 100%                                                                                                     |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

**Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Decora S.A. (stan na 31.12.2013 r. oraz na 20.03.2014 r.)**

| Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)                 | ewifoam<br>E. Wicklein GmbH                                            | Decora Bulgaria<br>e.o.o.d – w<br>likwidacji                                                                        | Decora RU<br>o.o.o.                                                                                                  | Decora Ukraina<br>T3OB                                                                      | IP Decora East                                                      | Decora Trade Sp. z<br>o.o.                                                              | Decora Invest Sp. z<br>o.o.                                                             |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Siedziba</b>                                               | Am Fluegelbahnhof<br>4A, 96317 Kronach<br>(Niemcy)                     | 46 Zar Osvoboditel<br>bul. Ruse<br>( Bułgaria)                                                                      | 4-ta Tverskaya-<br>Yamskaya 2/11 b.2<br>125047 Moskwa<br>(Rosja)                                                     | Bul.Kutuzova 134,<br>07400 Brovary,<br>Ukraina                                              | M. Gorkovo 145<br>blok 5/1<br>210604 Witebsk<br>Białoruś            | Środa Wlkp.,<br>ul. Prądyńskiego 24A                                                    | Środa Wlkp.,<br>ul. Prądyńskiego 24A                                                    |
| <b>Przedmiot działalności</b>                                 | Handel, import,<br>export, produkcja<br>wyrobów<br>wykończenia podłogi | Dystrybucja<br>towarów i wszystkie<br>inne działania z tym<br>związane, które są<br>dopuszczalne ze<br>strony prawa | Działalność agentów<br>w dziedzinie handlu<br>hurtowego drewnem<br>i materiałami<br>budowlanymi                      | Pośrednictwo w<br>handlu materiałami<br>budowlanymi,<br>handel hurtowy<br>mater.drewnianymi | Produkcja i sprzedaż<br>artukulów<br>wykończenia wnętrz             | Sprzedaż hurtowa<br>materiałów<br>budowlanych i<br>wypożyczenia<br>sanitarnego          | Działalność firm<br>centralnych i<br>holdingów                                          |
| <b>Organ rejestrowy (numer rejestrowy)</b>                    | Rejestr Handlowy,<br>Sąd Rejonowy w<br>Coburgu, HRB 4302               | Rejestr Handlowy<br>Agencja ds.<br>Rejestracji Sofia (                                                              | Międzyrejonowy<br>Urząd Federalnej<br>Służby Podatkowej<br>Federacji Rosyjskiej<br>nr 46 dla Moskwy<br>1087746838189 | Rejestr Handlowy,<br>Rejonowa<br>Administracja<br>Państwowa Kijów                           | Państwowy Rejestr<br>Przedsiębiorstw<br>handlowych, nr<br>811001708 | Sąd Rejonowy<br>w Poznaniu Nowe<br>Miasto i Wilda Wydział<br>VIII KRS<br>nr 00000379592 | Sąd Rejonowy<br>w Poznaniu Nowe<br>Miasto i Wilda<br>Wydział VIII KRS<br>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%+<br>5% przez Dyrektora<br>Decora Ukraina                                   | 100%                                                                | 100%                                                                                    | 100%                                                                                    |
| <b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b> | 100%                                                                   | 100%                                                                                                                | 100%                                                                                                                 | j.w.                                                                                        | 100%                                                                | 100%                                                                                    | 100%                                                                                    |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |



|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

### 3. Przedmiot działalności Decora

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

Strategia 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

Spółka 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 10.000 indeksów.

Decora S.A. posiada w swoim portfelu 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 emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tyś. 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.

Decora SA przykładą 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.

Decora S.A. posiada obecnie 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 Decora S.A. jest konsekwentne wzmacnianie własnej pozycji na arenie europejskiej. Kluczowym czynnikiem sukcesu realizowanej przez Decora S.A. strategii dystrybucji jest nawiązywanie i podtrzymywanie bezpośrednich kontaktów z klientami. Spółka posiada własne spółki dystrybucyjne, zlokalizowane bezpośrednio na największych rynkach i buduje za ich pomocą własne struktury handlowe, a także wspierające je struktury operacyjne. Obecnie spółka posiada własne organizacje dystrybucyjne w takich krajach jak: Rosja, Niemcy i Ukraina.

