



Jednostkowe, roczne sprawozdanie finansowe

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Końskie, 9 marca 2012 r.

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze jednostkowe, roczne sprawozdanie zostało sporządzone przez spółkę *Ceramika Nowa Gala SA* z siedzibą w Końskich przy ulicy Ceramicznej 1, zarejestrowaną jako spółka akcyjna na terytorium Polski na podstawie Kodeksu spółek handlowych, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723.

Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Ceramiki Nowej Gali SA stanowią:

- pan Waldemar Piotrowski – prezes,
- pan Paweł Górnicki – wiceprezes.

Prokurentem jest pan Zbigniew Polakowski.

W skład rady nadzorczej Ceramiki Nowej Gali SA wchodzi:

- pan Paweł Marcinkiewicz – przewodniczący,
- pan Łukasz Żuk – wiceprzewodniczący,
- pan Grzegorz Leszczyński – członek,
- pan Grzegorz Ogonowski – członek,
- pan Wojciech Włodarczyk – członek.

W trakcie okresu sprawozdawczego w składzie organów zarządzających i nadzorujących nie zaszły żadne zmiany.

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin). Najważniejsze etapy produkcji to: przemiał surowców, wytwarzanie granulatu ceramicznego, prasowanie płytek i wypalanie. Produkcja odbywa się w procesie ciągłym i jest zautomatyzowana. Część płytek jest polerowana. Z płytek wytwarzane są również elementy dekoracyjne, uzupełniające kolekcję. Spółka sprzedaje również gresowe płytki ceramiczne, produkowane przez zależną od niej w 100% spółkę Ceramika Nowa Gala II.

Sprzedaż produktów odbywa się głównie poprzez sieć współpracujących z Nową Galą hurtowni, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Produkty spółki wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano w dniu **9 marca 2012 r.** Zostanie ono opublikowane w dniu 12 marca 2012 r.

Zarząd

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	[1]	167 846	143 772
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	141 440	123 298
Wynik brutto ze sprzedaży		26 406	20 474
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	2 313	231
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	23 861	21 726
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	600	1 228
Wynik operacyjny		4 258	-2 249
Przychody finansowe	0	9 394	500
Koszty finansowe	[6]	2 307	1 930
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		11 345	-3 679
Podatek	[7]	1 014	-642
Wynik netto z działalności kontynuowanej		10 331	-3 037
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		10 331	-3 037
Inne składniki całkowitego dochodu			
Koszty skupu akcji		-19	-10
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		10 312	-3 047
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych):	[8]		
- podstawowy		0,20	-0,06
- rozwodniony		0,20	-0,06
Zysk (strata) za rok		10 331	-3 037
Średnia ważona ilość akcji (tys. szt.)		50 447	51 964
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,20	-0,06
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji (tys. szt.)		50 447	51 964
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,20	-0,06

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	[9]	480	707
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	58 795	60 506
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Należności długoterminowe		-	-
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21]	93 664	96 717
Inne aktywa finansowe		121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	1 728	1 803
Aktywa trwałe razem		154 788	159 854
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	67 922	58 925
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	40 887	36 616
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		865	1 945
Pożyczki dla podmiotów zależnych		3 416	-
Inne aktywa finansowe		483	429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	2 215	1 961
Pozostałe aktywa obrotowe		228	250
Aktywa obrotowe razem		116 016	100 126
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	[10][29]	-	2 287
Suma aktywów		270 804	262 267

(pasywa na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Pasywa			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a]	57 038	57 038
Kapitał zapasowy	[15b]	121 256	118 806
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e][26]	1 640	7 278
Akcje własne	[15f][26]	-6 338	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	10 331	-3 188
Kapitały własne ogółem		183 927	179 934
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	22 600	28 971
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	6 143	6 387
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		28 743	35 358
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	45 328	40 993
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	9 205	3 318
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 811	1 001
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych		-	39
Pozostałe rezerwy	[19]	1 790	1 624
Zobowiązania krótkoterminowe razem		58 134	46 975
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma zobowiązań		86 877	82 333
Suma pasywów		270 804	262 267

