

**GRUPA KAPITAŁOWA CERAMIKA NOWA GALA S.A.  
UL. CERAMICZNA 1  
26-200 KOŃSKIE**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.**  
Członek Crowe Horwath International

ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań, Tel.: +48/61/ 63 00 500, Fax: +48/61/ 63 00 502  
ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, Tel.: +48/22/64 79 700, Fax: +48/22/64 79 701  
al. Korfantego 141 B, 40-154 Katowice, Tel.: +48/32/73 20 000, Fax +48/32/73 20 002  
E-mail: [office@tpa-horwath.pl](mailto:office@tpa-horwath.pl), Internet: [www.tpa-horwath.pl](http://www.tpa-horwath.pl)

NIP 778-143-20-33, REGON 300184858, Kapitał zakładowy 150 000 zł  
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, KRS 0000245198

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ .....	5
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY .....	6
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE.....	7
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	7
5. PRZEPROWADZONE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	7
6. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓLWE .....</b>	<b>10</b>
1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	10
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA .....	10
3. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KAPITAŁÓW WŁASNYCH .....	10
4. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	11
6. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE .....	12

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Ceramika Nowa Gala S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Ceramika Nowa Gala S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Końskich, przy ul. Ceramicznej 1, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 299.062 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 1.639 tysięcy złotych oraz ujemne całkowite dochody w kwocie 1.641 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.271 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 44 tysięcy złotych,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości 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 zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 wrywkowy – 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”), a w zakresie nieuregulowanym przez oraz MSR – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**w imieniu**

**TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.**  
**ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań**  
**nr ew. 3082**

Krzysztof Dziekoński



Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10089

Warszawa, 18 marca 2014 roku

## RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową”) jest Ceramika Nowa Gala S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”).

Ceramika Nowa Gala S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Pierwszy statut został sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 7 lutego 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Końskich, przy ul. Ceramicznej 1.

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w dniu 11 maja 2001 roku w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723.

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 658-10-02-540. Urząd statystyczny nadał Spółce numer identyfikacyjny REGON: 290556362.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz statutu ustanowionego aktem notarialnym z dnia 7 lutego 1995 roku z późniejszymi zmianami. Aktualny tekst jednolity statutu został przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 22 maja 2013 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Jednostki Dominującej.

W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z prowadzonym skupem akcji własnych w celu ich umorzenia, nastąpiło zmniejszenie wielkości kapitału zakładowego Spółki o 923.695 złotych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 56.114.378 złotych i dzielił się na 56.114.378 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Jednostki Dominującej na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów w złotych	Udział w kapitale podstawowym
Waldemar Piotrowski	10.806.249	10.806.249	10.806.249	19,26%
Amplico OFE	9.852.365	9.852.365	9.852.365	17,56%
CNG Luxembourg S.a.r.l. oraz Ceramika Nowa Gala SA	9.220 757	9.220 757	9.220 757	16,43%
Aviva OFE i Aviva BZ WBK	5.650.000	5.650.000	5.650.000	10,07%
Allianz Polska OFE	4.851.616	4.851.616	4.851.616	8,65%
ING OFE i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	2.955.018	2.955.018	2.955.018	5,27%
Pozostali akcjonariusze	12.778.373	12.778.373	12.778.373	22,76%
<b>Razem</b>	<b>56.114.378</b>	<b>56.114.378</b>	<b>56.114.378</b>	<b>100%</b>

W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z prowadzonym skupem akcji własnych w celu ich umorzenia, nastąpiło zmniejszenie wielkości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o 923.695 złotych.

Skup akcji własnych został zrealizowany na podstawie uchwały walnego zgromadzenia nr 15 z 16 kwietnia 2012, podjętej w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez Jednostkę Dominującą akcji własnych Jednostki Dominującej w celu umorzenia, i został zakończony 15 kwietnia 2013 roku.

W ramach skupu nabyto w celu umorzenia 923.695 akcji własnych, za co akcjonariusze zbywający te akcje otrzymali wynagrodzenie w kwocie 1.782 tysięcy złotych. 25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala S.A. podjęło uchwałę nr 15 dotyczącą umorzenia skupionych akcji własnych. 5 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Kielcach zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa spółki	Udział w kapitale zakładowym spółki	Metoda konsolidacji
Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna
Ceramika Gres S.A.	100%	konsolidacja pełna
CNG Luxembourg S.a.r.l.	100%	konsolidacja pełna
Energia Park Trzemoszna Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna
Energio-Gaz Sp. z o.o.	50%	wyłączona z konsolidacji
Ceramika Nowa Sp. z o.o.	50%	wyłączona z konsolidacji

Dwie ostatnie spółki zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych finansowych.

W 2013 roku miała miejsce zmiana w składzie Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. polegająca na tym, iż Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. oraz Ceramika Gres S.A. objęły udziały w nowopowstałej spółce Energia Park Trzemoszna Sp. z o.o. Nową spółkę zarejestrowano w KRS w sierpniu 2013 roku.

Organem uprawnionym do reprezentowania Jednostki Dominującej jest Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień wydania opinii z badania w skład Zarządu wchodził:

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

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Organem uprawnionym do sprawowania nadzoru jest Rada Nadzorcza. Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na dzień wydania opinii z badania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Ogonowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Łukasz Żuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Jakub Tomasiak – Członek Rady Nadzorczej.