Decora S.A. rozwija sprzedaż na rynkach regionu głównie poprzez 3 kanały dystrybucji:

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

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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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

Czas trwania Decora S.A. jest nieoznaczony. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki .

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2013 r. i zawiera dane porównywalne za 2012 r.

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 –przegląd śródroczny, 23 tys. zł badanie roczne)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31. grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30 czerwca 2012 roku) wykonała firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na podstawie umowy z 26 lipca 2012 roku, Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 38 tys. zł + VAT(10 tys. zł przegląd śródroczny, 28 tys. zł- badanie roczne).

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

- Decora RU o.o.o. – LLC-L-Audit,
- ewifoam E.Wicklein GmbH – R. Mark Wirtschaftsprüfer,
- IP Decora East – Baker Tilly Revera,
- Decora Ukraina T30B – ooo „Audyt Nuance”

Sprawozdania finansowe za 2012 r. spółek zależnych, które podlegały badaniu przez audytorów:

- Decora RU o.o.o. – LLC-L-Audit,
- ewifoam E.Wicklein GmbH – R. Mark Wirtschaftsprüfer,
- IP Decora East – Baker Tilly Revera,
- Decora Ukraina T30B –Kijovskij Audytor Ltd.

#### 5. Kapitał zakładowy Decora S.A. i jego struktura

Kapitał zakładowy Decora S.A. na 31.12.2013 r. oraz na 20.03.2014 r. wynosi 565 tys. zł i dzielił się na 11.303.320 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

**Stan akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2013 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 OFE BZ WBK     | 1.130.328 akcji zwykłych na okaziciela | 56.516,40               | 9,99                             | 9,99                                |

Udział w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2013 r. (11.303.320 akcji).

**Struktura akcjonariatu spółki na dzień publikacji 20.03.2014 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 OFE BZ WBK     | 1.130.328 akcji zwykłych na okaziciela | 56.516,40               | 9,99                             | 9,99                                |

Udział w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji na dzień 20.03.2014 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.

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta



|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

**Ilość akcji posiadanych przez Zarząd Decora S.A. (stan na 31.12.2013 r. oraz na dzień 20.03.2014 r.)**

| Akcjonariusz   | Liczba akcji/opcji zwykłych na okaziciela | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|----------------|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Waldemar Osuch | 199.734                                   | 1,77 <sup>1</sup>                | 1,77 <sup>1</sup>                   |
| Artur Hibner   | 50.016                                    | 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 31.12.2013 r. oraz na dzień 20.03.2014 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 31.12.2013 r. oraz z 20.03.2014 r. czyli 11.303.320 akcji.

Osoby zasiadające na dzień 31.12.2013 roku w Radzie Nadzorczej Emitenta nie dokonywały w ciągu 2013 roku zmian w liczbie posiadanych akcji.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## 6. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

| Spółka             | Imię i nazwisko           | Zasiadanie w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej 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      | -          | -           | 613                     | 613                 |
|                    | Artur Hibner              | Członek Zarządu                                     | nadal      | -          | -           | 491                     | 491                 |
|                    | Włodzimierz Lesiński      | Przew. Rady Nadzorczej                              | nadal      | -          | -           | 49                      | 42                  |
|                    | Andrzej Tomaszewski       | Członek Rady Nadzorczej                             | nadal      | -          | -           | 41                      | 42                  |
|                    | Heinz W. Duser            | Wiceprzew. Rady Nadzorczej                          | 29.11.2013 | -          | -           | 39                      | 42                  |
|                    | Peter Weigand             | Członek Rady Nadzorczej                             | 29.11.2013 | -          | -           | 39                      | 42                  |
|                    | Martin Sielker            | Członek Rady Nadzorczej                             | 29.11.2013 | -          | -           | 39                      | 42                  |
|                    | Marzena Lesińska          | Członek Rady Nadzorczej                             | -          | 29.11.2013 | -           | 2                       | 0                   |
|                    | Hermann - Josef Christian | Członek Rady Nadzorczej                             |            | 29.11.2013 | -           | 2                       | 0                   |
|                    | Jacek Dąbrowski           | Członek Rady Nadzorczej                             | -          | 29.11.2013 | -           | 2                       | 0                   |

