

**GRUPA KAPITAŁOWA
DECORA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 grudnia 2009 roku
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
---	---

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	6
---	---

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	7
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
3. BADANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ..	9
4. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	11
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	20
1. PODSTAWA PRAWNA WYKONANYCH PRAC	20
2. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	20
3. PRZYJĘTE ZASADY KONSOLIDACJI	20
4. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	20
5. ROZBIEŻNOŚCI POMIĘDZY DNIEM BILANSOWYM.....	21
6. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	21
7. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	21
8. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	21
9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	21
10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
11. SKUTKI SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	22
12. WARTOŚĆ FIRMY	22
13. KAPITAŁ WŁASNY, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	22
14. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	22
15. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
16. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	22
17. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.....	22
18. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	23

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
DECORA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Decora** (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest Decora S.A., obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **264 863 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **14 404 tys. złotych**, oraz całkowite dochody ogółem **19 360 tys. złotych**, w tym całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej **18 713 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 780 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 017 tys. złotych**,
- informację dodatkową i noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane wszystkich jednostek zależnych ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd jednostki dominującej, tj. Spółki Decora S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

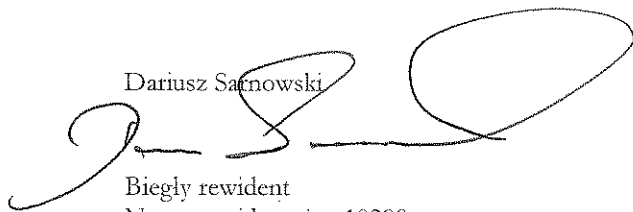
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259).

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż Spółka w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazała kapitał z aktualizacji wyceny w wartości ujemnej 5 731 tys. zł powstały głównie na skutek wyceny na dzień bilansowy kontraktów forward stanowiących instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne. W punkcie nr 27 szczegółowego opisu not do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał zawarte transakcje zabezpieczające dotyczące wyłącznie przyszłych planowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające, zdaniem Zarządu, dokonane były zgodnie z obowiązującą polityką zabezpieczeń w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Zarząd Jednostki w powyższej notcie przedstawił przyjęte założenia, co do szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej metodologii pomiaru efektywności zabezpieczeń.

Dodatkowo zwracamy uwagę, iż jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych Decora Nova s.r.o., Decora Hungaria k.f.t., Decora Croatia d.o.o., Decora Balt u.a.b., Decora Distribution s.r.l., ewifoam E. Wicklein GmbH, Decora RU o.o.o., Decora Ukraina T30B, IP Decora East podlegały badaniu przez innych biegłych rewidentów. Odpowiednie dane wynikające z tych sprawozdań, które zostały poddane badaniu przez innych biegłych rewidentów stanowią 21,8% łącznej sumy bilansowej, 41,0% łącznych przychodów ze sprzedaży oraz 10,8% łącznego kapitału własnego Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 18 marca 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Decora S.A.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Decora** (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest Decora S.A. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **264 863 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **14 404 tys. złotych**, oraz całkowite dochody ogółem **19 360 tys. złotych**, w tym całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej **18 713 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 780 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 017 tys. złotych**,
- informację dodatkową i noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 18 marca 2010 roku przez Zarząd jednostki dominującej Decora S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej byli zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Decora S.A. z dnia 18 marca 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka działająca pod firmą Decora S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba jednostki dominującej mieści się w Środzie Wielkopolskiej przy ulicy Prądyńskiego 24A.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 grudnia 2004 roku przed notariuszem Dorotą Drożdż (Repertorium Nr A 15.027/2004), powstałej z przekształcenia spółki Decora Sp. z o.o.

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000224559.

Jednostka Dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 786-10-00-577 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 630247715.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Grupy Kapitałowej jest produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

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

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 985 osób.

