

**CERAMIKA NOWA GALA S.A.
ul. CERAMICZNA 1
26-200 KOŃSKIE**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2014 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. Przykopowa 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, Internet: 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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	5
2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY ..	6
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	7
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI	7
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
II INFORMACJE SZCZEGÓLNE	9
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	9
2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	11
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. („Spółka”) z siedzibą w Końskich, przy ulicy Ceramicznej 1 obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 237.767 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w kwocie 1.859 tysięcy złotych oraz całkowite dochody w kwocie minus 1.859 tysięcy złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 29.448 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.512 tysięcy złotych,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowa Gala S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 nieregulowanym przez MSR – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 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, pochodzące ze zbadanego 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, 19 marca 2015 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Ceramika Nowa Gala Spółka Akcyjna („Spółka”). Siedziba Spółki mieści się w Końskich, przy ul. Ceramicznej 1.

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.

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

Ceramika Nowa Gala S.A. posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 658-10-02-540. Urząd statystyczny nadał Spółce numer identyfikacyjny REGON: 290556362.

Spółka 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 17 października 2014 roku.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 46.893.621 złotych i dzielił się na 46.893.621 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego 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	23,04%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	9.356.722	9.356.722	9.356.722	19,95%
PTE Allianz Polska SA	6.049.157	6.049.157	6.049.157	12,90%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	5.834.364	5.834.364	5.834.364	12,44%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	3.293.725	3.293.725	3.293.725	7,02%
Pozostali akcjonariusze	11.553.404	11.553.404	11.553.404	24,64%
Razem	46.893.621	46.893.621	46.893.621	100%

W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z prowadzonym skupem akcji własnych w celu ich umorzenia, nastąpiło zmniejszenie wielkości kapitału zakładowego Spółki o 9.220.757 złotych.

Skup akcji własnych został zrealizowany na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 3 z 10 października 2008 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5 z dnia 21 grudnia 2011 roku, podjętej w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez Jednostkę Dominującą akcji własnych Jednostki Dominującej w celu umorzenia, i został zakończony w 2014 roku.

W ramach skupu nabyto w celu umorzenia 237.149 akcji własnych, za co akcjonariusze zbywający te akcje otrzymali wynagrodzenie w kwocie 537 tysięcy złotych. Ponadto 8.983.608 akcji własnych Jednostka Dominująca nabyła od spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala S.A. podjęło uchwałę nr 13 dotyczącą umorzenia skupionych akcji własnych. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 października 2014.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres 12 miesięcy, kończący się 31 grudnia.

Ceramika Nowa Gala S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień wydania opinii w skład Zarządu wchodził:

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

W badanym okresie nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu.

Organem uprawnionym do sprawowania nadzoru jest Rada Nadzorcza. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 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. |

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Spółka w 2013 roku wykazała zysk netto w wysokości 35.237 tysięcy złotych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez firmę TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Murawa 12-18, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3082. Biegły rewident Krzysztof Dziekoński (nr ewidencyjny 10089) w dniu 18 marca 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 z dnia 30 czerwca 2014 roku. Zgodnie z postanowieniem uchwały nr 7 z dnia 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję iż zysk netto roku 2013 w kwocie 35.237 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 3.751 tysięcy złotych oraz na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 31.486 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 lipca 2014 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 lipca 2014 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089) w dniach od 3 lutego do 19 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 2 do 6 marca 2015 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 2 czerwca 2014 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 nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

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 Spółki z dnia 19 marca 2015 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	145.278	159.017	181.780
Koszt własny sprzedaży	(135.905)	(141.439)	(160.799)
Koszty administracyjne i sprzedaży	(23.666)	(26.016)	(24.647)
Pozostałe przychody operacyjne	73	209	99
Pozostałe koszty operacyjne	(1.522)	(2.801)	(1.563)
Przychody finansowe	11.811	45.712	684
Koszty finansowe	(891)	(1.588)	(2.252)
Podatek dochodowy	2.963	2.143	(1.225)
Zysk/(strata) netto	(1.859)	35.237	(5.473)
Całkowite dochody	(1.859)	35.235	(5.481)

Rentowność	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA)	(0,73%)	12,95%	(2,02%)
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(0,93%)	17,89%	(3,01%)
Marża na sprzedaży	6,45%	11,05%	11,54%
Marża netto	(1,28%)	22,16%	(3,01%)

Płynność finansowa i efektywność	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności I	3,04	2,49	1,42
Wskaźnik płynności II szybki	1,29	0,99	0,56
Szybkość obrotu należnościami w dniach	67	80	80
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	61	94	98
Szybkość obrotu zapasów w dniach	173	178	155