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 2013 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 emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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

Na dzień 31.12.2013 r. Decora S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach podporządkowanych:

| Nazwa podmiotu             | Liczba posiadanych udziałów                                           | Udział<br>w kapitale zakładowym i w głosach                         |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Optimal Sp. z o.o.         | 1 110 udziałów                                                        | 100%                                                                |
| Trans Sp. z o.o.           | bezpośrednio 2 660 udziałów<br>+ pośrednio przez Optimal 890 udziałów | bezpośrednio 76%<br>+ pośrednio przez Optimal 24%                   |
| Decora Nova s.r.o.         | 100%                                                                  | 100%                                                                |
| Decora RU o.o.o.           | 100%                                                                  | 100%                                                                |
| Decora Balt u.a.b.         | 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        | bezpośrednio 95%<br>+5% pośrednio (przez dyrektora Decora Ukraina),   | bezpośrednio 95%<br>+5% pośrednio (przez dyrektora Decora Ukraina), |
| IP Decora East             | 100%                                                                  | 100%                                                                |
| Decora Bulgaria EOOD       | 100%                                                                  | 100%                                                                |

## 8. Zmiany w zasadach zarządzania

Nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w stosunku do roku 2012.

## 9. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2013 roku

### Działalność handlowa

#### a) Produkt management

1. Rozszerzenie oferty podkładów o nową grupę - podkłady pod wykładziny Polycomfort.
2. Wprowadzenie do oferty nowej linii listew z PCV ze strukturą imitującą naturalne drewno.
3. Rozwój systemów osłonowych o nowe wartości użytkowe w segmencie masowym dla wymagających:
  - rolety Tricolor; unikalna kolekcja tkanin trójkolorowych pozwalająca na nowoczesne aranżacje pomieszczeń,
  - rolety z zadrukiem; bezpieczne, masowe wzornictwo w najpopularniejszej kolorystyce,
  - rolety Blackout Fibre; rolety zaciemniające ze strukturą.
4. Odświeżenie oferty kolorystycznej średniego segmentu cenowego technik osłonowych w odpowiedzi na aktualne trendy w dekoracji wnętrz.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## **b) Targi i wydarzenia międzynarodowe**

1. Udział w targach Bau 2013 w Niemczech.
2. Udział w targach Mosbuild 2013 w Rosji .

## **Działalność produkcyjna i logistyczna.**

1. Przeniesienie centrum dystrybucyjnego w Niemczech, w spółce Ewifoam do operatora logistycznego.

## **Działalność finansowa**

- 1) Zawarcie w dniu 21.08.2013 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do 28.08.2013 roku, a przypadku przedłużenia umowy do 28.02.2014 r.
- 2) Zawarcie w dniu 19 września 2013 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego zmieniono wysokość oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym
- 3) Zawarcie w dniu 26.06.2013 r. aneksów do dwóch umów o kredyt inwestycyjny z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy których zmieniona została wysokość oprocentowania kredytów.
- 4) Zawarcie w dniu 26.06. 2013r. aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2014 roku oraz zmieniono wysokość oprocentowania kredytu.
- 5) Zawarcie w dniu 26.06.2013r. umów leasingu operacyjnego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącej korzystania przez Decora S.A. ze środków transportu

## **Działalność zaniechana**

Nie dotyczy.

## **Ważniejsze wydarzenia w 2013 r., na które Jednostka Dominująca pragnie zwrócić uwagę:**

Sytuacja na rynku walutowym – utrzymujące się wahania kursów głównie RUB, UAH, EUR oraz USD w 2013 r. miały znaczący wpływ na wycenę bilansową zaciągniętych wcześniej kredytów walutowych, należności i zobowiązań w walutach obcych, która to zmniejszyła wynik o 2 mln zł.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## 10. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

Łączne przychody netto z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi za okres 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 114,2 mln zł, a według kursu EUR z dnia 31.12.2013 r., który kształtował się na poziomie 4,2110 zł/EUR, wyniosły 27,1 mln EUR.

