

GRUPA KAPITAŁOWA
Ceramika Nowa Gala S.A.
ul. Ceramiczna 1
26-200 Końskie

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy 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:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **324 819** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **21 027** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **6 994** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **632** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 jednostki należące do Grupy Kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259),
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 16 marca 2009 roku

BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony nr 3355

Przeprowadzający badanie

Krzysztof Dziekoński

Biegły Rewident

nr ewid. 10089/7463

Działający w imieniu BDO Numerica

International Auditors & Consultants Spółka z o.o.

dr Anna Bernaziuk

Biegły Rewident

nr ident. 173/223

Członek Zarządu BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA
Ceramika Nowa Gala S.A.
ul. Ceramiczna 1
26-200 Końskie

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	7
II. ANALIZA FINANSOWA.....	16
III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	21

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Ceramika Nowa Gala Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Końskich przy ul. Ceramicznej 1.

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka zajmowała 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 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 198 970 tys. zł i składał się z:

Kapitału zakładowego	57 038 tys. zł,
Kapitału zapasowego	113 166 tys. zł,
Kapitał rezerwowy	16 432 tys. zł,
Akcje własne	-8 314 tys. zł,
Niepodzielonego wyniku	20 648 tys. zł.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 57 038 tys. zł i dzielił się na 57 038 073 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda z następujących serii:

Seria	Rodzaj	Ilość	Data rejestracji
A	<i>nieuprzywilejowane</i>	100 000	28.02.1995
B	<i>nieuprzywilejowane</i>	800 100	30.04.1995
C	<i>nieuprzywilejowane</i>	199 900	04.07.1997
D	<i>nieuprzywilejowane</i>	440 000	27.08.1997
F	<i>nieuprzywilejowane</i>	1 000 000	08.12.1999
G	<i>nieuprzywilejowane</i>	1 000 000	11.05.2000
H	<i>nieuprzywilejowane</i>	5 877 000	11.05.2001
I	<i>nieuprzywilejowane</i>	4 082 000	11.09.2001
J	<i>nieuprzywilejowane</i>	3 183 680	29.01.2002
K	<i>nieuprzywilejowane</i>	3 187 320	27.03.2002
L	<i>nieuprzywilejowane</i>	204 082	10.07.2002
M	<i>nieuprzywilejowane</i>	1 500 000	10.01.2003
N	<i>nieuprzywilejowane</i>	2 500 000	25.04.2003
O	<i>nieuprzywilejowane</i>	600 000	23.03.2004
P	<i>nieuprzywilejowane</i>	2 700 000	30.03.2004
R	<i>nieuprzywilejowane</i>	2 570 000	30.03.2004
S	<i>nieuprzywilejowane</i>	7 000 000	02.07.2004
T	<i>nieuprzywilejowane</i>	1 081 300	15.11.2006
U	<i>nieuprzywilejowane</i>	19 012 691	09.08.2007

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 57 038 tys. zł i dzielił się na 57 038 073 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Wysokość kapitału zakładowego nie zmieniła się w porównaniu do roku ubiegłego.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy, przy uwzględnieniu akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale akcyjnym ujawnionych przez Spółkę w sprawozdaniu z działalności, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZA
Waldemar Piotrowski	10 806 249	18,95%	10 806 249
Millennium TFI S.A.	6 339 792	11,12%	6 339 792
AS Hansabank	5 256 220	9,22%	5 256 220
JUPITER NFI S.A.	3 826 610	6,71%	3 826 610
AIG Otwarty Fundusz	3 027 136	5,31%	3 027 136

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZA
Waldemar Piotrowski	10 806 249	18,95%	10 806 249
Millennium TFI S.A.	9 442 851	16,56%	9 442 851
AS Hansabank	5 256 220	9,22%	5 256 220
JUPITER NFI S.A.	3 826 610	6,71%	3 826 610
AIG Otwarty Fundusz	3 027 136	5,31%	3 027 136

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 113 166 tys. zł. Jego wartość w ciągu roku obrotowego zmniejszyła się o 6 635 tys. zł, co wynikało głównie z następujących zdarzeń:

- przeznaczenia odpowiedniej części zysku netto roku 2007 w kwocie 7 808 tys. zł, na zwiększenie kapitału zapasowego,
- wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 18 000 tys. zł w celu skupu akcji własnych Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. zgodnie z uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2008 roku,
- zwiększenia kapitału zapasowego o wartość skupionych akcji własnych Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. wraz z kosztami skupu w wysokości 3 572 tys. zł.