Wskaźniki struktury	2014	2013	2012
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	56,3%	57,5%	58,5%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	43,7%	42,5%	41,5%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	77,7%	79,0%	65,9%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	22,3%	21,0%	34,1%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- z uwagi na poniesioną stratę wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł minus 0,73%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego również spadł do minus 0,93% w roku bieżącym w porównaniu z 17,89% w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku,
- wskaźnik marży na sprzedaży obniżył się do poziomu 6,45% w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku z 11,05% w roku 2013. Wskaźnik marży netto również spadł do minus 1,28% w roku 2014 roku z poziomu 22,16% w roku 2013,
- wskaźniki płynności finansowej w roku 2014 roku uległy istotnej poprawie w stosunku do roku 2013,
- wskaźnik cyklu rotacji należności wyniósł 67 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i uległ skróceniu o 13 dni w porównaniu do 2013 roku,
- cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu średnio o 33 dni z poziomu 94 w roku 2013 do poziomu 61 dni w roku 2014,
- wskaźnik obrotu zapasów w roku 2014 uległ nieznacznemu skróceniu do 173 dni, w porównaniu z okresem 178 dni w roku 2013,
- wskaźniki struktury majątku wskazują na nieznaczne zmniejszenie udziału wartości majątku trwałego w aktywach ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim oraz zmniejszenie udziału kapitału własnego w pasywach ogółem.

II INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, w szczególności dotyczącej: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości. Przyjęte podczas sporządzania sprawozdania finansowego przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej firmy Oracle, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. System Oracle posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcjne ograniczenia dostępu.

System umożliwia automatyczne ewidencjonowanie zdarzeń gospodarczych dotyczących transakcji wewnątrzgrupowych, a następnie ich stałe monitorowanie. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ustawy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony na dzień 1 stycznia 2014 roku jako bilans otwarcia.

W zbadanej przez nas części, udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej.

Podczas planowania badania sprawozdań finansowych Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki w celu określenia naszych procedur na potrzeby badania sprawozdań finansowych.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Aktywa trwałe

Struktura wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość w tysiącach złotych
Grunty, budowle i budynki	9.733
Maszyny i urządzenia	30.911
Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	5.211
Inne	1.711
Razem	47.566

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych został prawidłowo przedstawiony w nocie 9 i 10 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazuje w bilansie inwestycje w podmiotach zależnych w kwocie netto 78.859 tysięcy złotych oraz inne aktywa finansowe w kwocie 121 tysięcy złotych.

Noty 21 i 32 do sprawozdania finansowego prawidłowo prezentują szczegółowe informacje o zmianach w wartościach niematerialnych i prawnych oraz w inwestycjach długoterminowych Spółki.

Zapasy

Stan zapasów wykazanych na 31 grudnia 2014 roku stanowią produkty i półprodukty (67,3%), towary (12,5%), surowce i materiały (19,6%) i inne (0,6%). Inwentaryzacja zapasów została przeprowadzona zgodnie z wymaganiami i terminami określonymi przez ustawę o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2014 dokonano odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów w kwocie 1.198 tysięcy złotych.

Należności krótkoterminowe

Wartość należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 37.024 tysięcy złotych i składała się z następujących pozycji:

Należności krótkoterminowe	Wartość w tysiącach złotych
Należności handlowe i pozostałe	41.939
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	874
Odpis na należności	(5.789)
Razem	37.024

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe składały się z pożyczek dla podmiotów zależnych w wysokości 107 tysięcy złotych oraz ze środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 6.591 tysięcy złotych. Środki pieniężne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Rozliczenia międzyokresowe czynne długo- i krótkoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego oszacowano w prawidłowej wysokości 6.937 tysięcy złotych. Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 342 tysięcy złotych i zaprezentowane zostały w pozycji pozostałe aktywa obrotowe.

Kapitał własny

W badanym roku obrotowym Spółka zaprezentowała prawidłowo wartość kapitału własnego.

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zobowiązania i rezerwy długoterminowe w wysokości 18.800 tysięcy złotych, w tym 13.575 tysięcy złotych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz 5.225 tysięcy złotych z tytułu rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 34.146 tysięcy złotych i składał się z następujących pozycji:

Zobowiązania krótkoterminowe	Wartość w tysiącach złotych
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	22.829
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	5.546
Rezerwa na świadczenia pracownicze	772
Pozostałe rezerwy	4.999
Razem	34.146

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują ich strukturę. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Przychody i koszty operacyjne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku Spółka prawidłowo zaprezentowała przychody i koszty operacyjne.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Dane zawarte w informacji dodatkowej do 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 sprawozdania finansowego.

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

Jednostka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz

rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSR.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

Oświadczenie biegłego rewidenta

Badanie sprawozdań finansowych 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, 19 marca 2015 roku