W 2013 r. spółki zależne uchwaliły dywidendę w kwocie 5,2 mln zł (1,2 mln EUR), natomiast wypłaciły w kwotach:

- Trans uchwalił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,2 mln zł, rozliczenie nastąpiło poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- Optimal Sp. z o.o. uchwalił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 1,2 mln zł, ( 0,3 mln EUR) rozliczenie nastąpiło poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- Decora Distribution s.r.o. uchwaliła dywidendę w wysokości 1,3 mln zł (0,3mln EUR) rozliczenie nastąpiło poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- ewifoam GmbH uchwalił i wypłacił dywidendę w wysokości 1,1 mln zł ( 0,3 mln EUR),
- Decora Nova uchwaliła dywidendę w wysokości 0,6 mln zł ( 0,1 mln EUR), rozliczenie nastąpiło przez kompensatę wzajemnych rozrachunków,
- Decora Balt uchwaliła dywidendę w wysokości 0,7 mln zł ( 0,2 mln EUR ), rozliczenie nastąpiło przez kompensatę wzajemnych rozrachunków.

W 2013 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.

## 11. Charakterystyka głównych rynków zbytu

W 2013 r. Decora S.A. realizowała sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym. Sprzedaż krajowa stanowiła w 2013 r. 31% sprzedaży, natomiast eksportowa 69%. W stosunku do 2012 r. sprzedaż krajowa spadła o 8% tj. 6.218 zł, natomiast eksportowa wzrosła o 5.267 tys. z tj. o 3,5% .

Obroty z żadnym z odbiorców i dostawców Grupy Kapitałowej w 2013 r. nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Pod względem źródeł zaopatrzenia dostawcy krajowi stanowili w 2013 roku 50% zakupów ogółem, dostawcy zagraniczni z terytorium Unii Europejskiej 28% oraz pozostali 22% zakupów ogółem.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

#### Osiągnięty poziom sprzedaży w 2013 r. na tle wielkości za 2012 r.

|             | 2013           |             | 2012           |             |
|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Wyroby      | 136 818        | 61%         | 144 115        | 64%         |
| Usługi      | 2 282          | 1%          | 1 887          | 1%          |
| Towary      | 81 578         | 36%         | 74 806         | 33%         |
| Materiały   | 3 977          | 2%          | 4 798          | 2%          |
| <b>Suma</b> | <b>224 656</b> | <b>100%</b> | <b>225 607</b> | <b>100%</b> |

Przychody ze sprzedaży Decora S.A. w 2013 r. wyniosły 224.656 tys. zł i były nieco niższe od osiągniętych w 2012 roku tj. o 951 tys. zł

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

| Przychody ze sprzedaży Decora S.A. według określonych geograficznie rynków | Sprzedaż w kraju | Sprzedaż eksportowa | Ogółem         |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży rok 2013                                            | 69 643           | 155 013             | <b>224 656</b> |
| Przychody ze sprzedaży rok 2012                                            | 75 861           | 149 746             | <b>225 607</b> |

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

| 2013                                        | Europa    |                       |           | RAZEM   |
|---------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|---------|
|                                             | Zachodnia | Środkowa i Południowa | Wschodnia |         |
| Sprzedaż produktów, tow. i mat. na zewnątrz | 46 504    | 23 252                | 69 756    | 155 013 |

#### Poziom sprzedaży w 2013 r. na tle wielkości za 2012 r. według grupy produktów :

|              | 2013 r.        |             | 2012 r.        |             |
|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Flooring     | 139 287        | 62%         | 157 925        | 70%         |
| Home Fashion | 85 369         | 38%         | 67 682         | 30%         |
| <b>Suma</b>  | <b>224 656</b> | <b>100%</b> | <b>225 607</b> | <b>100%</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 21.08.2013 r. aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania bieżącej działalności do 28.08.2013 roku, a przypadku przedłużenia umowy do 28.02.2014 r.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

