

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DECORA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W 2009 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, Decora Ukraina T3OB, Decora RU o.o.o., oraz IP Decora East.

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

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

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 2. Dane dotyczące jednostek zależnych od Decora S.A. według stanu na 31.12.2009 roku, oraz na dzień 18.03.2010r.

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.
<b>Siedziba</b>	Kostrzyn nad Odrą, Al. Milenijna 21	Lipki Wielkie, Al. Milenijna 111a, Od 23.02.2009r. Środa Wlkp., ul. Prądyński 24a	Šenov, ul. Těšínská 288 (Republika Czeska)	ul. Kirkimu 47, Wilno (Litwa)	Sesvetski Kraljevec, Ive Politea 64 (Chorwacja)	2351 Alsonemedi Eszaki Vallalkozasi Terulet, Hrsz.: 058/66 (Węgry)
<b>Przedmiot działalności</b>	Produkcja konstrukcji metalowych	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
<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)
<b>Charakter dominacji</b>	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
<b>Zastosowana metoda konsolidacji</b>	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
<b>Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego</b>	bezpośrednio 76% pośrednio 24% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%	bezpośrednio 95% pośrednio 5% (poprzez osobę Prezesa Zarządu Decora S.A.)	100%	100%	100%
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	bezpośrednio 76% pośrednio 24% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%	bezpośrednio 95% pośrednio 5% (poprzez osobę Prezesa Zarządu Decora S.A.)	100%	100%	100%

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Decora Distribution s.r.l.	ewifoam E. Wicklein GmbH	Decora Bulgaria e.o.o.d	Decora RU o.o.o.	Decora Ukraina T3OB	IP Decora East
<b>Siedziba</b>	Str. Tamami nr 20, Hala 3, Buftea ,jud Ilfov(Rumunia)	Am Fluegelbahnhof 4A, 96317 Kronach (Niemcy)	Hadzi Dimitar 12,p.02,m.05 Sofia ( Bułgaria)	4-ta Tverskaya-Yamskaya 2/11 b.2 125047 Moskwa (Rosja)	Bul.Kutuzova 134, 07400 Brovary, Ukraina	M. Gorkovo 145 blok 5/1 210604 Witebsk Białoruś
<b>Przedmiot działalności</b>	Sprzedaż hurtowa artykułów innych niż artykuły spożywcze	Handel, import, export, produkcja wyrobów wykończenia podłogi	Dystrybucja towarów i wszystkie inne działania z tym związane, które są dopuszczalne ze strony prawa	Działalność agentów w dziedzinie handlu hurtowego drewnem i materiałami budowlanymi	Pośrednictwo w handlu materiałami budowlanymi, handel hurtowy mater.drewnianymi	Produkcja i sprzedaż artykułów wykończenia wnętrz
<b>Organ rejestrowy (numer rejestrowy)</b>	Rejestr Handlowy przy Sądzie w Bukareszcie (J40/1948/1999)	Rejestr Handlowy, Sąd Rejonowy w Coburgu, HRB 4302	Rejestr Handlowy Agencja ds. Rejestracji Sofia (	Międzyrejonowy Urząd Federalnej Służby Podatkowej Federacji Rosyjskiej nr 46 dla Moskwy 1087746838189	Rejestr Handlowy, Rejonowa Administracja Państwowa Kijów	Państwowy Rejestr Przedsiębiorstw handlowych, nr 811001708
<b>Charakter dominacji</b>	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
<b>Zastosowana metoda konsolidacji</b>	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
<b>Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego</b>	100%	82%	100%	100%	100% Od 17.07.2009 r.pośrednio 100% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	100%	82%	100%	100%	100% Od 17.07.2009 r.pośrednio 100% (poprzez Optimal Sp. z o.o.)	100%

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</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. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### 3. Przedmiot działalności Decora

Podstawowym przedmiotem działalności Decora S.A. 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 oraz dystrybucji.

#### STRATEGIA PRODUKTU I PROMOCJI

Decora S.A. w 2009 r. w dalszym ciągu kontynuuje rozwój dwóch głównych grup asortymentowych:

- artykuły do wykończenia podłogi,
- artykuły do dekoracji okna i sufitu,

Obecnie w ofercie Decora S.A. znajduje się ponad 5000 produktów co daje spółce pozycję lidera w segmencie materiałów wykończeniowych w ww. kategoriach.

Spółka posiada w swoim portfolio następujące marki:

- ewifoam - marka produktów do wykończenia podłogi przeznaczona do niemieckiego kanału specjalistycznego.
- Arbiton - marka produktów do wykończenia podłogi w zakres, której wchodzi oferty dla kanału DIY oraz specjalna oferta dla kanału specjalistycznego,
- Vidella – marka produktów do dekoracji okna i sufitu, przeznaczona dla kanału DIY;
- Carlo Conte – marka premium, obejmująca produkty do dekoracji okna przeznaczona dla kanału specjalistycznego;
- Fix Prix – marka produktów atrakcyjnych cenowo, które zaspokajają podstawowe potrzeby masowego konsumenta

Każda z tych marek posiada odrębną strategię, obejmującą pełen proces tworzenia wartości dodanej produktu – poczynając od procesu produkcji, na strategii promocji kończąc.

Ważnym elementem strategii jest odpowiednie przeszkolenie zarówno pracowników spółki jak i klientów – w zakresie produktowym jak i koncepcji sprzedaży poszczególnych grup produktowych. W celu zwiększenia efektywności szkoleń Spółka wprowadziła w 2009 roku system e-learningowy, który umożliwia tworzenie programów szkoleniowych dla znajdujących się na obszarze całej Europy pracowników oraz klientów.

Decora S.A. posiada obecnie następujące zakłady produkcyjne:

- Zakład Produkcyjny w Środzie Wlkp., którego głównym przedmiotem działalności jest produkcja listew przypodłogowych z PCV, izolacji pod podłogi pływające, oraz ekstrudowanych listew przysufitowych. Zakład w Środzie produkuje również listwy do glazury i profile wykończeniowe.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

- Zakład Produkcyjny Trans w Kostrzynie nad Odrą, który zajmuje się produkcją podłogowych i schodowych profili aluminiowych oraz akcesoriów do listew przypodłogowych,
- Zakład Produkcyjny w Witebsku na Białorusi, w którym produkowane są listwy przypodłogowe z PCV.