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		10 331	-3 037
Amortyzacja		9 747	9 824
Przychody z tytułu dywidend		-9 141	-
Przychody i koszty z tytułu odsetek		1 765	1 699
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		444	-473
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-833	50
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		960	454
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		1 014	-642
Inne korekty		-	-
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		14 287	7 875
Zmiana stanu zapasów	[22c]	-8 998	-4 175
Zmiana stanu należności	[22a]	-4 442	-6 025
Zmian stanu zobowiązań	[22b]	14 499	18 945
Przepływ operacyjny brutto		15 346	16 620
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	2
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-47	1
Zapłacony podatek dochodowy		-1 638	-1 620
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 662	15 004
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 285	74
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-7 310	-2 800
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Udzielone pożyczki i dopłaty		-135	-404
Objęcie udziałów w podmiotach zależnych		-	-49
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 160	-3 179

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Działalność finansowa			
Wpływy netto z emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		3 752	14 207
Dywidendy dla akcjonariuszy		-	-
Nabycie akcji własnych		-6 338	-3 498
Splata kredytów i pożyczek		-4 755	-19 647
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 932	-1 929
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-9 273	-10 867
Środki pieniężne netto z działalności		229	958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 961	979
Efekt zmiany kursów walut		25	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		2 215	1 961
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		2 187	1 908
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		28	53
		2 215	1 961

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Razem
Stan na 01.01.2010	57 038	116 523	10 776	-	-12 994	-1 366	169 977
Skutki zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2010 po przekształceniu	57 038	116 523	10 776	-	-12 994	-1 366	169 977
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-10	-3 037	-3 047
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-1 215	-	-	-	1 215	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-	-	-	16 492	-	16 492
Skup akcji własnych	-	3 498	-3 498**	-	-3 488	-	-3 488
Stan na 31.12.2010	57 038	118 806	7 278	-	-	-3 188	179 934
Stan na 01.01.2011	57 038	118 806	7 278	-	-	-3 188	179 934
Skutki zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 01.01.2011 po przekształceniu	57 038	118 806	7 278	-	-	-3 188	179 934
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-19	10 331	10 312
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-3 188	-	-	-	3 188	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	5 638	-5 638**	-	-6 319	-	-6 319
Stan na 31.12.2011	57 038	121 256	1 640	-	-6 338	10 331	183 927

*W roku 2011 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 10.312 tys., złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, a koszty skupu akcji własnych w kwocie 19 tys. zł zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne. W danych za rok 2010: strata netto w kwocie 3.047 tys., złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, a koszty skupu akcji własnych w kwocie 10 tys. zł zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne.

**wartość akcji własnych skupionych, zgodnie z uchwałą nr 4 NWZ z dnia 10 października 2008 roku

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane,
- w przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatnie dni miesiący wliczających się do okresu sprawozdawczego.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 846	143 772	40 542	35 904
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 258	-2 249	1 028	-562
Zysk (strata) brutto	11 345	-3 679	2 740	-919
Zysk (strata) netto	10 331	-3 037	2 495	-758
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 662	15 004	3 300	3 747
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 160	-3 179	-1 005	-794
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 273	-10 867	-2 240	-2 714
Przepływy pieniężne netto, razem*	254	982	61	245
Aktywa razem	270 804	262 267	61 312	66 224
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 877	82 333	19 670	20 790
Zobowiązania długoterminowe	28 743	35 358	6 508	8 928
Zobowiązania krótkoterminowe	58 134	46 975	13 162	11 861
Kapitał własny	183 927	179 934	41 643	45 434
Kapitał zakładowy	57 038	57 038	12 914	14 402
Liczba akcji	57 038 073	57 038 073	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	-0,06	0,05	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	-0,06	0,05	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,79	3,51	0,86	0,89
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,79	3,51	0,86	0,89
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

*Podajemy bilansową zmianę wartości środków pieniężnych z uwzględnieniem zmiany wyceny z tytułu różnic kursowych.

Kurs średni NBP: 3,9603 zł/euro na dzień 31 grudnia 2010 roku; 4,4168 zł/euro na dzień 31 grudnia 2011 roku. Dodatkowo informujemy, że użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wyglądały następująco: 3,4174 zł/usd na dzień 31.12.2011r. i 2,9641 zł/usd na dzień 31.12.2010r.

Średnia kursów NBP: 4,0044 zł/euro w roku 2010; 4,1401 zł/euro w roku 2011.

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Sprawozdanie finansowe Ceramika Nowa Gala SA sporządzane jest zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat***

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostały dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – transfer aktywów finansowych***

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: realizacja aktywów***

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego, czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zastosowanie standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011).

Zastosowanie standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z

„pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011).

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów***

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych***

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- **Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych***

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych***

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie interpretacji nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje spółka jest złoty polski. Księgi spółki prowadzone są w tej walucie.

