



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Ceramika Nowa Gała 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 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 316.418 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 5.298 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.810 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.341 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.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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, 17 marca 2011 roku.

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

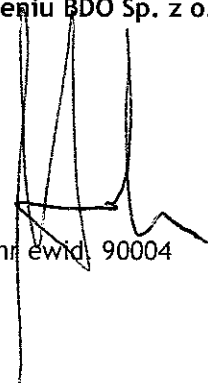
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

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 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

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 2010 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 2009 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% |
| AMPLICO OFE (d. AIG OFE) | 7.407.480 | 12,99% | 7.407.480 | 12,99% |
| CNG Luxembourg S.a.r.l. | 5.703.888 | 10,00% | 5.703.888 | 10,00% |
| AS Hansapank | 5.256.220 | 9,22% | 5.256.220 | 9,22% |
| Allianz Polska OFE | 3.761.616 | 6,59% | 3.761.616 | 6,59% |

Ponadto na kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku składały się:

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| - kapitał zapasowy | 136.751 tys. zł |
| - kapitał rezerwowy | 16.601 tys. zł |
| - akcje własne | -16.492 tys. zł |
| - niepodzielone wyniki | 6.851 tys. zł |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 1 tys. zł |

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 200.750 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

| | |
|-----------------------|----------------------|
| - Waldemar Piotrowski | - Prezes Zarządu |
| - Paweł Górnicki | - Wiceprezes Zarządu |

Prokurentem jest Pan Zbigniew Polakowski.

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 2010 r. |
| Suma bilansowa | 262.267 tys. zł |
| Wynik finansowy | (3.037) tys. zł |
| Zmiana kapitału własnego | 9.956 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 982 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | 143.772 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 2010 r. |
| Suma bilansowa | 56.232 tys. zł |
| Wynik finansowy | 9.141 tys. zł |
| Zmiana kapitału własnego | 9.141 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 795 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | 44.712 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 2010 r. |
| Suma bilansowa | 102.946 tys. zł |
| Wynik finansowy | (1.970) tys. zł |
| Zmiana kapitału własnego | (1.970) tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 1.537 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | 69.136 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 | 17 września - 31 grudnia 2010 r. |
| Suma bilansowa | 16.575 tys. zł |
| Wynik finansowy | (29) tys. zł |
| Zmiana kapitału własnego | 16.512 tys. zł |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 30 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 2010 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 316.418 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 5 298 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.810 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.341 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 2010 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 F z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 14 lutego 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 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 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 2009 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 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2010 roku oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” w dniu 8 lipca 2010 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 | 31.12.2010 | % sumy bilansowej | 31.12.2009 | % sumy bilansowej | 31.12.2008 | % sumy bilansowej |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Aktywa trwałe | 168 395 | 53,2% | 183 520 | 58,8% | 191 657 | 59,1% |
| Wartości niematerialne i prawne | 26 752 | 8,4% | 27 997 | 9,0% | 28 426 | 8,8% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 128 468 | 40,6% | 144 427 | 46,2% | 152 723 | 47,1% |
| Inwestycje długoterminowe | 6 645 | 2,1% | 5 145 | 1,6% | 5 047 | 1,6% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 6 530 | 2,1% | 5 951 | 1,9% | 5 461 | 1,7% |
| Aktywa obrotowe | 145 736 | 46,1% | 128 829 | 41,2% | 132 892 | 40,9% |
| Zapasy | 81 985 | 25,9% | 76 913 | 24,6% | 74 527 | 23,0% |
| Należności krótkoterminowe | 55 943 | 17,8% | 48 121 | 15,4% | 50 010 | 15,4% |
| - w tym z tyt. <i>dostaw i usług</i> | 51 616 | 16,3% | 44 598 | 14,3% | 48 542 | 15,0% |
| Inne aktywa finansowe | 429 | 0,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 7 379 | 2,3% | 3 795 | 1,2% | 8 355 | 2,6% |
| Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży | 2 287 | 0,7% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| SUMA AKTYWÓW | 316 418 | 100,0% | 312 349 | 100,0% | 324 549 | 100,0% |
| PASYWA | | | | | | |
| Kapitał własny | 200 750 | 63,4% | 198 940 | 63,7% | 198 700 | 61,2% |
| Kapitał podstawowy | 57 038 | 18,0% | 57 038 | 18,3% | 57 038 | 17,6% |
| Kapitał zapasowy | 136 751 | 43,2% | 128 388 | 41,1% | 113 166 | 34,9% |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 1 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Kapitał rezerwowy | 16 601 | 5,2% | 21 120 | 6,8% | 16 432 | 5,1% |
| Akcje własne | (16 492) | -5,2% | (12 994) | -4,2% | -8 314 | -2,6% |
| Niepodzielone wyniki | 6 851 | 2,2% | 5 388 | 1,7% | 20 378 | 6,3% |
| Zobowiązania i rezerwy | 115 668 | 36,6% | 113 409 | 36,3% | 125 849 | 38,8% |
| Rezerwy na zobowiązania | 12 244 | 3,9% | 11 971 | 3,8% | 15 870 | 4,9% |
| Zobowiązania długoterminowe | 51 094 | 16,1% | 7 258 | 2,3% | 53 499 | 16,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 52 330 | 16,5% | 94 180 | 30,2% | 56 480 | 17,4% |
| - w tym z tyt. <i>dostaw i usług</i> | 19 890 | 6,3% | 13 118 | 4,2% | 15 249 | 4,7% |
| SUMA PASYWÓW | 316 418 | 100,0% | 312 349 | 100,0% | 324 549 | 100,0% |

