

**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 2015 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)

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	5
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>5</b>
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.....	6
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	7
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
<b>II INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>9</b>
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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 234.253 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 8.927 tysięcy złotych oraz całkowite dochody w kwocie 8.927 tysięcy złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.237 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.988 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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 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, 21 marca 2016 roku

## RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CERAMIKA NOWA GALA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 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 2015 roku.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

	Ilość akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów w zł	Udział w kapitale
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%
Nationale-Nederlanden OFE	4 746 672	4 746 672	4 746 672	10,12%
Pozostali akcjonariusze	10 100 457	10 100 457	10 100 457	21,54%
<b>Razem</b>	<b>46 893 621</b>	<b>46 893 621</b>	<b>46 893 621</b>	<b>100,00%</b>

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 2015 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 2015 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 2014 roku wykazała stratę netto w wysokości 1.859 tysięcy złotych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 19 marca 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 z dnia 17 czerwca 2015 roku. Zgodnie z postanowieniem uchwały nr 7 z dnia 17 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję iż strata netto roku 2014 w kwocie 1.859 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2015 roku, Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 4.689.362,10 zł w dniu 11 września 2015 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła z kapitału zapasowego. Na jedną akcję przypadło 0,10 zł dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 lipca 2015 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 1 lipca 2015 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 17 lutego do daty opinii, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 17 do 25 lutego 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 czerwca 2015 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 21 marca 2016 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.

<b>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Przychody ze sprzedaży	147.592	145.278	159.017
Koszt własny sprzedaży	(131.210)	(135.905)	(141.439)
Koszty administracyjne i sprzedaży	(23.404)	(23.666)	(26.016)
Pozostałe przychody operacyjne	383	73	209
Pozostałe koszty operacyjne	(763)	(1.522)	(2.801)
Przychody finansowe	16.249	11.811	45.712
Koszty finansowe	(1.150)	(891)	(1.588)
Podatek dochodowy	1.230	2.963	2.143
Zysk/(strata) netto	8.927	(1.859)	35.237
Całkowite dochody	8.927	(1.859)	35.235

  

<b>Rentowność</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rentowność majątku (ROA)	3,81%	(0,73%)	12,95%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,72%	(0,93%)	17,89%
Marża na sprzedaży	11,10%	6,45%	11,05%
Marża netto	6,05%	(1,28%)	22,16%

  

<b>Płynność finansowa i efektywność</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Wskaźnik płynności I	3,03	3,04	2,49
Wskaźnik płynności II szybki	1,29	1,29	0,99
Szybkość obrotu należnościami w dniach	98	67	80
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	65	61	94
Szybkość obrotu zapasów w dniach	169	173	178

  

<b>Wskaźniki struktury</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	54,2%	56,3%	57,5%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	45,8%	43,7%	42,5%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	80,7%	77,7%	79,0%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	29,3%	22,3%	21,0%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności uległy w roku 2015 znacznej poprawie. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z minus 0,73% w roku zakończonym 31 grudnia 2014 do 3,81% w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z minus 0,93% w roku 2014 do 4,72% w 2015 roku,
- wskaźnik marży na sprzedaży wzrósł z poziomu 6,45% w roku 2014 do 11,10% w roku 2015. Wskaźnik marży netto wzrósł z minus 1,28% w roku 2014 roku do poziomu 6,05% w roku 2015,
- wskaźniki płynności finansowej w roku 2015 roku nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku 2014,
- wskaźnik cyklu rotacji należności wyniósł 98 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku w stosunku do 67 dni w roku 2014,
- cykl rotacji zobowiązań w roku 2015 wyniósł 65 dni w stosunku do poziomu 61 dni w roku 2014,
- wskaźnik obrotu zapasów w roku 2015 wyniósł 169 dni w porównaniu do 173 dni w roku 2014,
- wskaźniki struktury majątku wskazują na nieznaczne zmniejszenie udziału wartości majątku trwałego w aktywach ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim oraz zwiększenie 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 funkcyjne 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 2014 roku został prawidłowo wprowadzony na dzień 1 stycznia 2015 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 2015 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 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Wartość w tysiącach złotych</b>
Grunty, budowle i budynki	8.124
Maszyny i urządzenia	30.805
Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	1.014
Inne	1.531
<b>Razem</b>	<b>41.474</b>

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 2015 roku Spółka wykazuje w bilansie inwestycje w podmiotach zależnych w kwocie netto 77.944 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 2015 roku stanowią produkty i półprodukty (62,6%), towary (13,5%), surowce i materiały (23,1%) i inne (0,8%). Inwentaryzacja zapasów została przeprowadzona zgodnie z wymaganiami i terminami określonymi przez ustawę o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2015 dokonano odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów w kwocie 1.092 tysięcy złotych.

### Należności krótkoterminowe

Wartość należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 42.931 tysięcy złotych i składała się z następujących pozycji:

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>Wartość w tysiącach złotych</b>
Należności handlowe i pozostałe	49.175
Odpis na należności	(6.244)
<b>Razem</b>	<b>42.931</b>

### Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe składały się z pożyczek dla podmiotów zależnych w wysokości 116 tysięcy złotych oraz ze środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 2.603 tysięcy złotych. Środki pieniężne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

### Rozliczenia międzyokresowe czynne długo- i krótkoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego oszacowano w prawidłowej wysokości 7.046 tysięcy złotych. Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 155 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 2015 roku Spółka posiadała zobowiązania i rezerwy długoterminowe w wysokości 9.778 tysięcy złotych, w tym 5.613 tysięcy złotych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz 4.165 tysięcy złotych z tytułu rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 35.417 tysięcy złotych i składał się z następujących pozycji:

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Wartość w tysiącach złotych</b>
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	23.681
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	4.245
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.483
Pozostałe rezerwy	6.008
<b>Razem</b>	<b>35.417</b>

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 2015 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 2015. 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 2015 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 2015 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, 21 marca 2016 roku