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 565 349,60 zł i dzielił się na 11 310 627 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotej każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Saniku S.A.	31,14	3 522 067	0,05	176 103,35
Lesiński Włodzimierz	22,55	2 550 080	0,05	127 504,00
Fundusze Inwestycyjne PKO/Credit Suisse	6,55	740 735	0,05	37 036,75
Pozostali	39,76	4 497 745	0,05	224 887,25
Razem kapitał akcyjny	100	11 310 627	-	565 531,35

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 10 grudnia 2009 roku podjęto decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 565 531,35 zł do kwoty 565 166,00 zł przez umorzenie 7 307 akcji własnych Jednostki Dominującej serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda nabytych przez Jednostkę Dominującą w celu umorzenia. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Poznaniu dnia 3 marca 2010 roku.



Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Jednostki Dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------|-------------------|
| - Waldemar Osuch | - Prezes Zarządu, |
| - Artur Hibner | - Członek Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| - Włodzimierz Lesiński, | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Heinz Wilhelm Duser | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Tomaszewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Peter Weigand | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Paul Horstmann Meyer | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie badanym oraz w okresie od dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Decora S.A. z dnia 8 maja 2009 roku odwołano Pana Stephena Hempel z funkcji członka Rady Nadzorczej;
- Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Decora S.A. z dnia 8 maja 2009 roku powołano Pana Paula Horstmann Meyer na członka Rady Nadzorczej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Decora S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

- Trans Sp. z o.o.,
- Optimal Sp. z o.o.,
- Decora Nova s.r.o.,
- Decora Hungaria k.f.t.,
- Decora Balt u.a.b.,
- Decora Croatia d.o.o.,
- Decora Distribution s.r.l.,
- ewifoam E. Wicklein GmbH,
- Decora RU o.o.o.,
- Decora Ukraina T3OB,
- Decora Bulgaria e.o.o.d,
- IP Decora East.

3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj opinii/raportu biegłego rewidenta	Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Metoda konsolidacji	Zastrzeżenia zawarte w opiniach biegłych rewidentów
1	Decora S.A.	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	-	Z uwagą objaśniającą*)
2	Trans Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
3	Optimal Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
4	Decora Nova s.r.o.	Bez zastrzeżeń^	Auditcom s.r.o.	Metoda pełna	Brak
5	Decora Hungaria k.f.t.	Bez zastrzeżeń^	Mingus Kft.	Metoda pełna	Brak
6	Decora Croatia d.o.o.	Z uwagami objaśniającymi	IBR Revizija	Metoda pełna	Z uwagami objaśniającymi**)
7	Decora Balt u.a.b.	Bez zastrzeżeń	HLB „Provisus” UAB	Metoda pełna	Brak
8	Decora Distribution s.r.l.	Bez zastrzeżeń^1	HLB Freemark Audit	Metoda pełna	Brak
9	ewifoam E. Wicklein GmbH	Bez zastrzeżeń	R.Mark Wirtschaftsprüfer	Metoda pełna	Brak



10	Decora RU o.o.o.	Bez zastrzeżeń [^]	Audit Profit ooo	Metoda pełna	Brak
11	Decora Ukraina T30B	Z zastrzeżeniem	Interconsulting Ltd.	Metoda pełna	Z zastrzeżeniem***)
12	IP Decora East	Bez zastrzeżeń [^]	Tatiana Proskalowicz Michajłowna	Metoda pełna	Brak

[^]1 Sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłych rewidentów, przeprowadzonym na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej.

*) „Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż Spółka w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazała kapitał z aktualizacji wyceny w wartości ujemnej 5 735 tys. zł powstały na skutek wyceny na dzień bilansowy kontraktów forward stanowiących instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

W punkcie nr 27 szczegółowego opisu not do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał zawarte transakcje zabezpieczające dotyczące wyłącznie przyszłych planowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające, zdaniem Zarządu, dokonane były zgodnie z obowiązującą polityką zabezpieczeń w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Zarząd Jednostki w powyższej notcie przedstawił przyjęte założenia, co do szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej metodologii pomiaru efektywności zabezpieczeń.”

