

GRUPA KAPITAŁOWA CERAMIKA NOWA GALA
w której jednostką dominującą jest
Ceramika Nowa Gala S.A.
ul. Ceramiczna 1
26-200 Końskie

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia
GRUPY KAPITAŁOWEJ CERAMIKA NOWA GALA
w której jednostką dominującą jest Ceramika Nowa Gala S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Ceramika Nowa Gala S.A. z siedzibą w Końskich, ul. Ceramiczna 1, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 312.349 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w wysokości 5.244 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 240 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.298 tys. złotych;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki z Grupy zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej **Ceramika Nowa Gala** na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 19 marca 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ident. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173
Członek Zarządu BDO Spółka z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA CERAMIKA NOWA GALA
w której jednostką dominującą jest
Ceramika Nowa Gala S.A.
ul. Ceramiczna 1
26-200 Końskie

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</u>	3
<u>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</u>	9
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</u>	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca działa pod firmą Ceramika Nowa Gala Spółka Akcyjna. Skrócona wersja firmy Ceramika Nowa Gala S.A.

1.2. Siedziba Spółki

Końskie 26-200, ul. Ceramiczna 1

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółki z Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala zajmowały się głównie działalnością związaną z produkcją i sprzedażą płytek ceramicznych.

1.4. Podstawa działalności

Ceramika Nowa Gala S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 7 lutego 1995 roku (Rep. A Nr 678/95) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Kielcach - X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000011723.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 2165.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 658-10-02-540

REGON 290556362

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 57.038 tys. zł i dzielił się na 57.038.073 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z informacjami ujawnionymi przez Spółkę w sprawozdaniu Zarządu z działalności następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	18,95 %	10 806 249	18,95 %
AS Hansapank	5 256 220	9,22 %	5 256 220	9,22 %
Ceramika Nowa Gala S.A.	4 624 054	8,11 %	4 624 054	8,11 %
Allianz Polska OFE	3 761 616	6,59 %	3 761 616	6,59 %
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	3 027 136	5,31 %	3 027 136	5,31 %

Na kapitał własny Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala na dzień 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	128.388 tys. zł
- kapitał rezerwowy	21.120 tys. zł
- akcje własne	-12.994 tys. zł
- niepodzielone wyniki	5.388 tys. zł

Łącznie kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 198.940 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Waldemar Piotrowski - Prezes Zarządu,
- Paweł Górnicki - Wiceprezes Zarządu.

W trakcie badanego okresu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Ceramika Nowa Gala S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	240.837 tys. zł
Wynik finansowy	(1.215) tys. zł
Zmiana kapitału własnego	(6.218) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	(974) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	129.868 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	44.762 tys. zł
Wynik finansowy	4.613 tys. zł
Zmiana kapitału własnego	4.613 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	(89) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	37.336 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	bez zastrzeżeń

Ceramika Gres S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	102.735 tys. zł
Wynik finansowy	(1.571) tys. zł
Zmiana kapitału własnego	(1.571) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3.236) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	64.065 tys. zł

Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	bez zastrzeżeń

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Jednostka dominująca posiada również 50% udziałów w Spółce Energo-Gaz Sp. z o.o. oraz 50% udziałów w Spółce Ceramika Nova Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis aktualizujący ich wartość.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Ceramika Nowa Gala S.A., sporządzone za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 312.349 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w wysokości 5.244 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 240 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.298 tys. złotych;
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały podjętej w dniu 15 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 14 sierpnia 2009 roku, w terminie od dnia 15 lutego 2010 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089). Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2009 roku oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” w dniu 3 lipca 2009 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze sprawozdania z całkowitych dochodów jak również podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	183 520	58,8%	191 657	59,1%	192 299	64,0%
Wartości niematerialne i prawne	27 997	9,0%	28 426	8,8%	30 284	10,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	144 427	46,2%	152 723	47,1%	152 688	50,8%
Inwestycje długoterminowe	5 145	1,6%	5 047	1,6%	4 647	1,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 951	1,9%	5 461	1,7%	4 680	1,6%
Aktywa obrotowe	128 829	41,2%	132 892	40,9%	107 982	36,0%
Zapasy	76 913	24,6%	74 527	23,0%	56 377	18,8%
Należności krótkoterminowe	48 121	15,4%	50 010	15,4%	43 924	14,6%
- w tym z tyt. <i>dostaw i usług</i>	44 598	14,3%	48 542	15,0%	40 063	13,3%
Inwestycje krótkoterminowe	3 321	1,1%	7 619	2,3%	6 987	2,3%
Rozliczenia międzyokresowe	474	0,1%	736	0,2%	694	0,3%
SUMA AKTYWÓW	312 349	100,0%	324 549	100,0%	300 281	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	198 940	63,7%	198 700	61,2%	191 976	63,9%
Kapitał podstawowy	57 038	18,3%	57 038	17,6%	57 038	19,0%
Kapitał zapasowy	128 388	41,1%	113 166	34,9%	119 801	39,9%
Kapitał rezerwowy	21 120	6,8%	16 432	5,1%	0	0,0%
Akcje własne	(12 994)	(4,2%)	(8 314)	(2,6%)	0	0,0%
Niepodzielone wyniki	5 388	1,7%	20 378	6,3%	15 137	5,0%
Zobowiązania i rezerwy	113 409	36,3%	125 849	38,8%	108 305	36,1%
Rezerwy na zobowiązania	11 971	3,8%	15 870	4,9%	15 249	5,1%
Zobowiązania długoterminowe	7 258	2,3%	53 499	16,5%	39 638	13,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	94 180	30,2%	56 480	17,4%	53 418	17,8%
- w tym z tyt. <i>dostaw i usług</i>	13 118	4,2%	15 249	4,7%	13 479	4,5%
SUMA PASYWÓW	312 349	100,0%	324 549	100,0%	300 281	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży	
	2009	2008	2007	2007	2007	2007
Przychody ze sprzedaży	165 507	191 983	141 028	100,0	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	125 446	128 778	93 520	75,8	67,1	66,3
Wynik brutto ze sprzedaży	40 061	63 205	47 508	24,2	32,9	33,7
Pozostałe przychody operacyjne	513	1 404	832	0,3	0,7	0,6
Koszty administracyjne i sprzedaży	31 007	34 362	25 209	18,7	17,9	17,9
Pozostałe koszty operacyjne	2 896	2 567	2 343	1,7	1,3	1,7
Wynik operacyjny	6 671	27 680	20 788	4,0	14,4	14,7
Przychody finansowe	2 569	2 348	717	1,6	1,2	0,5
Koszty finansowe	4 365	5 935	5 062	2,6	3,1	3,6
Wynik brutto	4 875	24 093	16 443	2,9	12,5	11,7
Podatek	(369)	3 336	1 873	(0,2)	1,7	1,3
Wynik netto	5 244	20 757	14 570	3,2	10,8	10,3
Inne składniki całkowitego dochodu						
Koszty emisji	0	-15	-			
zwrot podatku dochodowego dotyczący kosztów emisji akcji	554	0	-			
zwrot VAT dotyczący kosztów emisji akcji	72	0	-			
Koszty dotyczące skupu akcji	(52)	(65)	-			
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym	5 818	20 677	-			