Dodatkowo, przy Zakładzie Produkcyjnym w Środzie Wlkp. funkcjonuje nowoczesna, automatycznie sterowana mieszalnia pozwalająca na zapewnienie mieszanki niezbędnej do produkcji listew PVC. Mieszalnia zaopatrzona jest w system automatycznego podawania mieszanki do linii produkcyjnych. Projekt zakłada także możliwość rozbudowy oraz możliwość optymalizacji receptur mieszanek PVC. Przy mieszalni zostało utworzone Laboratorium, które pozwala na badania jakościowe surowców wejściowych oraz wyrobów gotowych. Laboratorium służy również do prac rozwojowych.

## STRATEGIA DYSTRYBUCJI

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. W tym celu Spółka tworzy własne spółki dystrybucyjne, zlokalizowane bezpośrednio na największych rynkach i buduje za ich pomocą własne struktury handlowe, a także wspierające je struktury operacyjne. W zależności od dojrzałości danego rynku strategia ta jest realizowana dwojako – poprzez przejęcia istniejących lub powoływanie nowych spółek. Obecnie Decora S.A. posiada własne organizacje dystrybucyjne w takich krajach jak: Polska, Czechy, Rosja, Chorwacja, Litwa, Węgry, Rumunia, Niemcy, Ukraina i Bułgaria.

Decora rozwija sprzedaż na rynkach regionu głównie poprzez dwa kanały dystrybucji:

- kanał marketów budowlanych DIY (Do It Yourself) – odbiorca masowy;
- kanał szeroko rozumianych sklepów specjalistycznych.

Działania w Obszarze Logistyki opierają się na całościowym, procesowym spojrzeniu na łańcuch dostaw, czyli na przepływie materiałów, wychodząc od potrzeb naszych Klientów, poprzez wewnętrzne operacje logistyczne, kończąc na dostawach. Podejście to znalazło swoje odzwierciedlenie w podziale kompetencji, w odniesieniu do zarządzania zapasami surowców i wyrobów gotowych w całym łańcuchu logistycznym, obejmującym wszystkie Centra Dystrybucji, będące istotnym komponentem Europejskiego Systemu Dystrybucyjnego Grupy Kapitałowej Decora SA. Odpowiedzialność za prawidłowy i efektywny przebieg procesu zarządzania zapasem surowców, towarów i wyrobów gotowych w całym łańcuchu przypisana jest do Działu Planowania i Zarządzania Zapasami.

Kolejnym ważnym komponentem procesu łańcucha dostaw jest efektywne funkcjonowanie Europejskiego Systemu Dystrybucyjnego Grupy Kapitałowej Decora SA, składającego się ze sprawnie

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

zarządzanych Centrów Dystrybucyjnych, dzięki którym możliwa jest szybka i bezbłędna obsługa dostaw wychodzących przy założeniu optymalizacji kosztów logistyki. W chwili obecnej prowadzony jest projekt konsolidacji operacji magazynowych dla rynków Europy Południowej, którego zwieńczenie stanowić będzie uruchomienie Centrum Dystrybucyjnego w Budapeszcie.

Za zapewnienie jak najlepszego poziomu obsługi Klientów Grupy Kapitałowej zlokalizowanych na różnych rynkach odpowiada Dział Logistyki Międzynarodowej, który działając na zasadzie projektowej i korzystając z doświadczenia operacyjnego pozostałych obszarów Logistyki takich jak Dział Transportu oraz Dział Obsługi Klienta, koncentruje się na optymalizacji całego łańcucha logistycznego, w sposób ciągły dostosowując go do potrzeb Klientów. Drugim istotnym zadaniem tego zespołu jest udzielanie wsparcia kompetencyjnego dla Menadżerów ds. Logistyki i Zespołów Logistyki działających w ramach Spółek Grupy Kapitałowej.

Obszarem doskonalenia jakości wyrobów zajmuje się Dział Rozwoju Organizacji, który łączy dwa komplementarne podejścia do zarządzania jakością – filozofię Six Sigma i Lean Manufacturing. Takie rozwiązanie oznacza, że firma realizuje wymagania klientów w oparciu o wiedzę statystyczną, kontrolę procesu i pracę zespołową, ale przy ograniczeniu czasu i kosztów procesu.

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Prezentowane sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31.12.2009 r. i zawiera dane porównywalne za 2008 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki na dzień 31. grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30. czerwca 2009 roku) wykonała firma HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. na podstawie umowy z 22. czerwca 2009 roku. Za wykonane usługi oraz prace dodatkowe wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 50,7 tys. zł + 22% VAT.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki na dzień 31. grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30. czerwca 2008 roku) wykonała firma Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. na podstawie umowy z 10. czerwca 2008 roku. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 40,7 tys. zł + 22% VAT.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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

Kapitał zakładowy Decora S.A. na 31.12.2009 r. oraz na 18.03.2010 r. wynosi 565 tys. zł na 11.303.320 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

### Stan akcjonariatu spółki na dzień 31.12.2009 r. oraz na dzień 18.03.2010 r. (powyżej 5% na WZA)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Zmiany udziału w kapitale/głosach w stosunku do ostatnio przekazanego raportu (%)
Saniku S.A.	3.522.067 zwykłych na okaziciela	176.103,35	31,16 <sup>1</sup>	31,16 <sup>1</sup>	0,02
Włodzimierz Lesiński	2.550.080 zwykłych na okaziciela	127.504,00	22,56 <sup>1</sup>	22,56 <sup>1</sup>	0,01
Fundusze Inwestycyjne PKO/Credit Suisse*	740.735 zwykłych na okaziciela	37.036,75	6,55 <sup>1</sup>	6,55 <sup>1</sup>	0,00

<sup>1</sup> Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2009 r. i 18.03.2010 r. (11.303.320 akcji).