- 2) Zawarcie w dniu 19 września 2013 roku aneksu do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego zmieniono wysokość oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym
- 3) Zawarcie w dniu 26.06.2013 r. aneksów do dwóch umów o kredyt inwestycyjny z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy których zmieniona została wysokość oprocentowania kredytów.
- 4) Zawarcie w dniu 26.06. 2013r. aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego przedłużono okres finansowania do 30.06.2014 roku oraz zmieniono wysokość oprocentowania kredytu.
- 5) Zawarcie w dniu 26.06.2013r. umów leasingu operacyjnego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącej korzystania przez Decora S.A. ze środków transportu

**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 Decora S.A. nie występują powiązania organizacyjne.

#### **14. Inwestycje**

W 2013 roku na inwestycje w budowę i zakup nowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych Decora S.A. przeznaczyła łączną kwotę 4,5 mln PLN

#### **15. Zatrudnienie**

##### **Struktura zatrudnienia**

| <b>Przeciętne zatrudnienie w roku</b> |             |             |                     |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|
|                                       | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>Zmiana (w %)</b> |
| Stanowiska robotnicze                 | 298         | 340         | -12%                |
| Stanowiska nierobotnicze              | 148         | 171         | -13%                |
| <b>Razem</b>                          | <b>446</b>  | <b>511</b>  | <b>-13%</b>         |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## II. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Decora S.A.

### 1. Analiza osiągniętych w 2013 r. wyników ekonomiczno – finansowych

#### Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2013 roku Decora S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 2.639 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 224.656 tys. zł.

#### Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

| Pozycja ze sprawozdania z całkowitych dochodów | 2013 r. | 2012 r. | Zmiana (%)* |
|------------------------------------------------|---------|---------|-------------|
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży                | 64 735  | 69 944  | -7%         |
| Zysk/strata ze sprzedaży                       | 10 768  | 9 474   | 14%         |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej         | 3 711   | -12 256 | -           |
| Zysk/strata brutto                             | 3 540   | 5 366   | -34%        |
| Zysk/strata netto                              | 2 639   | 2 598   | 2%          |

\*rok 2012=100%

Wśród czynników, które ujemnie wpłynęły na wynik finansowy Spółki w 2013 r. można wymienić:

- 1) odpis z tyt. utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych w wysokości -5,1 mln zł,
- 2) ujemna wycena rozrachunków w walutach obcych w kwocie -2 mln,
- 3) likwidacje majątku obrotowego w kwocie -2,7 mln zł,
- 4) koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym (odsetki od zaciągniętych kredytów, leasingu, faktoringu w wysokości -1,1 mln zł),
- 5) utworzone odpisy na należności – 0,8 mln zł
- 6) utworzone odpisy zapasy w kwocie -1 mln zł,
- 7) wysoki poziom cen surowców, głównie polistyrenu.



|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

### Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej Decora S.A.

| Aktywa                                                  | 31.12.2013     | 31.12.2012     | Zmiana     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                    | <b>99 207</b>  | <b>107 842</b> | <b>-8%</b> |
| Wartości niematerialne                                  | 4 505          | 6 442          | -30%       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 54 981         | 57 096         | -4%        |
| Długoterminowe aktywa finansowe                         | 33 085         | 36 865         | -10%       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 6 636          | 7 439          | -11%       |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                  | <b>123 919</b> | <b>127 337</b> | <b>-3%</b> |
| Zapasy                                                  | 46 371         | 44 141         | 5%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług                      | 67 189         | 75 791         | -11%       |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                    | 4 537          | 4 489          | 1%         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 1322           | 478            | pow.100%   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 4 140          | 2 112          | 96%        |
| Rozliczenia międzyokresowe                              | 360            | 327            | 10%        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                     | <b>223 126</b> | <b>235 179</b> | <b>-5%</b> |