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

| Wyszczególnienie | % przych. ze sprzedaży | | % przych. ze sprzedaży | | 2008 |
|--|------------------------|--------------|------------------------|-------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2009 | 2008 | |
| Przychody ze sprzedaży | 177 158 | 100,0 | 165 507 | 100,0 | 191 983 |
| Koszty działalności operacyjnej | 135 001 | 76,2 | 125 446 | 75,8 | 128 778 |
| Zysk ze sprzedaży | 42 157 | 23,8 | 40 061 | 24,2 | 63 205 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 949 | 0,5 | 513 | 0,3 | 404 |
| Koszty administracyjne i sprzedaży | 34 501 | 19,5 | 31 007 | 18,7 | 34 362 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 852 | 1,0 | 2 896 | 1,7 | 2 567 |
| Wynik operacyjny | 6 753 | 3,8 | 6 671 | 4,0 | 27 680 |
| Przychody finansowe | 2 220 | 1,3 | 2 569 | 1,6 | 2 348 |
| Koszty finansowe | 4 411 | 2,5 | 4 365 | 2,6 | 5 935 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 |
| Wynik brutto | 4 562 | 2,6 | 4 875 | 2,9 | 24 093 |
| Podatek | -745 | -0,4 | -369 | -0,2 | 3 336 |
| Wynik netto | 5 307 | 3,0 | 5 244 | 3,2 | 20 757 |
| Inne składniki całkowitego dochodu | | | | | |
| Koszty emisji | 0 | 0 | | | -15 |
| zwrot podatku dochodowego dotyczący kosztów emisji akcji | 0 | 554 | | | 0 |
| zwrot VAT dotyczący kosztów emisji akcji | -10 | 72 | | | 0 |
| Koszty dotyczące skupu akcji | 0 | -52 | | | -65 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 1 | 0 | | | 0 |
| Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym | 5 298 | 5 818 | | | 20 677 |

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| | Rok obrotowy kończący się 31.12.2010 | Rok obrotowy kończący się 31.12.2009 | Rok obrotowy kończący się 31.12.2008 |
|--|--|--|--|
| Rentowność majątku | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$ | 1,7% | 1,7% | 6,4% |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$ | 2,6% | 2,6% | 10,4% |
| Rentowność netto sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$ | 3,0% | 3,2% | 10,8% |
| Wskaźnik płynności I | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 2,8 | 1,4 | 2,4 |
| Wskaźnik płynności II | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,2 | 0,6 | 1,0 |
| Szybkość spłat należności w dniach | | | |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$ | 99 | 103 | 84 |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | | | |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | 45 | 41 | 41 |
| Szybkość obrotu zapasów w dniach | | | |
| $\frac{\text{średni stan zapasów *365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | 215 | 220 | 186 |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | | | |
| $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$ | 1,19 | 1,08 | 1,04 |
| Marża na sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{zysk(strata) na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 0,24 | 0,24 | 0,33 |

*) 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 2010 roku osiągnęła poziom 316.418 tys. zł, co oznacza wzrost o 4.069 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze aktywów Grupy dominują rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące łącznie 84,2% sumy bilansowej na koniec 2010 roku. Udział tych składników aktywów Grupy w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2009. W strukturze pasywów Grupy dominują kapitały własne oraz zobowiązania krótkoterminowe stanowiące łącznie 80% sumy bilansowej na koniec 2010 roku. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2009. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie pasywów ogółem zmniejszył się z 30,2% wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku do 16,5% wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w związku z tym, iż zwiększeniu uległ udział bankowych kredytów długoterminowych.

Grupa odnotowała w 2010 roku zysk netto w kwocie 5.307 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 5.244 tys. zł osiągniętego w roku 2009. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży jest wyższy niż w poprzednim roku i wynosi 177.158 tys. zł, co oznacza wzrost o 5,5%. Koszty działalności operacyjnej również wzrosły do poziomu 135.001 tys. zł, co oznacza wzrost o 8%. Osiągnięty w 2010 roku zysk ze sprzedaży jest wyższy o 2.096 tys. zł niż w 2009 roku i wynosi 42.157 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów administracyjnych i sprzedaży, jak również wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynik operacyjny Grupy zamknął się kwotą 6.753 tys. zł. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej Grupa zakończyła rok 2010 z zyskiem brutto na poziomie 4.562 tys. zł. Uwzględniając podatek dochodowy, zysk netto osiągnięty przez Grupę w roku 2010 wyniósł 5.307 tys. PLN.

W roku 2010 Grupa wykazuje wskaźniki rentowności zbliżone do poziomu z 2009 roku, głównie ze względu na fakt, iż wynik netto za rok 2010 jest zbliżony do wyniku osiągniętego w 2009 roku, przy poziomie kapitałów własnych i sumie bilansowej nie zmienionych istotnie w stosunku do 2009.

Wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do roku 2009. Szybkość spłaty należności w dniach poprawiła się o 4 dni, szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 4 dni, natomiast szybkość obrotu zapasami poprawiła się o 5 dni w stosunku do roku 2009. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym jest na podobnym poziomie jak w roku 2009 i wynosi 1,19.

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 bilansu i rachunku zysków i strat

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 sporządzony 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, 17 marca 2011 roku.

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

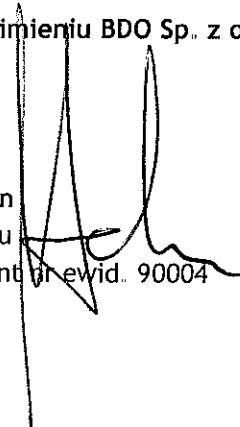
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004