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2009	Rok obrotowy kończący się 31.12.2008	Rok obrotowy kończący się 31.12.2007
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,7%	6,4%	4,9%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,6%	10,4%	7,6%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,2%	10,8%	10,3%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	2,4	2,0
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,0	1,0
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	103	84	-
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	41	41	-
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	220	186	-

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym

<u>kapitały własne</u>	1,08	1,04	1,00
<u>majątek trwały</u>			

Marża na sprzedaży

<u>wynik brutto na sprzedaży</u>	0,24	0,33	0,34
<u>przychody ze sprzedaży</u>			

4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 roku osiągnęła poziom 312.349 tys. zł, co oznacza spadek o 12.200 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze aktywów Grupy dominują rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące łącznie 86,3% sumy bilansowej na koniec 2009 roku. Udział tych składników aktywów Grupy w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2008. W strukturze pasywów Grupy dominują kapitały własne oraz zobowiązania krótkoterminowe stanowiące łącznie 93,8% sumy bilansowej na koniec 2009 roku. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2008. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie pasywów ogółem zwiększył się z 17,4% wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku do 30,2% wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w związku z tym, że większa część kredytów bankowych jest krótkoterminowa.

Grupa odnotowała w 2009 roku zysk netto w kwocie 5.244 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 20.757 tys. zł osiągniętego w roku 2008. Główną przyczyną gorszych wyników finansowych był spadek wyniku brutto na sprzedaży o 36,6% spowodowany pogorszoną koniunkturą w kraju i za granicą, co wiązało się z niższą sprzedażą płytek w roku 2009 w porównaniu do sprzedaży dokonanej w roku 2008. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i sprzedaży, jak również wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynik operacyjny Grupy zamknął się kwotą 6.671 tys. zł. Ze względu na poniesienie kosztów finansowych wyższych w stosunku do osiągniętych przychodów finansowych Grupa zakończyła rok 2009 z wynikiem brutto na poziomie 4.875 tys. zł. Uwzględniając podatek dochodowy, zysk netto osiągnięty przez Grupę w roku 2009 miał poziom 5.244 tys. PLN.

Grupa wykazuje niższą rentowność w roku 2009 w stosunku do lat poprzednich ze względu na fakt, iż wynik netto za rok 2009 jest o 74,7% niższy niż w roku 2008 oraz o 64,0% niższy niż w roku 2007. Wskaźniki płynności utrzymują się na nieco niższym poziomie w porównaniu do roku 2008. Szybkość spłaty należności w dniach pogorszyła się o 19 dni w roku 2009, szybkość spłaty zobowiązań nie uległa zmianie, natomiast szybkość obrotu zapasami wzrosła o 34 dni w stosunku do roku 2008. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym jest na podobnym poziomie jak w roku 2008.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz.U. z 2008 nr 162 poz. 1004)

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów MSSF oraz ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe w informacji dodatkowej wynikają z ewidencji księgowej spółek i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi spółek i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z dochodów całkowitych oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Ceramika Nowa Gala S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 19 marca 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ident. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173
Członek Zarządu BDO Spółka z o.o.