| Pasywa                                                   | 31.12.2013     | 31.12.2012     | Zmiana      |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                    | <b>127 093</b> | <b>129 202</b> | <b>-2%</b>  |
| Kapitał podstawowy                                       | 565            | 565            | -           |
| Kapitał zapasowy                                         | 123 889        | 126 039        | -2%         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                            | -              | -              | -           |
| Zysk z lat ubiegłych                                     | -              | -              | -           |
| Akcje/udziały własne                                     | -              | -              | -           |
| Niepodzielony wynik finansowy                            | 2639           | 2 598          | 2%          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                      | <b>96 033</b>  | <b>105 976</b> | <b>-9%</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>12 442</b>  | <b>15 645</b>  | <b>-20%</b> |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                        | 8 621          | 12 657         | -32%        |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe-leasing  | 955            | 220            | >100%       |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 2847           | 2 749          | 4%          |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                         | 19             | 19             | -           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>83 590</b>  | <b>90 331</b>  | <b>-7%</b>  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 56 722         | 52 796         | 7%          |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe-leasing | 460            | 1033           | -55%        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 21 595         | 32 968         | -34%        |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                   | 3460           | 2 950          | 17%         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                  | 1353           | 584            | >100%       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                      | <b>223 126</b> | <b>235 179</b> | <b>-5%</b>  |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

### **Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne Decora S.A. według stanu na 31.12.2013 r. osiągnęły poziom 4 140 tys. zł i wzrosły o 2 028 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.

### **Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych według stanu na 31.12.2013 roku i 31.12.2012 roku**

|                                        | 2013    | 2012    |
|----------------------------------------|---------|---------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 13 286  | 14 398  |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -5 271  | 2 975   |
| Przepływy z działalności finansowej    | - 5 986 | -16 461 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | 2 028   | 912     |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

### Analiza wskaźnikowa

| Nazwa wskaźnika                                          | Algorytm liczenia                                               | I-XII.2013 r. | I-XII.2012 r. | Analiza wskaźnika                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EBITDA                                                   | Wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja           | 12 992        | -3 653        | W 2013 roku osiągnięto zysk netto na podobnym poziomie co w roku poprzednim. Lepsze wyniki operacyjne uzyskane zostały gł. z powodu niższych odpisów z tyt. trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych, odpisów na należności, zapasy czy likwidacji majątku obrotowego, które miały miejsce w 2012 roku. |
| EBIT                                                     | zysk operacyjny (dochód przed odliczeniem odsetek i podatków)   | 3 711         | -12 256       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Zysk netto                                               | Zysk netto                                                      | 2 639         | 2 598         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Bieżącej płynności (bez uwzgl. kredytu inwestyc.)        | Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe                 | 1,48          | 1,40          | Wskaźników płynności uległy niewielkiej zmianie, co spowodowane zostało spadkiem poziomu zobowiązań. Poprawa wskaźnika inkasa należności w dniach informuje, iż Spółka efektywniej inkasuje swoje należności od odbiorców. Cykl rotacji zapasów kształtuje się na podobnym poziomie.                                             |
| Szybki wskaźnik płynności (bez uwzgl. kredytu inwestyc.) | (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe      | 0,92          | 0,92          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Cykl inkasa należności                                   | Należności ogółem * 360 dni / sprzedaż netto                    | 115 dni       | 128 dni       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Cykl rotacji zapasów                                     | Zapasy ogółem * 360 dni / koszt własny sprzedaży                | 104 dni       | 102 dni       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Relacja kapitałów własnych do majątku ogółem             | Kapitał własny/majątek ogółem                                   | 57%           | 55%           | Wskaźniki zadłużenia kształtują się na lepszym poziomie do roku porównywalnego. Spadek cyklu płacenia zobowiązań w dniach wynika głównie 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             | 43%           | 45%           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Relacja zobowiązań do kapitału własnego                  | Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny             | 76%           | 82%           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Cykl płacenia zobow. bież. (dni) (bez uwzgl. kredytu)    | Zobowiązania krótkoterminowe * 360 dni / koszt własny sprzedaży | 60 dni        | 84 dni        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Rentowność aktywów                                       | Zysk netto / aktywa * 100%                                      | 1%            | 1%            | Wskaźniki rentowności kształtują się na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego, jedynie niewielką poprawę wykazuje rentowność zysku ze sprzedaży.                                                                                                                                                                        |
| Rentowność kapitału własnego                             | Zysk netto/kapitał własny*100%                                  | 2%            | 2%            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Rentowność zysku ze sprzedaży                            | Zysk ze sprzedaży brutto / sprzedaż netto * 100%                | 29%           | 27%           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Rentowność sprzedaży netto                               | Zysk netto/sprzedaż netto*100%                                  | 1%            | 1%            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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