**) „Zwracamy uwagę na fakt, że strata brutto w wysokości 7 977 tys. HRK wynika głównie z odpisów aktualizujących wartości zagrożonych należności handlowych. Spółka wykazała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 543 tys. HRK od różnic przejściowych w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość zagrożonych należności handlowych. Istnieje ryzyko braku realizacji tych różnic w związku z zagrożeniem spływu należności.

Zwracamy uwagę, że zobowiązania krótkoterminowe przekraczają wartość sumy bilansowej o 2 741 tys. HRK, co skutkuje wystąpieniem ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności. Wykazana strata byłaby wyższa w przypadku nie ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.”

***) „Spółka stosuje program Logistics System SAP R/3 do księgowania transakcji handlowych, który nie dostarcza informacji na temat:

- płatności zaliczkowych,
- dokonywanych korekt zakupu/sprzedaży,
- ustalenia podatku od wartości dodanej w związku z niewyjaśnionymi saldami przy zmianie programu,
- podatku od wartości dodanej dot. wybranych sald rozrachunków,
- brak rejestru przychodów i kosztów brutto,
- braku możliwości wygenerowania łącznego zestawienia obrotu i sald za okres sprawozdawczy.

W związku z powyższym istnieje ryzyko braku ujęcia w saldzie należności i zobowiązań handlowych niektórych grup kontrahentów oraz ryzyko ustalenia właściwej kwoty podatku od wartości dodanej.”

Sprawozdanie finansowe Spółki Decora Bulgaria EOOD sporządzone za 2009 rok, objęte konsolidacją metodą pełną, nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Odpowiednie niezbadane dane finansowe wynikające z tego sprawozdania finansowego stanowią 0,1% sumy bilansowej i 0,2% przychodów ze sprzedaży przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.



4. Pozostałe informacje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. (obecnie HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.), podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 2917, biegły rewident Dariusz Sarnowski (nr ewidencyjny 10200/7527) wydała o tym sprawozdaniu w dniu 16 kwietnia 2009 roku opinię z uwagą objaśniającą o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych 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 RU o.o.o., podlegały badaniu przez innych biegłych rewidentów. Odpowiednie dane wynikające z tych sprawozdań, które zostały poddane badaniu przez innych biegłych rewidentów stanowią 21% łącznej sumy bilansowej, 37% łącznych przychodów ze sprzedaży oraz 14% łącznego kapitału własnego Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż Grupa w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazała kapitał z aktualizacji wyceny w wartości ujemnej 10.422 tys. zł powstały na skutek wyceny na dzień bilansowy kontraktów forward stanowiących instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

W nocie nr 27 Zarząd jednostki dominującej opisał zawarte transakcje zabezpieczające dotyczące wyłącznie przyszłych planowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające, zdaniem Zarządu, dokonane były zgodnie z obowiązującą polityką zabezpieczeń w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Zarząd Jednostki w powyższej nodzie przedstawił przyjęte założenia, co do szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej metodologii pomiaru efektywności zabezpieczeń.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Decora S.A. z dnia 8 maja 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 22 maja 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 12 sierpnia 2009 roku.



II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Decora S.A. kontynuowała swoją działalność polegającą na produkcji i dystrybucji artykułów wykorzystywanych do wykończenia i dekoracji wnętrz. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zmniejszyły się o **16 609 tys. zł**, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o **24 450 tys. zł**, w rezultacie czego poprawiła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w Grupie obrazując zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	13,7%	10,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	5,7%	0,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	5,0%	1,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	12,0%	2,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	5,4%	1,1%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie ze względu na wzrost zysku ze sprzedaży o 24,8%, zysku brutto o 1 181,9% i zysku netto o 349,6%. Zwiększenie wartości wyniku na każdym poziomie działalności zestawienia z całkowitych dochodów w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiło głównie na skutek poprawy relacji przychodowo – kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej.