Należy tu wspomnieć, że w 2008 r. osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym za lata 2005-2006 w Jednostce Dominującej Decora S.A. objęły w drodze zapisów na rachunkach papierów wartościowych łącznie 97.342 akcje. Natomiast w okresie 01.01.-31.12.2009 r. osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym za lata 2005-2006 w Jednostce Dominującej Decora S.A. objęły w drodze zapisów na rachunkach papierów wartościowych 3.635 akcji.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych zapis na rachunku (rachunkach) papierów wartościowych akcji obejmowanych w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym automatycznie podwyższa kapitał zakładowy o wartość nominalną zapisanych na rachunku (rachunkach) akcji. Dokonanie przez sąd rejestrowy wpisów podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru ma wówczas charakter deklaratoryjny, aktualizujący, potwierdzający podwyższenie kapitału z momentem dokonania zapisu akcji na rachunku (rachunkach). Podwyższenie kapitału zakładowego o 100.977 akcje zostało wpisane do Rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Poznaniu.

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



Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

akcjach Emitenta.

W dniu 9 marca 2010 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu z dnia 24.lutego 2010 r. o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 365,35 będącego wynikiem umorzenia 7.307 akcji własnych na okaziciela.

W związku z powyższym kapitał Spółki na dzień 18.03.2010 r. wynosi 565.166,00 zł i składa się z 11.303.320 akcji.

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta.

**Ilość akcji przyznanych Zarządowi Decora S.A. (stan na 31.12.2009 r. oraz na dzień 18.03.2010 r.)**

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

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

**Osoby zasiadające w Zarządzie Emitenta i posiadające akcje w spółkach zależnych (stan na 31.12.2009 r. oraz na 18.03.2010 r.)**

Akcjonariusz	Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Waldemar Osuch	Decora Nova s.r.o.	5,00	5,00

**Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Emitenta i posiadające akcje Decora S.A. według stanu na 31.12.2009r. oraz na dzień 18.03.2010r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Heinz W. Duser poprzez Saniku S.A.	3.522.067 zwykłych na okaziciela	31,16 <sup>1</sup>	31,16 <sup>1</sup>
Włodzimierz Lesiński	2.550.080 zwykłych na okaziciela	22,56 <sup>1</sup>	22,56 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z dnia 31.12.2009 r. oraz z 18.03.2010 r. (11.303.320 akcji).

**Włodzimierz Lesiński** – Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki, nie dokonywał w ciągu 2009 roku żadnych zmian w stanie ilościowym posiadanych akcji.

**Heinz W. Duser** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spółki – nie dokonywał w 2009 zmian w ilości posiadanych akcji

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 6. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Decora S.A.

### Zarząd

Zarząd Spółki Dominującej Decora S.A. na 31.12.2009 r. działał w składzie:

- Waldemar Osuch – Prezes Zarządu
- Artur Hibner – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Skład Zarządu w okresie do 18.03.2010 r. nie uległ zmianie.

Zarząd 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 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania umowy zawartej z Panem Arturem Hibnerem z inicjatywy Pracodawcy na mocy porozumienia stron lub wypowiedzenia przysługuje mu 6-miesięczna odprawa w wysokości ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy. 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 2010 roku Rada Nadzorcza może w każdym czasie odwołać członków zarządu.

Liczba przysługujących poszczególnym członkom zarządu akcji i warrantów subskrypcyjnych w ramach programu motywacyjnego opisana jest powyżej.

Uprawnienia osób zarządzających: zakres działań Zarządu reguluje k.s.h. 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.

### Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2009 roku Rada Nadzorcza działała w składzie (także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd Spółki Dominującej niniejszego raportu do publikacji, tj. 18.03.2010 r.):

- Włodzimierz Lesiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Heinz W. Duser – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Peter Weigand – Członek Rady Nadzorczej,
- Paul Horstmann-Meyer – Członek Rady Nadzorczej ( od 08.05.2009 r.)

### Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie **Członków Zarządu Spółki** za 2009 r. należne i wypłacone wyniosło odpowiednio:

- Waldemar Osuch – 480 tys. zł brutto,
- Artur Hibner – 300 tys. zł brutto.

Dodatkowo Decora S.A. ponosi koszty ubezpieczenia OC Członków Zarządu.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Wynagrodzenia **Członków Rady Nadzorczej** za 2009 r. wyniosły odpowiednio:

- Włodzimierz Lesiński                      - należne 43 tys. zł brutto , wypłacone 43 tys. zł brutto,
- Heinz W. Duser                              - należne 43 tys. zł brutto , wypłacone 43 tys. zł brutto,
- Stephan Hempel                            - należne 16 tys. zł brutto , wypłacone 20 tys. zł brutto,  
(do 07.05.2009 r.)
- Andrzej Tomaszewski                      - należne 43 tys. zł brutto , wypłacone 43 tys. zł brutto,
- Peter Weigand                                - należne 43 tys. zł brutto , wypłacone 43 tys. zł brutto,
- Paul Horstmann-Meyer                    - należne 27 tys. zł brutto , wypłacone 24 tys. zł brutto.  
(od 08.07.2009 r.)

W 2009 roku pozostałe z ww. osób w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej Decora S.A. nie otrzymywały wynagrodzenia ze spółek zależnych.

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

Na dzień 31.12.2009 r. Decora S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach podporządkowanych:

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym / głosach
Optimal Sp. z o.o.	1 110 udziałów	100%
Trans Sp. z o.o.	bezpośrednio 2 660 udziałów pośrednio przez Optimal Sp. z o.o. 890 udziałów	bezpośrednio 76% pośrednio przez Optimal Sp. z o.o. 24%
Decora Nova s.r.o.	95%	95%
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	82%	82%
Decora Ukraina T3OB	100% bezpośrednio do 17.07.2009 r., od 17.07.2009 pośrednio przez Optimal Sp.z o.o. 100%	100% bezpośrednio do 17.07.2009 r., od 17.07.2009 pośrednio przez Optimal Sp.z o.o. 100%
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 2009.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## 9. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w 2009 roku

### a) Działalność handlowa

- 1) Rozpoczęcie działalności operacyjnej spółek zależnych z siedzibą w na Ukrainie i Bułgarii.
- 2) Połączenie dwóch dywizji w dziale Handlu i Marketingu Home Fashion i Flooring w jeden dział.