Kapitał rezerwowy na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 16 432 tys. zł. i stanowi pozostałe środki przeznaczone na skup akcji w kwocie 14 428 tys. zł, natomiast pozostała kwota 2 004 tys. zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy z odpowiedniej części zysku roku 2007.

Spółka Ceramika Nowa Gala S.A. w roku 2008 rozpoczęła skup akcji własnych w celu umorzenia – zgodnie z uchwałą nr 13 i 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2008 roku oraz skup akcji własnych bez określenia celu skupu – zgodnie z uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2008 roku w wyniku czego wartość akcji własnych na dzień bilansowy wynosi – 8 314 tys. zł.

Niepodzielony wynik na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 15 137 tys. zł i zwiększył się w stosunku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę 21 027 tys. zł stanowiącą zysk netto Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za rok 2008 oraz zmniejszył się o kwotę 9 812 tys. zł, która została przeznaczona na kapitał zapasowy i rezerwy jak również uległ zmniejszeniu o kwotę 5 704 tys. zł stanowiącą równowartość wypłaconej dywidendy. Na koniec badanego roku obrotowego niepodzielony wynik wynosi 20 648 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W trakcie badanego okresu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.9 Rada Nadzorcza

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Janusz Koczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Wierzbowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Marcinkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Ogonowski - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie badanego okresu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.10 Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 412 osób.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. wchodziły następujące podmioty:

- Jednostka dominująca:
 - Ceramika Nowa Gala S.A.
- Podmioty zależne:
 - objęte konsolidacją pełną:
 - Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (100% udział),
 - Ceramika Gres S.A. z siedzibą w Kopaninach (100% udział).
- Podmioty stowarzyszone, nieobjęte konsolidacją:
 - Energo–Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział),
 - Ceramika Nova Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział).

Udziały w jednostkach stowarzyszonych ujęto w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia.

2.1 Jednostka dominująca

Ceramika Nowa Gala S.A.

Siedziba	- Końskie, ul. Ceramiczna 1
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 16.03.2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2008 – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	- 243 952 tys. zł
Wynik finansowy	- 5 770 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (524) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.
Opinia z badania	- Z komentarzem uzupełniającym

W opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Ceramika Nowa Gala S.A. zawarty został komentarz uzupełniający o następującej treści:

„Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą”.

2.2 Podmioty zależne

Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o.

Siedziba	- Końskie, ul. Ceramiczna 1
Przedmiot działalności	Produkcja płytek ceramicznych
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- Ceramika Nowa Gala S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym spółki
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 16.03.2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2008 – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	- 43 513 tys. zł
Wynik finansowy	- 6 398 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (114) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. powstała w dniu 25.03.2004 roku i została zarejestrowana w dniu 28.06.2004 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 211367. Głównym celem powołania spółki zależnej był plan rozbudowy mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej. Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. realizuje produkcję płytek gresowych, natomiast wszystkie procesy organizacyjne i logistyczne są realizowane przez spółkę dominującą. Zakład produkcyjny spółki jest zlokalizowany na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Starachowicach. Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż w 2005 roku.

Ceramika Gres S.A.

Siedziba	- Kopaniny, Końskie
Przedmiot działalności	Produkcja płytek ceramicznych
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- Ceramika Nowa Gala S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym spółki
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 10.03.2009 roku
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2008 – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	- 106 699 tys. zł*
Wynik finansowy	- 10 544 tys. zł*
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 1 271 tys. zł*
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.
Opinia z badania	- Bez zastrzeżeń

Podane powyżej: suma bilansowa, wynik finansowy oraz zmiana stanu środków pieniężnych wynikają z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Ceramika Gres S.A. sporządzonego

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku (w tys. zł)
*według ustawy o rachunkowości za 2008 rok. Dla celów konsolidacji wykorzystano
sprawozdanie finansowe tej spółki za 2008 rok, które przekształcono na potrzeby konsolidacji
na MSR/MSSF.*

Dnia 24.08.2007 roku Ceramika Nowa Gala S.A. nabyła akcje spółki Ceramika Gres S.A., stając się tym samym jej jedynym akcjonariuszem.