Relacja przychodowo – kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej uległa poprawie w roku badanym głównie ze względu na istotne zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży tj. o 24 699 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2009 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży wyniósł 13,7% i zwiększył w stosunku do 2008 roku o 3,3 punkty procentowe. Oznaczało to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Grupa generowała przeciętnie 13,7 zł zysku.

W roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto wzrosły odpowiednio o 5,3 i 3,9 punktu procentowego, co wynikało ze wzrostu wartości zysku brutto i netto przy jednoczesnym obniżeniu przychodów ze sprzedaży (-5,5%) w stosunku do minionego okresu sprawozdawczego.

Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego (ROE) wyniosła 12,0%, natomiast wartość wskaźnika rentowności aktywów (ROA) wyniosła 5,4% w 2009 roku. Przyczyną wzrostu wartości ROE było zwiększenie wartości zysku netto. Natomiast na porawę wartości ROA miała wpływ dodatnia dynamika wzrostu wyniku bieżącego netto oraz ujemna dynamika zmiany wartości aktywów ogółem (-6,1%).

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,1	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności handlowe/przychody ze sprzedaży)*360	min	71	81
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty własne sprzedaży)*360	min	109	95
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania handlowe/koszty własne sprzedaży)*360	min	26	45

Wskaźnik rotacji majątku w badanym roku ukształtował się na poziomie 1,1, co oznaczało, że jedna złotówka majątku Grupy generowała w roku badanym sprzedaż na poziomie 1,1 zł. W 2009 roku, w stosunku do 2008 roku zdolność majątku do generowania przychodów ze sprzedaży nie uległa zmianie.

W 2009 roku Grupa oczekiwała na spływ należności handlowych średnio o 10 dni krócej i regulowała zobowiązania handlowe średnio o 19 dni krócej niż w 2008 roku. Obniżenie wartości wskaźników rotacji należności i zobowiązań handlowych było konsekwencją zmniejszenia stanu rozrachunków na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedniego.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że w roku badanym Grupa o 45 dni szybciej regulowała swoje zobowiązania handlowe aniżeli oczekiwała na spływ swoich należności handlowych.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Grupy do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,0	0,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,0	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,4

Na koniec roku badanego wartość współczynnika zadłużenia wyniosła 0,5, co oznaczało, że Grupa w 50% finansowała swoją działalność gospodarczą ze środków pochodzących z obcych źródeł.

W roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wzrosła o 0,3 i na dzień bilansowy ukształtowała się na poziomie 1,0. Zwiększenie wartości omawianego wskaźnika nastąpiło na skutek wzrostu o 12,2% stanu kapitałów własnych przy jednoczesnym obniżeniu o 19,8 % stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Współczynnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 1,0, co oznaczało, że wszystkie aktywa o charakterze długoterminowym były finansowane kapitałem własnym.

Trwałość struktury finansowania określa poziom bezpieczeństwa finansowania działalności gospodarczej. Wartość tego wskaźnika w w 2009 roku ukształtowała się na poziomie 0,5.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej Grupie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(należności krótkoterminowe + finansowe + środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	0,85	0,79
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5 - 2,0	1,43	1,26

Na koniec roku badanego wskaźniki płynności szybkiej ukształtowały się na pożądanym poziomie osiągając poziom 0,85, co oznacza wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 6 punktów procentowych. Wzrost analizowanego wskaźnika zasadniczo z istnego obniżenia wartości zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. o 25 359 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość wskaźnika płynności bieżącej zwiększyła się w porównaniu do dnia bilansowego 2008 roku o 17 punktów procentowych. Zmiana ta wynikała z wysokiej dynamiki spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych (-22,2%) przy jednoczesnym obniżeniu wartości aktywów obrotowych (-11,8%) na koniec badanego okresu w stosunku do końca roku 2008.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że jednostka dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

Jednakże zwracamy uwagę na fakt, iż kontynuacja działalności przez spółkę Decora Croatia może być zagrożona w związku z utratą głównego odbiorcy, poniesionej straty w 2009 roku i ujemnych kapitałów własnych.