### b) Działalność logistyczna

- 1) Przeniesienie obsługi logistycznej ze spółki Optimal Sp. z o.o. do Decora S.A.
- 2) Wdrożenie SAP w kolejnych spółkach GK Decora.

### c) Działalność produkcyjna

- 1) Uruchomienie zakładu produkcyjnego na Białorusi.

### d) Działalność zaniechana

Na rynku chorwackim, na którym działa jedna ze spółek zależnych od Decora S.A. upadła duża sieć handlowa. Sytuacja ta znalazła odzwierciedlenie w osiągniętych przychodach i wynikach tej spółki za 2009r. Jednakże zdaniem Zarządu działalność perspektywiczna i dalszy rozwój Decora Croatia nie jest zagrożony, będzie kontynuowana w kolejnych latach, a spółka podjęła już działania w kierunku pozyskania nowych sieci handlowych w tym regionie.

W 2009 r. podjęto także działania restrukturyzacyjne polegające na przeniesieniu działalności handlowej ze spółki zależnej Optimal do Decora S.A. ze względu na optymalizację procesu i obniżenie kosztów. Sprzedaż towarów do grona odbiorców Optimal Sp z o.o. jest teraz realizowana przez Jednostkę Dominującą, więc z punktu widzenia Grupy Kapitałowej działalność Optimal Sp. z o.o. nie można traktować jako zaniechaną.

W związku z powyższym należy uznać, że nie zaniechano prowadzenia żadnej z działalności.

### d) Działalność finansowa

- 1) Zawarcie umowy leasingu zwrotnego w kwocie 5.870 tys. zł z BZ WBK Finance & Leasing S.A.,
- 2) Zawarcie umów factoringu należności do kwoty 6.000 tys. zł, oraz finansowania dostaw do kwoty 2.000 tys. zł z BZ WBK Faktor Sp. z o.o.,
- 3) Objęcie pozostałych 30% udziałów w Decora Distribution s.r.l., od 01.01.2009 r. Decora S.A. jest w posiadaniu 100 % udziałów,
- 4) Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 8 maja 2009 r.,

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

o wypłacie dywidendy za rok 2008 w kwocie 0,30 zł na jedną akcję (łącznie 3.393 tys. PLN). Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 21.08.2009 r. w stosunku do akcjonariuszy, którzy posiadali akcje w dniu 7. sierpnia 2009r.,

5) Zawarcie porozumienia z BZ WBK S.A. o dokonaniu zmiany terminu realizacji niektórych kontraktów terminowych,

6) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym i walutowym z BZ WBK S.A. dotyczącego wydłużenia czasu trwania umowy do 30.06.2010r.,

7) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej w rachunku bieżącym i walutowym z Raiffeisen Bank Polska S.A. dotyczącego wydłużenia czasu trwania umowy do 20.07.2010r.,

#### **e) Ważniejsze wydarzenia w 2009 r., na które Jednostka Dominująca pragnie zwrócić uwagę**

1) Sytuacja na rynku walutowym – znaczne wahania kursów walut w 2009 roku miały znaczący wpływ na wycenę bilansową zaciągniętych wcześniej kredytów walutowych, należności i zobowiązań w walutach obcych i kontraktów terminowych forward,

2) Wdrożenie systemu SAP w kolejnych spółkach zależnych było następnym etapem w projekcie informatyzacji działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Decora, pozwoliło to na znacznie lepsze zarządzanie majątkiem obrotowym, oraz poprawę w zakresie dostępności informacji,

3) Spadek popytu na niektórych rynkach,

4) Wzrost cen surowców w ciągu półrocza.

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

Łączne przychody netto z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi za okres 12 miesięcy 2009 roku wyniosły 64,9 mln zł, a według kursu EUR z dnia 31.12.2009r., który kształtował się na poziomie 4,1082 zł/EUR wyniosły 15,8 mln EUR.

W 2009 r. spółki zależne wypłaciły dywidendę dla Decora S.A. w kwotach:

- Trans Sp. z o.o. wypłacił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 24,3 mln zł (5,9 mln EUR),
- Optimal Sp. z o.o. wypłacił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 4,8 mln zł (1,17 mln EUR),
- Decora Balt wypłaciła dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 3,3 mln zł (0,8 mln EUR),
- Decora Nova wypłaciła dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,5 mln zł (0,1 mln EUR),
- Decora Distribution wypłaciła dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 1,2 mln zł (0,3 mln EUR),
- ewifoam wypłacił dywidendę dla Decora S.A. w kwocie 0,3 mln zł (0,1 mln EUR).
- Trans Sp z o.o. wypłacił dywidendę dla Optimal Sp. z o.o. w kwocie 7,7 mln zł (1,9 mln EUR).

Ponadto spółka zależna Optimal wypłaciła w grudniu 2009r. zaliczkę na poczet dywidendy za 2009r. Jednostce Dominującej w kwocie 3.200 tys. zł

W 2009 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji innych (poza wyżej

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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 2009 r. Decora S.A. realizowała sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym. Sprzedaż krajowa stanowiła w 2009 r. 40% sprzedaży, natomiast eksport 60%. W stosunku do 2008 r. sprzedaż krajowa była wyższa o 1.934 tys. zł, natomiast eksportowa niższa o 26.093 tys. zł. Obroty z żadnym z odbiorców spółki w 2009 r. nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

### Osiągnięty poziom sprzedaży w 2009 r. na tle wielkości za 2008 r.

	2009		2008	
Wyroby	119 543	60%	152 406	66%
Usługi	111	-	129	-
Towary	73 332	36%	75 130	33%
Materiały	8 706	4%	2 031	1%
<b>Suma</b>	<b>201 692</b>	<b>100%</b>	<b>229 696</b>	<b>100%</b>

Przychody ze sprzedaży Decora S.A. w 2009 r. wyniosły 201.692 tys. zł i były niższe od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 28.004 tys. zł, tj. 12%.