Głównym przedmiotem działalności spółki Ceramika Gres S.A. jest produkcja płytek ceramicznych. Główną przyczyną zakupu przez jednostkę dominującą akcji Ceramiki Gres S.A. było wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej szczególnie w segmencie płytek gresowych.

2.3 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Spółki: Ceramika Nova Sp. z o.o. oraz Energo-Gaz Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji. Objęcie ich konsolidacją metodą praw własności nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **324 819** tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **21 027** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **6 994** tysiące złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **632** tysiące złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2008 roku w siedzibie Spółki w dniach od 16 lutego 2009 do 25 lutego 2009 roku, przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) pod kierunkiem Krzysztofa Dziekońskiego, biegłego rewidenta o numerze ident. 10089/7463. Badanie właściwe było poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach 15-19 grudnia 2008 roku.

Podmiot badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej o nr A z dnia 31 lipca 2008 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu – zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, które było badane przez BDO Numerica S.A. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za 2007 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało przekazane do sądu rejestrowego oraz do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 11 czerwca 2008 roku.

W związku z przyjęciem od 1.01.2005 roku jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, pod datą 1.01.2005 roku została wprowadzona do ksiąg korekta bilansu otwarcia zgodna z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1.

6. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

6.1 Istotne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej

W roku badanym nie odnotowano istotnych zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A.

6.2 Kontrole zewnętrzne

W dniu 14 i 17 listopada 2008 roku Spółka Ceramika Nowa Gala S.A. wystąpiła do Urzędu Skarbowego o zwrot nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych odpowiednio za rok 2004 w kwocie 241 tys. zł oraz za rok 2007 w kwocie 314 tys. zł.

W dniach 9 – 19 grudnia 2008 w Spółce odbyła się kontrola skarbową weryfikująca zasadność powyższych wniosków.

W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości w naliczonej korekcie podatku i dokonano zwrotu wyżej wymienionych kwot na rachunek Spółki.

W badanym okresie w Spółce Ceramika Gres S.A. kontrole zewnętrzne zostały przeprowadzone przez Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w Końskich w zakresie warunków zdrowotnych w środowisku pracy, a zwłaszcza zapobieganiu powstawaniu chorób zawodowych, utrzymania należytego stanu higienicznego zakładu pracy oraz przez Państwową Inspekcję Pracy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy w zakładach produkujących płytki ceramiczne oraz sprawdzenia realizacji wynikających z poprzednich kontroli decyzji i wystąpień organów Państwowej Inspekcji Pracy oraz wniosków, zaleceń i decyzji organów kontroli i nadzoru nad warunkami pracy.

W wyniku przeprowadzonych w 2008 roku kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W roku 2008 rozpoczęto inwestycję mającą na celu modernizację wydziału polerowania płytek Emitenta, która zostanie zakończona pod koniec I półrocza 2009 roku. Dostawcami maszyn i urządzeń są producenci włoscy, natomiast na sfinansowanie zasadniczej części inwestycji został przyznany Spółce Ceramika Nowa Gala S.A. przez bank finansujący kredyt inwestycyjny

w	kwocie	905.600	EUR.
---	--------	---------	------

II. ANALIZA FINANSOWA

1. Porównywalność danych

W roku 2007 po raz pierwszy objęto konsolidacją spółkę Ceramika Gres S.A., nad którą podmiot dominujący objął kontrolę dnia 24 sierpnia 2007 roku.

W prezentowanych danych finansowych z konsolidacji wyłączone zostały następujące spółki:

- Energo–Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich,
- Ceramika Nova Sp. z o.o. z siedzibą w Końskich.

Objęcie tych spółek konsolidacją miałoby niematerialny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2008 rok zostało sporządzone w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe spółek – Ceramika Nowa Gala S.A., Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. (sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej) oraz Ceramika Gres S.A. (sporządzone zgodnie z polską Ustawą o rachunkowości i przekształcone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej).