Podstawa wyceny

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za podstawę wyceny przyjmuje się koszt historyczny, za wyjątkiem sytuacji wymaganych przez szczegółowy MSR lub osobno opisanych.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdania finansowe spółki są sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności, o ile nie zachodzą przesłanki powodujące, że założenie takie jest niezasadne.

Struktura grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym

Grupa kapitałowa Ceramiki Nowej Gali obejmuje jednostkę dominującą Ceramika Nowa Gala SA oraz kontrolowane przez nią spółki zależne: Ceramika Nowa Gala II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z siedzibą w Polsce), Ceramika Gres SA (z siedzibą w Polsce) oraz CNG Luxembourg S.a.r.l. (z siedzibą w Luksemburgu). Ceramika Nowa Gala II została utworzona w pierwszym półroczu 2004 roku. Ceramika Nowa Gala SA posiada wszystkie udziały w tej spółce (100% kapitału). Wszystkie udziały zostały objęte bezpośrednio, w wyniku szeregu emisji udziałów. W przypadku Ceramiki Gres SA, Ceramika Nowa Gala SA przejęła nad nią kontrolę 24 sierpnia 2007 roku poprzez zakup 100% akcji tej spółki. Spółka CNG Luxembourg S.a.r.l. powstała 17 września 2010 roku i działa na podstawie prawa luksemburskiego, a jej jedynym założycielem i udziałowcem jest Ceramika Nowa Gala SA. Do spółki tej wniesiono aportem akcje, które Ceramika Nowa Gala SA skupowała w ramach programu prowadzonego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 października 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę jej akcji własnych. Sprawozdania spółek konsolidowane są metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń i ewentualnych przeliczeń do waluty prezentacyjnej, którą jest polski złoty.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramika Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w prezentowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2011 roku wynosił około 196 tysięcy złotych. Ponadto wybrane dane finansowe dla tej spółki za rok 2011, ustalone wg polskich standardów rachunkowości wyglądają następująco: wartość aktywów to 611 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań to 219 tys. zł, wartość przychodów to 2 472 tys. zł, wynik netto za rok 2011 to 181 tys. zł. Transakcje z tą spółką pokazane są w nocie [21] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej – sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali i niepowiązanego z nią podmiotu (współwłasność). Z kolei wartość bilansowa 50% udziału w Ceramika Nova wynosząca 2 tysiące złotych została w 2009 roku objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

W grupie nie ma innych podmiotów zależnych, stowarzyszonych i nie prowadzi się wspólnych przedsięwzięć.

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniach finansowych spółki transakcje w walucie obcej przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) przeliczone są według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe, ujęte są w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych dokonywane są z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z MSR 23 koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia składnika aktywów, wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania, poniesione w tym okresie, powiększają wartość początkową tego składnika. Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty finansowania zewnętrznego pomniejszane są o uzyskane przychody z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

Do powyższych kosztów i przychodów z tytułu finansowania zewnętrznego, wpływających na wartość początkową aktywów, nie są zaliczane różnice kursowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe: budynki, budowle, maszyny i urządzenia, które są wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów, świadczenia usług lub w celach zarządzania i inne podobne środki trwałe wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, koszty transportu, montażu i inne bezpośrednie koszty związane z dostawą i przystosowaniem danego środka do użytkowania. W przypadku aktywów nabytych w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną Ceramika Gres koszt nabycia ustalony został w oparciu o ich wartość godziwą na dzień przejęcia. Wartość ta wynikała z wyceny dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę.

Grunty stanowiące własność spółek grupy wyceniane są według ceny nabycia i nie są umarzane. Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów tworzy się odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Na dzień przejścia na raportowanie według MSSF nieruchomości (grunty, budynki i budowle) wycenione zostały według kosztu domniemanego, ustalonego jako wartość oszacowana przez rzeczoznawcę skorygowana o kwotę skumulowanych odpisów amortyzacyjnych pomiędzy datą wyceny, a dniem przejścia oraz o nakłady zwiększające wartość wycenianych nieruchomości poniesione w tym okresie (odpisy z tytułu utraty wartości nie wystąpiły). Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych wynikających

z przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny bezpośredniej. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego (patrz zasady dotyczące kosztów finansowania).

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania i wartości odzyskiwalnej, od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, za wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu, które umarżane są liniowo do momentu zakończenia okresu wieczystego użytkowania, bez uwzględniania, wynikającego z przepisów, prawa do wydłużenia tego okresu.