### 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 2009	84 711	116 981	<b>201 692</b>
Przychody ze sprzedaży rok 2008	82 777	146 919	<b>229 696</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) Przedłużenie aneksem z dnia 29.06.2009r. zawartym z BZ WBK S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym i rachunku walutowym przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 22 mln PLN do 30.06.2010r.
- 2) Zawarcie porozumienia dotyczącego zmiany terminu realizacji niektórych kontraktów terminowych na łączną kwotę 12,5 mln EUR oraz podpisanie umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o kredyt rewolwingowy do kwoty 63 mln PLN jako zabezpieczenie spłaty zadłużenia z tyt.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

przeswapowanych kontraktów.

3) Przedłużenie aneksem z dnia 30.07.2009 r. z zawartym Raiffeisen Bank Polska S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 20 mln PLN. do 20.07.2010 r.

4) Zmiana terminów zaciągniętych kredytów inwestycyjnych do 31.12.2012 r. oraz obniżenie marży banku na podstawie aneksów z dnia 07.12.2009 r. do umów zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A.

5) Przeswapowanie kontraktów forward na kwotę 6,5 mln z terminu 31.12.2009 r. na IV kw. 2010 r. na podstawie aneksu z dnia 23.12.2009 r. o kredyt rewolwingowy z dnia 23.06.2009 r.

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

W Decora S.A. nie występują powiązania organizacyjne.

#### **14. Inwestycje**

W 2009 roku na inwestycje w budowę i zakup nowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych Decora S.A. przeznaczyła łączną kwotę 7,7 mln zł.

#### **15. Zatrudnienie**

##### **Struktura zatrudnienia**

<b>Przeciętne zatrudnienie w roku</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Zmiana (w %)</b>
Stanowiska robotnicze	398	483	-17,6%
Stanowiska nierobotnicze	234	263	-11%
<b>Razem</b>	<b>632</b>	<b>746</b>	<b>-15%</b>

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

### **1. Analiza osiągniętych w 2009 r. wyników ekonomiczno – finansowych**

#### **Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów**

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

W 2009 roku Decora S.A. osiągnęła zysk w wysokości 33 630 tys. zł. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 200.728 tys. zł.

#### **Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów**

Pozycja ze sprawozdania z całkowitych dochodów	2009 r.	2008 r.	Zmiana
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	59 438	58 731	-
Zysk/strata ze sprzedaży	6 612	4 363	151%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 951	4 083	195%
Zysk/strata brutto	33 209	-3 801	972%
Zysk/strata netto	33 630	-133	888%

Wśród czynników, które ujemnie wpłynęły na wynik finansowy Jednostki Dominującej w 2009 r. można wymienić:

- 1) Znaczne wahania kursów walut na rynku walutowym miały duży wpływ na wycenę bilansową zaciągniętych wcześniej kredytów handlowych oraz udzielonych kredytów kupieckich odbiorcom Strata z tego tytułu wyniosła -6,8 mln zł,
- 2) Strata spowodowana zrealizowanymi forwardami w kwocie -10,6 mln zł, z czego 2 mln zł obniżyło przychód ze sprzedaży, pozostała kwota 8,6 mln zł została odniesiona w koszty finansowe,
- 3) Koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym (odsetki od zaciągniętych kredytów w wysokości -3,0 mln zł),
- 4) Utworzone odpisy na należności i zapasy oraz koszty likwidacji w kwocie 2,9 mln zł.

Wśród czynników, które dodatnio wpłynęły na wynik finansowy Jednostki Dominującej w 2009 r. można wymienić:

- 1) Dywidenda otrzymana ze spółek zależnych w kwocie 34,4 mln zł,
- 2) Dodatnia wycena kredytów w kwocie 8,5 mln zł,
- 3) Dodatnia wycena kontraktów terminowych w kwocie 10,8 mln zł, w tym: 5,8 mln zł ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast 5 mln zł wpłynęło na wynik finansowy w 2009 r.

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

Aktywa	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>138 583</b>	<b>143 065</b>	<b>-3%</b>
Wartości niematerialne	3 332	2 984	12%
Rzeczowe aktywa trwałe	72 506	81 816	-11%
Długoterminowe aktywa finansowe	54 934	49 303	11%



Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 811	8 920	-12%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>108 894</b>	<b>113 390</b>	<b>-4%</b>
Zapasy	30 752	35 185	-13%
Należności z tytułu dostaw i usług	62 818	58 772	7%
Pozostałe należności krótkoterminowe	12 141	13 162	-8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 556	5 641	-55%
Rozliczenia międzyokresowe	627	630	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>247 477</b>	<b>256 455</b>	<b>-4%</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Zmiana</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>118 231</b>	<b>83 408</b>	<b>42%</b>
Kapitał podstawowy	565	565	-
Kapitał zapasowy	89 647	93 274	-4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 735	-10 422	-45%
Zysk z lat ubiegłych	124	124	-
Akcje/udziały własne	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	33 630	-133	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>129 246</b>	<b>173 047</b>	<b>-25%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39 933</b>	<b>46 568</b>	<b>-14%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	33 449	43 011	-22%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	3 514	149	2258%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 954	3 384	-13%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16	24	-33%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 313</b>	<b>127 479</b>	<b>-30%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	47 333	51 233	-8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	1 321	94	1305%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 843	44 814	-56%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 046	29 647	-32%
Rezerwy krótkoterminowe	770	691	11%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>247 477</b>	<b>256 455</b>	<b>-4%</b>

### Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne Decora S.A. według stanu na 31.12.2009 r. osiągnęły poziom 2.556 tys. zł i spadły o 3.085 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2008 r.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

**Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2009 roku**

	Wartość
Przepływy z działalności operacyjnej	-16 362
Przepływy z działalności inwestycyjnej	34 840
Przepływy z działalności finansowej	-21 576
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3 098