**Według stanu na 31.12.2013 r. Decora S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów**

| Nazwa banku udzielającego kredytu | Rodzaj kredytu | 31.12.2013    | 31.12.2012    | Termin spłaty | Zabezpieczenie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Raiffeisen Bank Polska S.A.       | Rewolwingowy   | 32 801        | 28 655        | 28.02.2014    | 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   | 19 591        | 18 938        | 30.06.2014    | 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   | 1 755         | 2 744         | 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   | 11 196        | 14 145        | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>RAZEM</b>                      |                | <b>65 343</b> | <b>64 533</b> |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</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 powiązanych emitenta**

W 2013 roku Spółka udzielała udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu w wysokości 1 322 tys. zł oraz pozostałym podmiotom w wysokości 1 320 tys.zł. 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 roku 2013 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Decora S.A. nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2013.

**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 2013 roku na bieżąco regulowano zobowiązania (kredytowe oraz wobec dostawców), a bieżące nadwyżki finansowe przekazywano na lokaty O/N oraz depozyty terminowe (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.

**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 2013 r. Decora S.A. 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 oraz kredytów bankowych.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## **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 2013 r. przez Decora S.A. miały następujące zdarzenia:

- odpis z tyt. utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w wysokości 5,1 mln zł,
- likwidacja zapasów w wysokości -2,7 mln zł,
- ujemna wycena rozrachunków w walutach obcych w kwocie -2 mln,
- odsetki od zaciągniętych kredytów, leasingu i faktoringu w wysokości -1,2 mln zł,
- utworzone odpisy na należności -0,7 mln,
- utworzone odpisy na zapasy w kwocie -1 mln
- dywidenda otrzymana ze spółek zależnych w kwocie 5,2 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.**

### **Szanse i zagrożenia.**

#### **1) Szanse**

- wzrost gospodarczy w Niemczech oraz ożywienie w Polsce,
- duży potencjał rynków Europy Zachodniej ( Niemcy, Francja, Benelux, Skandynawia)
- działalność na rynku remontowym nie pierwotnym.

#### **Silne strony:**

- bezpośredni dostęp do wielu rynków ,
- własna dystrybucja w kilku krajach- docieranie do ostatecznych klientów,
- lokalizacje zakładów produkcyjnych blisko ostatecznych rynków w Polsce i na Białorusi,
- nowoczesne metody zarządzania Lean Manufacturing, zarządzanie procesowe oraz zintegrowany system informatyczny SAP.

#### **2) Zagrożenia:**

- niestabilna sytuacja polityczno -gospodarcza na Ukrainie,
- możliwość destabilizacji sytuacji gospodarczej w Rosji ze względu na sankcje związane z obecną

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

sytuacją polityczną,

- stagnacja w krajach Europy Południowej,
- zmienność na rynkach walutowych, szczególnie osłabienie RUB i UAH,
- wysokie poziomy cen surowca - polistyrenu.

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

W perspektywie 2014 r. i kolejnych emitent pragnie wskazać następujące czynniki jako mogące mieć wpływ na spodziewane wyniki:

##### **Czynniki wewnętrzne**

1. Dalsza optymalizacja kosztów w ramach Grupy Kapitałowej.
2. Rozwój nowych produktów.

##### **Czynniki zewnętrzne**

1. Wzrost kosztu kapitału obcego będzie powodował wzrost kosztów obsługi finansowania zewnętrznego.

Na 31.12.2013 r. dług Spółki wynosił ponad 65,3 mln PLN i wzrost stóp procentowych będzie miał znaczący wpływ na wyniki spółki.

2. Zmiany kursów RUB/PLN, UAH/PLN, 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 Decora S.A. jest w znaczący sposób narażona na ryzyko kursowe. Pomimo starań i zwiększania hedgingu naturalnego, a co za tym idzie zmniejszanie ekspozycji netto na walutach obcych, działalność Grupy nadal jest narażona na ryzyko kursowe z uwagi na znaczące wahania kursów walut w okresie sprawozdawczym.