III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzedniego roku tys. zł	Zmiana	Koniec bieżącego roku Struktura	Koniec poprzedniego roku Struktura
AKTYWA TRWAŁE	137 687	137 837	-0,1%	52,0%	48,9%
Wartości niematerialne	3 405	3 107	9,6%	1,3%	1,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 162	31 880	13,4%	13,7%	11,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	87 817	92 989	-5,6%	33,2%	33,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe-pożyczki	0	42	-100,0%	0,0%	0,0%
Należności długoterminowe	254	542	-53,1%	0,1%	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 049	9 277	8,3%	3,8%	3,3%
AKTYWA OBROTOWE	127 176	144 145	-11,8%	48,0%	51,1%
Zapasy	49 293	52 935	-6,9%	18,6%	18,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	56 780	68 347	-16,9%	21,4%	24,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	833	-	-	0,3%	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 933	11 817	-49,8%	2,2%	4,2%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe-factoring	4 376	-	-	1,7%	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe-pożyczki	0	50	-100,0%	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 296	10 299	-19,4%	3,1%	3,7%
Rozliczenia międzyokresowe	1 665	697	138,9%	0,6%	0,2%
AKTYWA RAZEM	264 863	281 982	-6,1%	100,0%	100,0%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzedniego roku tys. zł	Zmiana	Koniec bieżącego roku Struktura	Koniec poprzedniego roku Struktura
KAPITAŁ WŁASNY	135 623	120 843	12,2%	51,2%	42,9%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	134 427	119 593	12,4%	50,8%	42,4%
Kapitał podstawowy	565	565	0,0%	0,2%	0,2%
Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	98 404	102 082	-3,6%	37,2%	36,2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	21 287	21 287	0,0%	8,0%	7,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 731	-10 418	-45,0%	-2,2%	-3,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	549	1 627	-66,3%	0,2%	0,6%
Kapitały rezerwowe	1 720	2 101	-18,1%	0,6%	0,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 229	-855	-477,7%	1,2%	-0,3%
Niepodzielony wynik finansowy	14 404	3 204	349,6%	5,4%	1,1%
Udziały mniejszości	1 196	1 250	-4,3%	0,5%	0,4%
ZOBOWIĄZANIA	129 240	161 139	-19,8%	48,8%	57,1%
Zobowiązania długoterminowe	40 189	46 729	-14,0%	15,2%	16,6%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	33 527	43 011	-22,1%	12,7%	15,3%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	3 590	188	1809,6%	1,4%	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 036	3 461	-12,3%	1,1%	1,2%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	69	-47,8%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 051	114 410	-22,2%	33,6%	40,6%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	50 209	55 866	-10,1%	19,0%	19,8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe-leasing	1 326	140	847,1%	0,5%	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15 839	23 259	-31,9%	6,0%	8,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 412	23 383	-46,9%	4,7%	8,3%
W tym wobec jednostek powiązanych	0	4	-100,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	374	-	-	0,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 827	10 492	-34,9%	2,6%	3,7%
Rezerwy krótkoterminowe	2 438	896	172,1%	0,9%	0,3%
PASYWA RAZEM	264 863	281 982	-6,1%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów zostały ujęte prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Zmiana	Koniec bieżącego roku Struktura	Koniec poprzednieg o roku Struktura
Przychody ze sprzedaży	287 466	304 075	-5,5%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży wyrobów	187 756	228 506	-17,8%	65,3%	75,1%
Przychody ze sprzedaży usług	58	95	-38,9%	0,0%	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów	98 005	73 906	32,6%	34,1%	24,3%
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 647	1 568	5,0%	0,6%	0,5%
Koszt własny sprzedaży	163 043	187 742	-13,2%	56,9%	61,7%
Koszt sprzedanych wyrobów	105 574	138 785	-23,9%	36,8%	45,6%
Koszt sprzedanych usług	11	0	-	0,0%	0,0%
Koszt sprzedanych towarów	56 789	47 619	19,3%	19,8%	15,7%
Koszt sprzedanych materiałów	668	1 338	-50,1%	0,2%	0,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 423	116 333	7,0%	43,3%	38,3%
Koszty sprzedaży	70 541	69 205	1,9%	24,6%	22,8%
Koszty ogólnego zarządu	14 402	15 489	-7,0%	5,0%	5,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	39 480	31 639	24,8%	13,7%	10,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 421	1 915	78,6%	1,2%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	15 144	2 833	434,6%	5,3%	0,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 757	30 721	-9,6%	9,7%	10,1%
Przychody (koszty) finansowe	-11 323	-29 927	-62,2%	-3,9%	-9,8%
Przychody (koszty) ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	488	-100,0%	-	0,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 434	1 282	1181,9%	5,7%	0,4%
Podatek dochodowy	1 383	-2 358	-158,7%	0,5%	-0,8%
(Zyski) straty mniejszości	-647	-436	48,4%	-0,2%	-0,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 404	3 204	349,6%	5,0%	1,1%
Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	14 404	3 204	349,6%	5,0%	1,1%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Pozostałe całkowite dochody

