

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej DECORA S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego
i wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku – za rok obrotowy 2009,
wraz ze związłą oceną sytuacji Spółki, systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania
ryzykiem istotnym dla Spółki;
ocena pracy Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2009.

Niniejsze Sprawozdanie Rada Nadzorcza formułuje na podstawie przeglądu spraw Spółki oraz Grupy Kapitałowej, dyskusji z Zarządem, sprawozdania Zarządu i wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku – za rok obrotowy 2009. Rada wzięła także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 dokonaną przez samą Radę, jak i niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej w roku 2009 jako zdecydowanie lepszą aniżeli w roku 2008. Pomimo panującego kryzysu i zastoju na rynku materiałów budowlanych GK Decora osiągnęła sprzedaż zaledwie o 5,5% niższą aniżeli w analogicznym okresie ubiegłego roku 2008, a zysk na sprzedaży był o 25% wyższy aniżeli w roku poprzednim. Przełożyło się to również na wyniki netto – wzrost z 3,20 mln na 14,4 mln. Rada Nadzorcza oczywiście bierze pod uwagę wysokie kursy walut w których denominowana jest sprzedaż GK i ich wpływ na wyniki.

Zgodnie z sugestiami Rady Nadzorczej z początku roku 2009 Zarząd GK Decora podjął szereg działań zmierzających do minimalizacji strat związanych kontraktami terminowymi zawartymi w 2008 roku. Efektem tych działań były transakcje swapowania kontraktów forward jakie spółka przeprowadziła w czerwcu oraz grudniu 2009 roku. W ocenie Rady Nadzorczej działanie to uchroniło spółkę przed istotnymi stratami związanymi z rozliczeniem tych transakcji w pierwotnych terminach.

Rada Nadzorcza pozytywnie również ocenia szereg działań restrukturyzacyjnych przeprowadzonych przez Zarząd – między innymi likwidacja magazynów zamiejscowych w Rumunii, jednakże pragnie jednocześnie wskazać na problem związany z wysokimi odpisami na należności oraz zapasy. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację gospodarczą Rada Nadzorcza pragnie zwrócić szczególną uwagę na ten problem. W ocenie Rady, ryzyko niewypłacalności kontrahentów może być jednym z istotniejszych zagrożeń w 2010 roku.

W 2009 roku został uruchomiony dwie spółki zależne: Decora East w Witebsku na Białorusi oraz Decora Ukraina w Kijowie. Decora East rozpoczęła produkcję listew przypodłogowych z polichloru winylu. Działania te w istotnym sposób zwiększyły konkurencyjność produktów GK na rynku Rosji czy też Ukrainy. Decora Ukraina w I połowie 2009 roku rozpoczęła dystrybucję na rynku ukraińskim. Jako wielki sukces należy uznać fakt, że spółka została dostawcą we wszystkich największych sieciach działających w segmencie materiałów budowlanych i to z całą ofertą asortymentową. Rada Nadzorcza bardzo pozytywnie ocenia te inicjatywy Zarządu.

Podsumowując rok 2009 Rada Nadzorcza pragnie podkreślić że rok ten należy ocenić pozytywnie. Dobre wyniki finansowe oraz podjęte działania organizacyjne dają podstawy dalszego rozwoju GK.

Zdaniem Rady Nadzorczej, funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej oraz wypracowany wieloletnim doświadczeniem i praktykowany system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, przynosi zadowalające efekty. Rada Nadzorcza oceniła ich funkcjonowanie jako zadowalające.

Odnosząc się do oceny najistotniejszych dla Spółki ryzyk, Rada Nadzorcza wskazuje niestabilność sytuacji na rynkach światowych co znacząco utrudnia możliwość przewidywania efektów podejmowanych przez spółkę działań a także zagrożenie upadłości podmiotów gospodarczych co związane jest z cyklem kryzysu gospodarczego.

Ponadto istotne znaczenie ma ryzyko kursowe, w szczególności z powodu bardzo wysokiej amplitudy wahań kursów walut, a także ryzyko zmienności stóp procentowych, które utrudniają możliwość stabilnego planowania gospodarowania środkami finansowymi.

Rada Nadzorcza pragnie wskazać również na znaczący udział w kosztach GK Decora surowców takich jak polichlorek winylu, polistyren oraz aluminium. Ryzyko wzrostu cen tych surowców może w znaczący sposób odbić się na wynikach GK Decora.

Oceniając najistotniejsze ryzyka, Rada Nadzorcza podkreśla także osłabienie koniunktury w branży budowlanej, a w szczególności na rynku materiałów wykończeniowych, co przekładać się musi na zmniejszenie stabilności sytuacji podmiotów w tej branży działających szczególnie w roku 2010.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 postanowiła w całości przyjąć je i zaakceptować. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to przedstawia faktyczną sytuację Spółki oraz jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza uznaje również, że według jej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz GK Decora za rok obrotowy 2009 według stanu na 31 grudnia 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że roczne sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza przeanalizowała również z wniosek Zarządu co do przeznaczenia zysku, zgodnie z którym Zarząd DECORA S.A. proponuje wypłatę dywidendy wysokości 0,30 PLN na akcje to jest 3 390 996,00 (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00,100). Pozostałą część zysku Zarząd Decora S.A. proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania postanowiła przychylić się do wniosku Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy wysokości 0,30 PLN na akcje, a pozostały zysk przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W roku 2009 Rada Nadzorcza Spółki zebrała się osiem razy, zawsze w pełnym składzie, konsultując i oceniając najważniejsze wydarzenia i posunięcia biznesowe Spółki. W wyniku podjętych uchwał Zarząd otrzymywał wielokrotnie niezbędne wskazówki oraz wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane Statutem Spółki akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji.

Rada Nadzorcza ocenia swój wkład w funkcjonowanie Spółki oraz swoją pracę jako należyłą i spełniającą standardy zgodne z „Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW”, obowiązującymi w roku 2008.

Włodzimierz Lesiński

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Heinz Wilhelm Duser

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Peter Weigand

Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Tomaszewski

Członek Rady Nadzorczej

Paul Horstmann-Meyer

Członek Rady Nadzorczej