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

### Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	Algorytm liczenia	I-XII.2009 r.	I-XII.2008 r.	Analiza wskaźnika
EBITDA	Wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja	17 198	12 201	Dynamika rozwoju Spółki znalazła odzwierciedlenie w osiąganych wynikach, które wzrosły w stosunku do roku poprzedniego.
EBIT	zysk operacyjny (dochód przed odliczeniem odsetek i podatków)	7 951	4 083	
Zysk netto	Zysk netto	33 630	-133	
Wskaźniki płynności finansowej				
Bieżącej płynności (bez uwzgl. kredytu inwestyc.)	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	1,23 (2,66)	0,89 (1,49)	Wskaźniki płynności odnotowują wzrost w stosunku do 2008 r., który to spowodowany jest zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych. Wyższy wskaźnik rotacji zapasów wskazuje na wolniejszy obrót zapasów niż w roku 2008. Natomiast wzrost wskaźnika inkasa należności w dniach informuje o zwiększeniu okresów kredytów kupieckich udzielanych klientom. Wynika on także z salda podatku VAT do zwrotu zawartego w pozycji należności.
Szybki wskaźnik płynności (bez uwzgl. kredytu inwestyc.)	(majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,88 (1,91)	0,61 (1,02)	
Cykl inkasa należności	Należności ogółem * 360 dni / sprzedaż netto	121 dni	113 dni	
Cykl rotacji zapasów	Zapasy ogółem * 360 dni / koszt własny sprzedaży	77 dni	55 dni	
Wskaźniki zadłużenia				
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/majątek ogółem	0,51	0,67	Wskaźniki zadłużenia kształtują się na niższym poziomie niż w roku porównywalnym. Zmiana ta wynika głównie ze spadku poziomu finansowania Spółki ze źródeł zewnętrznych.
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny	1,06	2,07	
Cykl płacenia zobow. bież. (dni) (bez uwzgl. kredytu inwestyc.)	Zobowiązania krótkoterminowe * 360 dni / koszt własny sprzedaży	158 dni (73 dni)	199 dni (119 dni)	
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów	Zysk netto / aktywa * 100%	14%	-0,05%	W 2009 nastąpił znaczny wzrost rentowności sprzedaży netto, aktywów oraz kapitału, z uwagi na wzrost zysku netto spowodowany w dużym stopniu dywidendą otrzymaną przez Decora S.A. od spółek zależnych, w stosunku do roku poprzedniego.
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/kapitał własny*100%	28%	0,16%	
Rentowność zysku ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży brutto / sprzedaż netto * 100%	29%	25,6%	
Rentowność sprzedaży netto	Zysk netto/sprzedaż netto*100%	16,8%	-0,06%	

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyś. PLN</b>

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

Według stanu na 31.12.2009 r. Decora S.A. posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów:

Nazwa banku udzielającego kredytu	Rodzaj kredytu	31.12.2009	31.12.2008	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Rewolwingowy	17 583	20 919	20.07.2010	zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 8.500 tys. PLN oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach spółki Trans Sp. z o.o. o wartości min. 4.500 tys. PLN oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia tych zapasów, hipoteka kaucyjna do kwoty 30.000 tys. PLN na nieruchomościach, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, hipoteka kaucyjna do kwoty 30.000 tys. PLN na nieruchomości spółki Trans z siedzibą w Kostrzynie, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Inwestycyjny	432	999	31.12.2012	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w banku, w którym zaciągnięto kredyt, zastaw rejestrowy na re-/finansowanych z Kredytu liniach technologicznych/ maszynach wraz z cesją wierzytelności umowy ubezpieczenia maszyn.
Raiffeisen bank Polska S.A.	Inwestycyjny	6 673	8 211	31.12.2012	Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń do produkcji o wartości min. 6.000 tys. PLN, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń; zastaw rejestrowy na finansowanej maszynie wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia finansowane maszyny; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w banku, w którym zaciągnięto kredyt
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Inwestycyjny	4 114	6 562	31.12.2012	Hipoteka zwykła w wysokości 1.750 tys. EUR oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 175 tys. EUR na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na re-/finansowanej mieszalni, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.
Bank Zachodni WBK S.A.	Rewolwingowy	21 321	22 555	30.06.2010	Zastaw rejestrowy na zapasach, o wartości nie mniejszej niż 22.500 tys. PLN oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna łączna do sumy najwyższej 21.850 tys. PLN na nieruchomościach spółki, hipoteka kaucyjna do sumy najwyższej 1.150 tys. PLN na nieruchomości Optimal Sp. z o.o., cesja wierzytelności z

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyśiące PLN</b>

					tytułu umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomościach Decora S.A i Optimal, cesja należności od kontrahentów handlowych do max. Kwoty 20.000 tys. PLN
Bank Zachodni WBK S.A.	Inwestycyjny	5 966	7 075	31.08.2015	Hipoteka zwykła w wysokości 3.435 tys. EUR oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 366 tys. EUR na nieruchomościach, zastaw na udziałach w spółce Ewifoam E. Wicklein GmbH
Bank Zachodni WBK S.A.	Inwestycyjny	24 173	27 923	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
Bank Zachodni WBK S.A.	Rewolwingowy	-	-	17.07.2012	Hipoteka kaucyjna łączna do sumy 59.850 tys. PLN na nieruchomościach, hipoteka kaucyjna do sumy 3.150 tys. PLN na nieruchomości będącej siedzibą spółki Optimal położonej w Lipkach Wielkich, cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na ww. nieruchomościach, kaucja pieniężna w kwocie 1.920 tys. PLN.
Optimal Sp. z o.o.	Pożyczka	520	-	11.12.2010	Brak
<b>RAZEM</b>		<b>80 782</b>	<b>94 244</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 okresie 01.01.–31.12.2009 r. Decora S.A. udzieliła cztery pożyczki, wszystkie do spółek zależnych:

- Decora Ru o.o.o. w kwocie 4.520 tys. zł na okres roku tj. do dnia 10.07.2010 r.,
- Decora Ukraina T3OB w kwocie 1.232 tys. zł na okres roku tj. do dnia 31.09.2010 r.,
- IP Decora East w kwocie 1.433 tys. zł na okres roku tj. do dnia 12.05.2010 r.,
- Decora Bułgaria e.o.o.d w kwocie 33 tys. zł na okres roku tj. do dnia 21.04.2010 r.