Zastosowane stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

– grunty w wieczystym użytkowaniu	od 1,05% do 1,16%,
– budynki i budowle	od 1,75% do 25%,
– maszyny i urządzenia techniczne	od 3,14% do 25%,
– inne środki trwałe	od 4,08% do 33,33%.

Przyjęte okresy użytkowania środków trwałych podlegają weryfikacji przynajmniej raz w roku obrotowym.

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, stosowane są zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonej wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (elementy takie są ujmowane jako wyodrębnione komponenty). Koszty ulepszeń zwiększające wartość środka trwałego, w stosunku do stanu początkowego, powiększają aktywa i są amortyzowane. Dotyczy to także remontów i adaptacji zakupionych budynków i budowli, gdy zostały one nabyte w stanie wymagającym poniesienia takich nakładów.

Ekspozytory reklamowe, służące do wystawiania produktów spółki w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibę spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, wprowadzane są do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory rozchodowane są w koszty w momencie ich wydania kontrahentowi.

Aktywa trwałe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku gdy spółka spodziewa się, że korzyści z danego składnik lub grupy aktywów trwałych zostaną uzyskane w drodze transakcji sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania, wtedy aktywa takie klasyfikowane są jako aktywa trwałe dostępne do sprzedaży. Warunkiem tej klasyfikacji jest to, by aktywa te były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci, i żeby sprzedaż ta była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w spółce podjęły decyzję o sprzedaży takich aktywów, i że sprzedaż ta

odbędzie się nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień przeklasyfikowania aktywów do tej grupy wartość księgowa tych aktywów porównywalna jest z ich wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży i jeśli jest większa to na różnicę dokonywany jest odpis w ciężar wyniku danego okresu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od zewnętrznej jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Pozycja wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczy prac rozwojowych, które podlegają wykazaniu jako aktywa o ile spełnione są następujące warunki:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania.

Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych grup wartości niematerialnych są następujące:

- programy komputerowe od 3 do 8 lat,
- pozostałe wartości niematerialne 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, których dotyczą i odnoszone są na wynik finansowy.

Zapasy

Zapasy zakupionych towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto pomniejszonej o koszty tej sprzedaży.

Zapasy surowców i materiałów do produkcji są wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia, chyba że okaże się, że nie mogą być użyte w produkcji lub jest to nieopłacalne (koszty wytworzenia produktów z tych surowców i materiałów przekraczają możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto tych produktów). W takim przypadku wartość takich surowców i materiałów zostaje obniżona, najczęściej do ceny netto ich odsprzedaży, chyba że cena nabycia była niższa. Zapasy surowców i materiałów produkcyjnych rozchodowane są z wykorzystaniem metody kosztu standardowego.

Zapasy materiałów technicznych (części, materiały eksploatacyjne) ujmowane są w cenie nabycia. Jeśli utraciły przydatność lub uległy uszkodzeniu, ich wartość jest odpowiednio obniżana.

Koszt materiałów reklamowych (foldery, wzorniki, gadżety itp.) obciąża wynik finansowy w momencie ich zakupu. Wartość zapasu tych materiałów nie jest wykazywana w bilansie.

W cenie nabycia uwzględnia się cenę zakupu, koszty transportu, przeładunków, cła (jeśli występują) i inne koszty związane z dostawą.

Produkcja w toku i produkty gotowe wyceniane są według ich technicznego kosztu standardowego obejmującego koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich, ustalony przy założeniu normalnego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych. Koszt standardowy obejmuje również normalny poziom odpadów oraz wartość produktów ubocznych ustaloną w oparciu o możliwą do uzyskania ich cenę sprzedaży. Odchylenia od kosztu standardowego (na przykład wynikające z niewykorzystania mocy produkcyjnych) odnoszone są bezpośrednio na wynik okresu, korygując pozycję kosztu sprzedanych produktów. Koszt standardowy podlega zmianom, na przykład w przypadku zmiany kosztów czynników produkcji lub procesu wytwarzania. Jako metodę rozchodu zapasów produktów gotowych i towarów jednostka przyjmuje metodę FIFO. Przy niematerialnych wartościach przecen kwoty te spisywane są wprost na wynik finansowy.

