

GRUPA KAPITAŁOWA
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 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej 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:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 322.585 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 8.950 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.631 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.147 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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, 9 marca 2012 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Justyna Górak
Biegły Rewident
nr ewid. 11591

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

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

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 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 2010 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%
Łącznie Ceramika Nowa Gala SA i CNG Luxembourg S.a.r.l.	8.769.983	15,38%	8.769.983	15,38%
AMPLICO OFE (d. AIG OFE)	8.703.963	15,26%	8.703.963	15,26%
Allianz Polska OFE	3.761.616	6,59%	3.761.616	6,59%

Ponadto na kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się:

- kapitał zapasowy	148.190 tys. zł
- kapitał rezerwowy	10.963 tys. zł
- akcje własne	-22.830 tys. zł
- niepodzielone wyniki	10.024 tys. zł
- różnice kursowe z przeliczenia	-4 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 203.381 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Waldemar Piotrowski	-	Prezes Zarządu
- Paweł Górnicki	-	Członek Zarządu

Prokurentem jest Pan Zbigniew Polakowski.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie.

2. Skład Grupy Kapitałowej 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 2011 r.
Suma bilansowa	270.804 tys. zł
Wynik finansowy	10.331 tys. zł
Zmiana kapitału własnego	3.993 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	229 tys. zł

Przychody ze sprzedaży	167.846 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 2011 r.
Suma bilansowa	56.744 tys. zł
Wynik finansowy	11.156 tys. zł
Zmiana kapitału własnego	2.015 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	(740) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	46.969 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 2011 r.
Suma bilansowa	104.604 tys. zł
Wynik finansowy	(591) tys. zł
Zmiana kapitału własnego	(591) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	1.628 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	79.861 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	bez zastrzeżeń

CNG Luxembourg S.a.r.l.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Suma bilansowa	16.574 tys. zł
Wynik finansowy	(104) tys. zł
Zmiana kapitału własnego	(108) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-
Podmiot uprawniony do badania	-
Rodzaj opinii z badania	-

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 322.585 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 8.950 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.631 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.147 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za 2011 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 spółki Ceramika Nowa Gala S.A. na podstawie uchwały nr A z 17 czerwca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 29 lipca 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Justynę Górak (nr ewidencyjny 11591). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 20 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2011 roku oraz zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” w dniu 18 listopada 2011 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	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	164 810	51,1	168 395	53,2	183 520	58,8
Wartość firmy	18 851	5,8	18 851	6,0	18 851	6,0
Wartości niematerialne i prawne	6 570	2,0	7 901	2,5	9 146	2,9
Rzeczowe aktywa trwałe	124 659	38,6	128 468	40,6	144 427	46,2
Inwestycje długoterminowe	7 545	2,3	6 645	2,1	5 145	1,6
Rozliczenia międzyokresowe	7 185	2,2	6 530	2,1	5 951	1,9
Aktywa obrotowe	157 775	48,9	145 736	46,1	128 829	41,2
Zapasy	92 351	28,6	81 985	25,9	76 913	24,6
Należności krótkoterminowe	56 469	17,5	55 943	17,7	48 121	15,4
- w tym z tyt. dostaw i usług	52 952	16,4	51 616	16,3	44 598	14,3
Inne aktywa finansowe	483	0,1	429	0,1	0	0,0
Inwestycje krótkoterminowe	8 472	2,6	7 379	2,3	3 795	1,2
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	0	0,0	2 287	0,7	0	0,0
SUMA AKTYWÓW	322 585	100,0	316 418	100,0	312 349	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	203 381	63,0	200 750	63,4	198 940	63,7
Kapitał podstawowy	57 038	17,7	57 038	18,0	57 038	18,3
Kapitał zapasowy	148 190	45,9	136 751	43,2	128 388	41,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia	(4)	0,0	1	0,0	0	0,0
Kapitał rezerwowy	10 963	3,4	16 601	5,2	21 120	6,8
Akcje własne	(22 830)	(7,1)	(16 492)	(5,2)	(12 994)	(4,2)
Niepodzielone wyniki	10 024	3,1	6 851	2,2	5 388	1,7
Zobowiązania i rezerwy	119 204	37,0	115 668	36,6	113 409	36,3
Rezerwy na zobowiązania	14 358	4,5	12 244	3,9	11 971	3,8
Zobowiązania długoterminowe	34 906	10,8	51 094	16,1	7 258	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe	69 940	21,7	52 330	16,5	94 180	30,2
- w tym z tyt. dostaw i usług	27 067	8,4	19 890	6,3	13 118	4,2
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
SUMA PASYWÓW	322 585	100,0	316 418	100,0	312 349	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży	
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	205 774	177 158	165 507	100,0	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	156 609	135 001	125 446	76,1	76,2	75,8
Zysk ze sprzedaży	49 165	42 157	40 061	23,9	23,8	24,2
Pozostałe przychody operacyjne	538	949	513	1,7	0,5	0,3
Koszty administracyjne i sprzedaży	37 187	34 501	31 007	18,1	19,5	18,7
Pozostałe koszty operacyjne	1 537	1 852	2 896	0,7	1,0	1,7
Wynik operacyjny	13 979	6 753	6 671	6,8	3,8	4,0
Przychody finansowe	698	2 220	2 569	0,3	1,3	1,6
Koszty finansowe	5 281	4 411	4 365	2,6	2,5	2,6
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej	9 396	4 562	4 875	4,6	2,6	2,9
Podatek	422	(745)	(369)	0,2	(0,4)	(0,2)
Wynik netto z działalności kontynuowanej	8 974	5 307	5 244	4,4	3,0	3,2
Wynik netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Wynik netto	8 974	5 307	5 244	4,4	3,0	3,2
Inne składniki całkowitego dochodu						
Koszty emisji	0	0	0			
zwrot podatku dochodowego dotyczący kosztów emisji akcji	0	0	554			
zwrot VAT dotyczący kosztów emisji akcji	0	(10)	72			
Koszty dotyczące skupu akcji	(19)	0	(52)			
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	1	0			
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym	8 950	5 298	5 818			