W ostatnim okresie w związku z dalszą niestabilnością na rynkach finansowych i walutowych ryzyko utrzymuje się nadal na wysokim poziomie.

3. Niestabilna sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie oraz w możliwość destabilizacji sytuacji gospodarczej w Rosji.
4. Stagnacja gospodarcza w krajach Europy Południowej oraz ożywienie w Polsce potęgowane przez kryzys w branży budowlanej.
5. Bezpośredni dostęp do wielu rynków zbytu.
6. Własna dystrybucja w kilku krajach.
7. Utrzymujący się wysoki poziom cen surowca- polistyrenu.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

**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 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 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 Spółki oddziałują również poniższe czynniki ryzyka, na które Zarząd Spółki nie ma wpływu.

Do najważniejszych tych czynników należą:

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

Spółka 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 Spółki. Sprzedaż Decora S.A. 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.



|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

Obecna sytuacja międzynarodowa, która grozi destabilizacją polityczną 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 gospodarcza Polski

Pomimo rozwoju sieci sprzedaży poza granicami kraju nadal najważniejszym rynkiem jest Polska. Rynek ten stanowi 31% 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 bezrobocia, 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, zawiłe rozliczenia podatkowe oraz brak ulg inwestycyjnych wpływają niekorzystnie na rozwój firm.

## 4) Ryzyko walutowe

Decora S.A. jest w znaczący sposób narażona na ryzyko kursowe zwłaszcza związane ze znacznymi zmianami kursów walut: EUR, USD, RUB, UAH 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 Spółki występuje zjawisko sezonowości sprzedaży produktów wywołane sezonowym charakterem popytu na artykuły wykończeniowe i dekoracyjne. Największe przychody ze sprzedaży Spółka notuje 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 22%,
- 2 kwartał 26%,
- 3 kwartał 27%,
- 4 kwartał 25%.

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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

Główną inwestycją jaką Decora S.A. dokonała w ramach swojej Grupy Kapitałowej to udzielenie pożyczki jednej z jednostek powiązanych w kwocie 1,3 mln zł oraz innemu podmiotowi w kwocie 1,3 mln zł.

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

Decora S.A. na dzień 31.12.2013 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 postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W 2013 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 Decora S.A.

### **17. 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 2013 r. nie zawarto powyższych transakcji.

### **18. 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 emitenta.**

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

W 2013 r. nie wystąpiły inne nie 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 Spółki.

## **19. 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 2013 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.

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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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 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 odstępianiu od

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tyś. PLN</b>            |

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 przepisany postanowieniami statutu i obowiązującymi przepisami prawa. Niemniej w skład Rady Nadzorczej 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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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

#### Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2013 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 OFE BZ WBK     | 1.130.328 akcji zwykłych na okaziciela | 56.516,40               | 9,99                             | 9,99                                |

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2013 r. - 11.303.320 akcji

#### Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień na 20.03.2014 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 OFE BZ WBK     | 1.130.328 akcji zwykłych na okaziciela | 56.516,40               | 9,99                             | 9,99                                |

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 20.03.2014 r. - 11.303.320 akcji.

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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tyś. PLN</b>            |

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 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:



|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

- 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.

- 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 emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

#### Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Decora S.A. 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 2013 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 2013 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 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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tyśiące PLN</b>         |

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 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

|                              |                    |                       |                            |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| Nazwa emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

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 emitenta:              | <b>Decora S.A.</b> | Okres sprawozdawczy:  | <b>01.01. - 31.12.2013</b> |
| Sprawozdanie z działalności: | <b>Jednostkowe</b> | Waluta sprawozdawcza: | <b>tysiące PLN</b>         |

## 21. Oświadczenia Zarządu

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe według stanu na 31.12.2013r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie z działalności 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 sprawozdania finansowego za okres od 1. stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

Środa Wielkopolska, 20. marca 2014 r.

**Waldemar Osuch**

Prezes Zarządu

**Artur Hibner**

Członek Zarządu