Do technicznego kosztu wytworzenia produktów i półproduktów nie są zaliczane koszty ogólnej administracji, koszty sprzedaży, koszty zarządu, ani koszty finansowania zewnętrznego. Takie koszty obciążają bezpośrednio koszty okresu.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów, które odnoszone są na pozostałe koszty operacyjne. W zdaniu poprzednim przez cenę sprzedaży należy rozumieć cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy efekt zmiany wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualny rynkowy koszt pieniądza oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, korekta rezerwy,

związana ze zmianą dyskonta, ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

Leasing

Spółka nie korzysta z umów o charakterze leasingu finansowego. Posiada jednak umowy najmu dotyczące wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz inne umowy najmu dotyczące sprzętu technicznego lub samochodów. Umowy te zgodnie z MSR17 można klasyfikować jako leasing operacyjny.

Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

W spółce nie funkcjonuje program emerytalny ani system nagród jubileuszowych. Na podstawie obowiązujących obecnie przepisów prawa pracy pracownikom przechodzącym na emeryturę przysługują odprawy w wysokości miesięcznego wynagrodzenia, których zdyskontowana wartość oczekiwana jest znikoma (MSR 19: Świadczenia po okresie zatrudnienia).

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie posiada pochodnych instrumentów finansowych ani nie wystawiała pochodnych instrumentów finansowych.

Inne instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron kontraktu.

Aktywa finansowe, które występują w sprawozdaniu finansowym spółki to:

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Utrzymujące się salda niespłaconych kredytów w rachunkach bieżących wykazywane są jako kredyty krótko lub długoterminowe w zależności od aktualnej daty obowiązywania limitu takiego kredytu.

- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 60 do 90 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności tworzone są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są na pozostałe koszty operacyjne.

- **Udziały lub akcje spółek zależnych**

Spółka posiada 100% akcji spółki Ceramiki Gres SA, 100% udziałów spółki Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. oraz 100% udziałów spółki CNG Luxembourg S.a.r.l. W

jednostkowym sprawozdaniu finansowym te aktywa finansowe wyceniane są według ich ceny nabycia (zgodnie z MSR 27, nie stosuje się do nich MSR 39).

- **Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych**

Ponadto spółka posiada udziały w trzech podmiotach gospodarczych o nieistotnej wartości (podstawowe dane dwóch z tych podmiotów podano w opisie grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym, a trzeci podmiot to kontrahent, którego udziały otrzymano w wyniku konwersji długu na akcje), które wyceniane są po koszcie nabycia.

Dla potrzeb wyceny spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy,
- utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- pożyczki i należności, wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, jeśli jednak wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, to wtedy takie aktywa finansowe wyceniane są po wartości nominalnej.
- dostępne do sprzedaży, wyceniane w wartości godziwej, za wyjątkiem aktywów, dla których nie istnieje aktywny rynek, mogący służyć za podstawę wyceny według wartości godziwej (aktywa takie wycenia się według kosztu).

Aktualnie spółka posiada jedynie aktywa finansowe zaliczane do dwóch ostatnich kategorii. Ich wartości prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w notach do sprawozdania finansowego.

Po stronie zobowiązań finansowych najważniejsze pozycje to:

- **Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Oprocentowane kredyty i pożyczki i papiery dłużne wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji. W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości otrzymanych środków pieniężnych lub wartości godziwej aktywów uzyskanych w zamian za dany instrument, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub wystawieniem papieru wartościowego. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości. Jeśli wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, to wtedy takie zobowiązanie finansowe wyceniane są po wartości nominalnej.

- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania**

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług, i inne zobowiązania handlowe. Ich terminy płatności zazwyczaj nie przekraczają 90 dni. Zobowiązania te po początkowym ujęciu według wartości godziwej w terminie późniejszym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeśli wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, to wtedy takie zobowiązanie finansowe wyceniane są po wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółkę są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę są akcje. Akcje własne skupione przez spółkę prezentowane są jako oddzielna, ujemna pozycja kapitałów własnych i są wyceniane według kosztu nabycia.