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok obrotowy zakończony 31.12.2011	Rok obrotowy zakończony 31.12.2010	Rok obrotowy zakończony 31.12.2009
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,8%	1,7%	1,7%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	4,4%	2,6%	2,6%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	4,4%	3,0%	3,2%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	2,8	1,4
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,2	0,6
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	93	99	103
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	55	45	41
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	203	215	220
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,23	1,19	1,08

Marża na sprzedaży

<u>zysk(strata) na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	0,24	0,24	0,24
--	------	------	------

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła poziom 322.585 tys. zł, co oznacza wzrost o 6.167 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze aktywów Grupy dominują rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące łącznie 84,7% sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Udział tych składników aktywów Grupy w sumie bilansowej jest na zbliżonym poziomie co w roku 2010. W strukturze pasywów Grupy dominują kapitały własne oraz zobowiązania krótkoterminowe stanowiące łącznie 84,7% sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2010.

Grupa odnotowała w 2011 roku zysk netto w kwocie 8.974 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 5.307 tys. zł osiągniętego w roku 2010. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży jest wyższy niż w poprzednim roku i wynosi 205.774 tys. zł, co oznacza wzrost o 16,2%. Koszty działalności operacyjnej również wzrosły do poziomu 156.609 tys. zł, co oznacza wzrost o 16,0%. Osiągnięty w 2011 roku zysk ze sprzedaży jest wyższy o 7.008 tys. zł niż w 2010 roku i wynosi 49.165 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i sprzedaży, jak również wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynik operacyjny Grupy zamknął się kwotą 13.979 tys. zł. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej Grupa zakończyła rok 2011 z zyskiem brutto na poziomie 9.396 tys. zł. Uwzględniając podatek dochodowy, koszty dotyczące skupu akcji, różnice kursowe z przeliczenia, całkowity dochód w okresie sprawozdawczym osiągnięty przez Grupę w roku 2011 wyniósł 8.950 tys. PLN.

W roku 2011 Grupa wykazuje wskaźniki rentowności istotnie wyższe do poziomu z 2010 roku, głównie ze względu na fakt, iż wynik netto za rok 2011 wzrósł o 69,1% w stosunku do wyniku osiągniętego w 2010 roku.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu w porównaniu do roku 2010. Szybkość spłaty należności w dniach poprawiła się o 6 dni, szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 10 dni, natomiast szybkość obrotu zapasami poprawiła się o 12 dni w stosunku do roku 2010. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym jest na podobnym poziomie jak w roku 2010 i wynosi 1,23.

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 S.A. 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 S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi 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.

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

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

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

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 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

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, 9 marca 2012 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie: **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

Justyna Górak
Biegły Rewident
nr ewid. 11591

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004