W grudniu 2009 Spółka Zależna Optimal Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Jednostce Dominującej w kwocie 520 tys. zł. na okres 1 roku.

Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym, jak również pozostałym.

### 4. Informacje o prowadzonych sprawach sądowych.

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej sprawy, które wiążą się z ryzykiem ujawnienia w przyszłości zobowiązań

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

wobec Spółki lub jej wierzytelności w wysokości 10% kapitałów własnych lub ją przekraczających. Większość spraw prowadzonych przez Decora S.A. dotyczy należności. Wszystkie sporne należności objęte są odpisem aktualizującym. Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności z tego tytułu lub zachwiania płynności w przyszłości.

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

W roku 2009 spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Spółka Decora S.A. nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2009.

## **7. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą 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**

Decora S.A. w 2008 roku prowadziła politykę zabezpieczania wpływów eksportowych przed zmianami kursowymi zawierając z bankami transakcje terminowe forward. Strategia ta była z powodzeniem realizowana w poprzednich latach. Jednak w końcu 2008 roku oraz na początku 2009 nagły wzrost kursów Euro spowodował, że transakcje te stały się dużym obciążeniem dla Spółki. Dodatkowo Decora S.A. nie mogłaby realizować dodatkowych zysków z tytułu osłabienia się waluty. Niestety kryzys finansowy spowodował też zatrzymanie wzrostu rynków, na których w głównej mierze opiera sprzedaż Decora S.A. Jednak Spółce udało się dokonać transakcji przeswapowania części transakcji forward. Pozwoliło to ustabilizować sytuację Spółki oraz realizować dodatkowe zyski związane z wysokim kursem EUR.

W obszarze finansowania działalności w 2009r roku dokonano rolowania kredytów obrotowych. Zwiększono również możliwości finansowania GK Decora w związku z podpisaniem umów leasingu zwrotnego, factoringu należności oraz finansowania dostaw.

Bieżące nadwyżki finansowe przekazywano na lokaty O/N oraz depozytów terminowe (w walucie krajowej i zagranicznej).

W 2009 roku na bieżąco regulowano zobowiązania (kredytowe oraz wobec dostawców) i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyśiące PLN</b>

## **8. 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 2009 r. Decora S.A. realizowane inwestycje finansowała głównie ze źródeł wewnętrznych ze środków uzyskanych w związku z restrukturyzacją poszczególnych obszarów organizacyjnych jak i z optymalizacji majątku obrotowego, a także w niewielkim stopniu korzystała z źródeł zewnętrznych (leasing zwrotny).

## **9. 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 2009 r. przez Decora S.A. miały następujące zdarzenia:

- zysk spowodowany dodatnią wyceną kredytów w walutach obcych w kwocie 8,5 mln zł,
- zysk spowodowany dodatnią wyceną kontraktów forward (zabezpieczających sprzedaż) o łącznej wartości 5 mln zł,
- strata spowodowana wyceną należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług w walutach obcych w kwocie -6,8 mln zł,
- strata spowodowana zrealizowanymi kontraktami typu forward w kwocie -10,6 mln zł, czego 2 mln zł obniżyło przychód ze sprzedaży, pozostała kwota 8,6 mln zł została odniesiona w koszty finansowe,
- odsetki od zaciągniętych kredytów w wysokości -3,6 mln zł,
- utworzone odpisy na należności, zapasy oraz likwidacje w kwocie -2,9 mln zł,
- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla części do transakcji typu forward zawartych w 2008 r.
- dywidenda otrzymana ze spółek zależnych w kwocie 34,4 mln zł.

Znaczne wahania kursów walut na rynku walutowym miały duży wpływ na wycenę bilansową zaciągniętych wcześniej kredytów walutowych oraz należności i zobowiązań w walutach obcych.

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

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Szanse i zagrożenia.

1) Szanse

- utrzymanie korzystnych cen na podstawowe surowce,
- szybsze zakończenie spowolnienia gospodarczego w branży wykończenia wnętrz,
- działalność na rynku remontowym nie pierwotnym.

Silne strony:

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

2) Zagrożenia:

- spowolnienie gospodarcze szczególnie na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej,
- zmienność na rynkach walutowych i finansowych,
- niestabilna sytuacja gospodarcza,
- zmniejszenie dostępności finansowania zewnętrznego.

**11. 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 są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. Umowa o pracę ma charakter umowy na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę o pracę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania umowy zawartej z Panem Arturem Hibnerem z inicjatywy Pracodawcy na mocy porozumienia stron lub wypowiedzenia przysługuje mu 6-miesięczna odprawa w wysokości ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy. Umowa o pracę nie przewiduje innych dodatkowych postanowień odmiennych od postanowień prawa pracy. Zarząd obowiązuje zakaz konkurencji.

**12. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 10 maja 2007 r. ustanowiony został w Jednostce Dominującej program motywacyjny na lata 2007-2008 skierowany do Zarządu i kluczowych dla Jednostki Dominującej osób. Na realizację uprawnień wynikających z programu motywacyjnego przeznaczona jest emisja Akcji serii D oraz warrantów



Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyś. PLN</b>

subskrypcyjnych serii C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii D przed dotychczasowymi akcjonariuszami spółki. Wobec niespełnienia warunków w programie motywacyjnym, warranty nie zostaną wydane pracownikom.

### **13. 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 Dominującej nie ma wpływu.

Do najważniejszych tych czynników należą:

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

Decora S.A. 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, stopy bezrobocia.

#### **2) Sytuacja i polityka gospodarcza Polski**

Pomimo rozwoju sieci sprzedaży poza granicami kraju nadal najważniejszym rynkiem jest Polska. Rynek ten stanowi 40% 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 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, w których następuje znoszenie ulg podatkowych (inwestycyjnych), a rozliczenia z tytułu podatków są zawiłe, natomiast częste zmiany w prawie podatkowym nie wpływają korzystnie na rozwój firm.