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę Kapitałową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 dokonano przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Skonsolidowany bilans

(w tys. zł)

	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	18 851	5,8%	18 851	6,3%	0	0,0%
Wartości niematerialne	9 575	3,0%	11 433	3,8%	1 009	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	152 723	47,0%	152 688	50,9%	99 736	55,8%
Nieruchomości inwestycyjne	4 900	1,5%	4 500	1,5%	4 200	2,4%
Inne aktywa finansowe	147	0,1%	147	0,1%	33	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 398	1,7%	4 680	1,6%	1 569	0,9%
	191 594	59,0%	192 299	64,1%	106 547	59,6%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	74 860	23,1%	56 377	18,8%	36 029	20,2%
Należności handlowe oraz pozostałe	49 717	15,3%	42 833	14,3%	29 050	16,3%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	293	0,1%	1 091	0,4%	337	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 619	2,4%	6 987	2,3%	6 335	3,6%
Pozostałe aktywa obrotowe	736	0,2%	694	0,2%	381	0,2%
	133 225	41,0%	107 982	36,0%	72 132	40,4%
SUMA AKTYWÓW	324 819	100,0%	300 281	100,0%	178 679	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	57 038	17,6%	57 038	19,0%	38 025	21,3%
Kapitał zapasowy	113 166	34,8%	119 801	39,9%	70 530	39,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał z rezerwy	16 432	5,1%	0	0,0%	0	0,0%
Akcje własne	-8 314	-2,6%	0	0,0%	0	0,0%
Niepodzielony wynik	20 648	6,4%	15 137	5,0%	9 718	5,4%
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	198 970	61,3%	191 976	63,9%	118 273	66,2%
Kapitały własne ogółem	198 970	61,3%	191 976	63,9%	118 273	66,2%
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i pozostałe	53 499	16,5%	39 638	13,2%	31 023	17,4%
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 892	2,7%	9 264	3,1%	7 067	4,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	24	0,0%	24	0,0%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe, razem	62 415	19,2%	48 926	16,3%	38 090	21,3%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	21 944	6,8%	17 224	5,7%	11 530	6,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	351	0,1%	26	0,0%	0	0,0%
Kredyty, pożyczki i pozostałe	34 185	10,5%	36 168	12,0%	8 942	5,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 825	0,6%	1 481	0,5%	288	0,2%
Pozostałe rezerwy	5 129	1,6%	4 480	1,5%	1 556	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63 434	19,5%	59 379	19,8%	22 316	12,5%
SUMA PASYWÓW	324 819	100,0%	300 281	100,0%	178 679	100,0%

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	1.01.08- 31.12.08	Dynamika 2008/2007	1.01.07- 31.12.07	Dynamika 2007/2006	1.01.06- 31.12.06
Przychody ze sprzedaży	191 983	136,1%	141 028	138,9%	101 511
Koszt własny sprzedaży	128 778	137,7%	93 520	135,9%	68 795
Wynik brutto ze sprzedaży	63 205	133,0%	47 508	145,2%	32 716
Pozostałe przychody operacyjne	1 404	168,8%	832	30,6%	2 715
Koszty administracyjne i sprzedaży	34 028	135,0%	25 209	131,5%	19 177
Pozostałe koszty operacyjne	2 567	109,6%	2 343	197,1%	1 189
Wynik operacyjny	28 014	134,8%	20 788	138,0%	15 065
Przychody finansowe	2 348	327,5%	717	5121,4%	14
Koszty finansowe	5 935	117,2%	5 062	162,8%	3 109
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	0		0		0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej	24 427	148,6%	16 443	137,4%	11 970
Podatek	3 400	181,5%	1 873	82,9%	2 260
Wynik netto z działalności kontynuowanej	21 027	144,3%	14 570	150,1%	9 710
Wynik netto z działalności zaniechanej	0		0		0
Wynik netto	21 027	144,3%	14 570	150,1%	9 710

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07	01.01.06 – 31.12.06
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	6,5%	4,9%	5,4%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	10,6%	7,6%	8,2%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	11,0%	10,3%	9,6%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,10	1,82	3,23
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,92	0,87	1,62
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych oraz pozostałych x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	88	93	52
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań handlowych i innych zobowiązań x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	56	56	31
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	186	180	96

5. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W stosunku do końca roku porównywalnego suma bilansowa wzrosła o 8,2%.