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Zmiana
Zysk (strata) netto skorygowany o udziały mniejszości	15 051	3 640	313,5%
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	5786	-12867	-145,0%
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-1078	2223	-148,5%
Dochód z nabycia/zbycia udziałów mniejszości	700	-	-
Pozostałe dochody razem	5408	-10644	-150,8%
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-1099	2444	-145,0%
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	4309	-8200	-152,5%
Dochody całkowite razem	19 360	-4 560	-524,6%
W tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	18 713	-4 996	-474,6%
W tym przypadające udziałowcom mniejszościowym	647	436	48,4%

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Podstawa prawna wykonanych prac

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 czerwca 2009 roku zawartej pomiędzy Decora S.A. a HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200) w dniach od 22 lutego do 18 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Decora S.A. uchwałą nr 1 z dnia 22 czerwca 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 18 marca 2010 roku.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej.

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - o wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
 - o ustalenie wartości firmy z konsolidacji,
 - o wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - o wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
 - o wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

4. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady rachunkowości Grupy zostały przedstawiono w nocie nr 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i są one



zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

5. Rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym

Nie wystąpiły rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją.

6. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka dominująca nie dokonała żadnych wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

7. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją

Informacje o zamianie zakresu jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2009 w porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni zostały przedstawione w punkcie nr 24 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

8. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w punkcie nr 25 dodatkowych not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach

Dokonane wyłączenia niezrealizowanych wyników przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w punkcie nr 25 dodatkowych not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

9. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

10. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

11. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Decora S.A. dokonała sprzedaży w ramach Grupy spółce zależnej Optimal Sp. z o.o. posiadanych 100% udziałów w Decora Ukraina. Jednostka Dominująca w punkcie nr 24 dodatkowych not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujawniła skutki sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.

12. Wartość firmy

Ustalony stan wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w punktach nr 24 i 25 dodatkowych not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

13. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości

Wykazany stan kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

14. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę **14 780 tys. złotych**.

15. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 017 tys. złotych**.

16. Dodatkowe noty objaśniające

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje podchodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

17. Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).



HLB Sarnowski & Wiśniewski

18. Zgodność z przepisami prawa

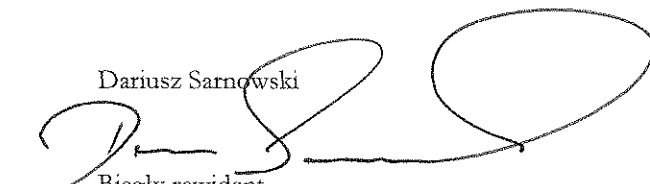
Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz, iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Decora S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.


Dariusz Sarnowski
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy raport zawiera 23 stron.

Poznań, dnia 18 marca 2010 roku