#### **4) Ryzyko walutowe**

Decora S.A. jest w znaczący sposób narażona jest na ryzyko kursowe z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej. Pomimo starań Zarządu i zwiększania hedgingu naturalnego, a co za tym idzie

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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.

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

#### POZYCJE POZABILANSOWE, w tys. PLN

	Stan na 2008-12-31	Stan na 2007-12-31
<b>Należności warunkowe</b>	-	-
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>4 206</b>	<b>6 570</b>
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 206	6 570
- udzielonych gwarancji i poręczeń	250	250
- zakupu udziałów w spółkach zależnych	3 956	6 320
Inne (z tytułu)	-	-
- programu motywacyjnego	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>4 206</b>	<b>6 570</b>

Wykazane powyżej według stanu na 31.12.2009 r. zobowiązanie warunkowe z tytułu nabycia dodatkowych 18% udziałów w spółce zależnej jest maksymalnym, jakie ciąży na Decora S.A. Zobowiązanie to zależne jest od spełnienia warunków zawartych w umowie nabycia udziałów spółki zależnej.

Decora S.A. na dzień 31.12.2009 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.

Spółka posiada również **zobowiązania warunkowe** z tyt. zaciągniętych kredytów bankowych – hipoteki kaucyjne i zwykłe oraz zastawy rejestrowe na majątku obrotowym i inne obciążenia wymienione w pkt.2 sprawozdania.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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

Po dniu 31.12.2009 r. miały miejsce poniższe, istotne zdarzenia:

- rozpoczęcie projektu wdrażania systemu SAP w Decora Ru o.o.o. w Rosji oraz Decora East T30B na Białorusi,
- rejestracja w KRS obniżenia kapitału zakładowego w wyniku umorzenia 7.307 akcji własnych.

## **16. 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 2009 roku podlegała Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW, które stanowią Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. 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 w sposób trwały nie stosuje:

- zasady określonej w części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Decyzję odstąpienia od stosowania w pełni w/w zasady Zarząd podjął 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 Spółek Notowanych na GPW” będzie umieszczana, tak jak dotychczas, na stronie internetowej Spółki w języku angielskim”, (nie są spełnione wszystkie warunki, ponieważ zgodnie z częścią II pkt 2 Dobrych Praktyk w języku angielskim ma być prowadzona strona w zakresie określonym w punkcie 1 co obejmuje podstawowe dokumenty korporacyjne w szczególności Statut i Regulaminy Organów Spółki, do chwili w której w/w dokumenty nie będą znajdowały się na stronie w języku angielskim, zasada ta w całości nie jest spełniona),

- zasady określonej w części III pkt 6, w chwili obecnej Spółka nie posiada w swoim Statucie zapisów o niezależnym członku Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej to akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji, bądź osoby przez nich rekomendowane, powołane następnie w skład Rady Nadzorczej w trybie przepisanych postanowieniami Statutu Spółki.

- zasady określonej w części III pkt 7, na dzień dzisiejszy w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet Audytu. Wszystkie funkcje komitetu spełnia Rada Nadzorcza jako całość. Niespełnienie tej zasady wynikało pośrednio z równoczesnego niespełnienia zasady określonej w części III pkt 6.

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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. Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Spółki Grupy Decora stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy Decora oraz spółek zależnych

W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

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

Sporządzone pod kierownictwem Głównego Księgowego roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do akceptacji całemu Zarządowi.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Zarządowi, a następnie Radzie Nadzorczej.

3) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

**Stan akcjonariatu spółki na dzień 31.12.2009 r. oraz na dzień 18.03.2010 r. (powyżej 5% na WZA)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Zmiany udziału w kapitale/głosach w stosunku do ostatnio przekazanego raportu (%)
Saniku S.A.	3.522.067 zwykłych na okaziciela	176.103,35	31,16	31,16	0,02

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Włodzimierz Lesiński	2.550.080 zwykłych na okaziciela	127.504,00	22,56	22,56	0,02
Fundusze Inwestycyjne PKO/Credit Suisse*	740.735 zwykłych na okaziciela	37.036,75	6,55	6,55	0,00

Udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów został wyliczony w stosunku do liczby akcji z 31.12.2009 r. oraz z 18.03.2010 r. (11.303.320 akcji).

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

Spółka 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 SA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

W Spółce organem zarządzającym jest Zarząd, który działa na podstawie Statutu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów kodeksu spółek handlowych. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. 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 upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie. W szczególności zarząd jest uprawniony do nabycia akcji własnych w imieniu Spółki 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

Zmiana Statutu Spółki 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

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tyśiące PLN</b>

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu i przepisów bezwzględnie obowiązujących. Jest zwoływane przez Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie i od każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmiot. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli:

- a) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie
- 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 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 oraz sprawozdania finansowego Za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- b) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki 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, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki, 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,

Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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 oraz ich komitetów

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Decora SA składał się z następujących osób:

Waldemar Osuch – Prezes Zarządu

Artur Hibner – Członek Zarządu

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie w ciągu 2009 roku nie uległy zmianie.

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Decora SA miała następujący skład:

- Włodzimierz Lesiński                      - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Heinz W. Duser                              - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Stephen Hempel                            - Członek Rady Nadzorczej (do 07.05.2009r.)
- Andrzej Tomaszewski                      - Członek Rady Nadzorczej
- Peter Weigand                                - Członek Rady Nadzorczej
- Paul Horstmann-Meyer                      - Członek Rady Nadzorczej (od 08.05.2009r.)

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 do 8 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



Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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

Do zadań Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki 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 w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności,
- badanie z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z sytuacji finansowej, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki 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 czynności prawnych o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki za poprzedni rok obrotowy z akcjonariuszem dysponującym akcjami o łącznej wartości nominalnej przewyższającej 5% kapitału zakładowego Spółki,
- 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 za



Nazwa emitenta:	<b>Decora S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.01. - 31.12.2009</b>
Sprawozdanie z działalności:	<b>Jednostkowe</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

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, w tym strategii Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest, aby wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, z uwzględnieniem Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Środa Wielkopolska, 18. marca 2010 r.

**Artur Hibner**

Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

**Waldemar Osuch**

Prezes Zarządu