Struktura majątku Grupy Kapitałowej wynika z charakteru prowadzonej działalności – produkcji płytek ceramicznych. W aktywach dominują aktywa trwałe stanowiące na koniec 2008 roku 47,0% sumy bilansowej wobec 50,9% na koniec okresu porównywalnego.

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej wzrósł w stosunku do końca okresu porównywalnego (z 36,0% do 41,0%). Największy wzrost zanotowano w obszarze zapasów (32,8% w stosunku do okresu porównywalnego) oraz należności handlowych i pozostałych (16,1% w stosunku do stanu bilansowego na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Kapitały własne stanowią 61,3% sumy bilansowej i wzrosły one w roku badanym o 3,6%. W porównaniu do roku ubiegłego obce źródła finansowania działalności Grupy zwiększyły się o tj. o 16,2%.

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 21 027 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 44,3%. Przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły o 36,1%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 37,7%. Zatem marża na sprzedaży zwiększyła się o 33,0% w stosunku do roku porównywalnego. Zwiększeniu uległy wszystkie pozycje rachunku wyników, przy czym dynamika wzrostu pozycji przychodów w działalności pozostałej i finansowej jest znacznie wyższa od dynamiki odpowiadających im kosztów. Wynik brutto ukształtował się na poziomie 24 427 tys. zł i był o 48,6% wyższy w porównaniu do wyniku brutto okresu poprzedniego.

Ze względu na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyższego zysku netto, poprawie uległy wszystkie analizowane wskaźniki rentowności. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 1,6 punktu procentowego a wskaźnik rentowności kapitału własnego – o 3 punkty procentowe w roku badanym w stosunku do roku poprzedniego. Nieznaczny wzrost odnotowano na rentowności sprzedaży netto – z 10,3% w roku ubiegłym do 11,0% w roku badanym.

Polepszeniu uległy wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności I stopnia wzrósł z poziomu 1,82 na koniec okresu ubiegłego do poziomu 2,10 na koniec okresu badanego, a wskaźnik płynności II stopnia zwiększył się z poziomu 0,87 na koniec roku 2007 do poziomu 0,92 na koniec roku 2008.

Wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu o 5 dni, podczas gdy wskaźnik rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 6 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał na niezmienionym poziomie.

Podsumowując, zarówno osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Ceramika Nowa Gala S.A. w dniu 26.11.2004 roku Spółka począwszy od dnia 1.01.2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. w dniu 27.11.004 roku spółka ta począwszy od dnia 1.01.2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Ceramika Gres S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji dokonano przekształcenia danych sprawozdania jednostkowego tej spółki za okres od dnia 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku dostosowując je do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, które było badane przez BDO Numerica S.A.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej w kapitale jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku (w tys. zł)
Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostek zależnych wynosi 100%, w związku z tym kapitałów własnych Grupy Kapitałowej nie korygowano o udziały mniejszości.

1.3 Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy z konsolidacji

Ustaloną na dzień nabycia nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych udziałów (ustalonej na poziomie wartości godziwej aktywów netto) wykazano jako wartość firmy z konsolidacji.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W badanym okresie Grupa nie stwierdziła utraty wartości firmy z konsolidacji.

1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ceramika Nowa Gala S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje informacje finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych, które były badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniu podlegała wartość udziałów i akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w kapitale jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1.4 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji,
- obliczenie wartości firmy.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa Ceramika Nowa Gala S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy o rachunkowości oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2008 rok.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zostały opisane w części I pkt. 7 niniejszego raportu.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Ceramika Nowa Gala S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

8. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W badanym okresie nie zidentyfikowano istotnych naruszeń prawa, statutów i umów spółek objętych konsolidacją, mogących mieć wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 16 marca 2009 roku

BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony nr 3355

Przeprowadzający badanie

Krzysztof Dziekoński

Biegły Rewident
nr ewid. 10089/7463

Działający w imieniu BDO Numerica

International Auditors & Consultants Spółka z o.o.

dr Anna Bernaziuk

Biegły Rewident
nr ident. 173/223
Członek Zarządu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.