W 2013 roku nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki polegająca na tym, że Pan Jacek Jakub Tomasiak zastąpił Pana Grzegorza Leszczyńskiego. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS 5 czerwca 2013 roku.

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W 2012 roku Grupa Kapitałowa wykazała zysk netto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości 7.192 tysięcy złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez firmę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych pod nr 3355. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu w dniu 18 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 10 z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 maja 2013 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Ceramika Nowa Gala S.A. a firmą TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Murawa 16-18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3082. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089) w dniach od 3 lutego do 18 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 17 lutego do 28 lutego 2014 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 21 czerwca 2013 roku.

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Krzysztof Dziekoński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w 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), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Jednostki Dominującej**

Nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi 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 2014 roku.

### **5. Przeprowadzone badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku były jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A., które podlegają konsolidacji, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. oraz Ceramika Gres S.A., które mają siedzibę w Polsce, są sporządzane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Natomiast jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki CNG Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, sporządzane jest według standardów luksemburskich. Sprawozdanie finansowe spółki Energia Park Trzemoszna Sp. z o.o., która ma siedzibę w Polsce, jest sporządzane według przepisów Ustawy o Rachunkowości. Sprawozdania te zostały przekształcone w celu dostosowania ich do zasad wynikających z MSR.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3082 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe spółek Ceramika Nowa Gala S.A., Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. oraz Ceramika Gres S.A. zostały zbadane lub przejrzane dla celów konsolidacji przez TPA Horwath

Horodko Audit Sp. z o.o. Wszystkie uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy nie podlegają obowiązkowi badania i ogłaszania sprawozdań finansowych.

## 6. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

### Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	198.451	213.656	205.774
Koszty sprzedaży	(153.212)	(162.365)	(156.609)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(41.557)	(38.404)	(37.187)
Pozostałe przychody operacyjne	1.766	1.129	3.538
Pozostałe koszty operacyjne	(4.302)	(2.597)	(1.537)
Przychody finansowe	23	38	297
Koszty finansowe	(5.151)	(5.368)	(4.880)
Podatek dochodowy	2.343	1.103	422
Zysk (strata) netto	(1.639)	7.192	8.974
Całkowite dochody	(1.641)	7.194	8.950

Rentowność	2013	2012	2011
Rentowność majątku	(0,53%)	2,26%	2,81%
Rentowność kapitału własnego	(0,81%)	3,53%	4,43%
Marża brutto na sprzedaży	22,80%	24,01%	23,89%
Marża netto	(0,83%)	3,37%	4,36%

Płynność finansowa i efektywność	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności I	1,70	1,65	2,08
Wskaźnik płynności II szybki	0,55	0,62	0,86
Szybkość obrotu należnościami w dniach	78	87	93
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	47	51	55
Szybkość obrotu zapasów w dniach	232	215	203

Wskaźniki struktury	2013	2012	2012
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	52,2%	50,2%	51,0%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	47,8%	49,8%	49,0%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	67,6%	64,9%	63,0%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	32,4%	35,1%	37,0%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na występowanie w roku 2013 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik rentowności majątku zmalał do minus 0,53% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku w porównaniu z 2,26% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał do minus 0,81% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku w porównaniu z 3,53% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku,
- wskaźnik rentowności sprzedaży uległ pogorszeniu do 22,8% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku w porównaniu z 24,01% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku,



- wskaźniki płynności nie uległy istotnym zmianom w stosunku do roku ubiegłego,
- cykl rotacji należności uległ skróceniu średnio do 78 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do 87 dni w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku,
- cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu średnio do 47 dni w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do 51 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku,
- cykl obrotu zapasów uległ wydłużeniu średnio do 232 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do 215 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku,
- wskaźniki struktury majątku wskazują na nieznaczne zwiększenie udziału wartości majątku trwałego w aktywach ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim. Grupa w badanym roku obrotowym zmniejszyła finansowanie się kapitałem obcym.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2013 rok sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w taki sposób, aby zaprezentować sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak jakby grupa ta stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji między jednostkami objętymi konsolidacją, a także zysków i strat zawartych w aktywach podlegających konsolidacji. Ponadto wyłączeniom podlegała wyrażona w cenie nabycia wartość posiadanych udziałów przez Jednostkę Dominującą w kapitale jednostek zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, jaka odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale jednostek zależnych.

Wynikające ze sprawozdań finansowych dane, stanowiące podstawę konsolidacji zostały ustalone i przekształcone przy zastosowaniu zasad rachunkowości ustalonych przez kierownika Jednostki Dominującej, celem ujednoczenia w istotnym stopniu zasad rachunkowości stosowanych przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. (Dz.U. z 2009 nr 169 poz. 1327) w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera wszystkie dokumenty niezbędne do prawidłowego sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz do właściwego udokumentowania przeprowadzonych wyłączeń konsolidacyjnych.

### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące wartości firmy z konsolidacji oraz kwestie odnoszące się do oceny utraty wartości

przedstawiono w nocy 34 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące nie występują. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 15 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **5. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy**

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSR.

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSR.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

## 6. Informacje i ustalenia końcowe

### Oświadczenia Zarządu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała przepisów prawa.

### Oświadczenie biegłego rewidenta

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

w imieniu

**TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.**  
**ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań**  
**nr ew. 3082**

Krzysztof Dziekoński



.....  
Kluczowy biegły rewident  
Przeprowadzający badanie  
Nr ewid. 10089

Warszawa, 18 marca 2014 roku