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów, półproduktów, materiałów oraz usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów i odpowiadających im kosztów można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka nie świadczy usług, które wymagałyby rozliczenia z uwzględnieniem stopnia zaawansowania.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są metodą memoriałową, sukcesywnie w miarę ich narastania, z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego składnika aktywów.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami lub nakładami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

O ile występuje, rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

O ile występuje, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice za wyjątkiem sytuacji, gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach nie stanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową, ani aktywa netto; oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość co uzyskania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży

	Przychody		Koszty		Wynik brutto	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Produkty i półprodukty	139 666	117 701	115 956	99 312	23 710	18 389
Towary	21 617	21 971	20 452	21 487	1 165	484
Surowce i materiały	3 644	1 512	3 645	1 404	-1	108
Pozostała sprzedaż (usługi)	2 919	2 588	1 387	1 095	1 532	1 493
	167 846	143 772	141 440	123 298	26 406	20 474

dane w tysiącach złotych

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, patrz nota [21].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

	2011	2010
Surowce i materiały	49 694	40 768
Gaz i energia elektryczna	22 264	19 094
Zakupione towary*	52 220	47 754
Amortyzacja	9 747	9 824
Wynagrodzenia z narzutami	18 927	16 127
Usługi obce**	10 293	9 468
Koszty reprezentacji i reklamy	2 360	2 981
Podatki i opłaty	934	839
Pozostałe	1 394	1 032
	167 833	147 887
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	137 795	121 894
Koszty administracji i sprzedaży	23 861	21 726
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	6 177	4 267
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	167 833	147 887

*Spółka część oferowanych płytek (towarów) kupuje od podmiotów zależnych. Część z nich podlega następnie odsprzedaży, a część jest poddawana przerobowi (produkcja dekoracji, kalibrowanie, lappatowanie i formatowanie płytek). Rozdzielenie obrotu towarem i procesów produkcji nie jest możliwe. Dlatego też w niniejszej notcie zakup towarów zostały włączone do rozliczenia kosztów rodzajowych. Równocześnie jednak w zmianie stanu zapasów uwzględniono zapasy towarów, a w koszcie własnym sprzedaży kosztu sprzedanych towarów.

**zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2011 roku 870 tys. zł, a w 2010 roku 514 tys. zł.

***obejmuje koszty produktów i półproduktów, towarów, i koszty pozostałej sprzedaży (nota [1])

dane w tysiącach złotych

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bieżące wynagrodzenia	13 344	11 909
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 417	2 906
	<u>16 761</u>	<u>14 815</u>
Rezerwa urlopowa (nota [20])	640	439
Rezerwa premiowa	1 526	873
	<u>18 927</u>	<u>16 127</u>

dane w tysiącach złotych

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Zysk ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	833	-
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	11	5
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	210	0
Otrzymane odszkodowania	68	73
Otrzymane dotacje	23	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę zapasów	-	150
Zwrot VAT z lat ubiegłych	1 126	-
Pozostałe	42	3
	<u>2 313</u>	<u>231</u>

dane w tysiącach złotych

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	-	50
Odpisy aktualizujące należności	70	823
Darowizny	10	8
Koszty sądowe	9	12
Odszkodowania, reklamacje	93	43
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	34	31
Niedobory inwentaryzacyjne	-	5
Likwidacja wyrobów	339	246
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	39	-
Odpisy aktualizujące wyceny rzeczowych składników majątku trwałego	-0	-
Pozostałe	6	10
	<u>600</u>	<u>1228</u>

dane w tysiącach złotych

[5] Struktura przychodów finansowych

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Odsetki uzyskane	253	244
Dywidendy uzyskane	9 141	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	256
	<u>9 394</u>	<u>500</u>

dane w tysiącach złotych

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	256
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	368	-
	<u>368</u>	<u>256</u>

dane w tysiącach złotych

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Odsetki	1 826	1 814
Strata z tytułu różnic kursowych	368	-
Inne koszty finansowe	113	116
	<u>2 307</u>	<u>1 930</u>

dane w tysiącach złotych

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	20	-

dane w tysiącach złotych

Koszty podaje się w wartościach netto, pomniejszonych o dochody z przejściowego inwestowania uzyskanych środków finansowych.

[7] Podatek dochodowy

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	-	-1
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-362	-251
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	167	-390
-wykorzystania strat z lat ubiegłych	1	
-zmiany stawek podatkowych	-	-
-innych tytułów	26	-
	<u>-168</u>	<u>-642</u>
Bieżący podatek dochodowy	1 205	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-23	-
	<u>1 014</u>	<u>-642</u>

dane w tysiącach złotych

[7a] Związek pomiędzy wynikiem bilansowym i podatkiem wykazany w rachunku wyników

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11 345	-3 679
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	3 135	301
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-9 141	-
Inne trwale różnice	-0	-
	<u>5 339</u>	<u>-3 378</u>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	<u>1 014</u>	<u>-642</u>

dane w tysiącach złotych

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję liczony jest jako iloraz zysku oraz średniej ilości akcji w okresie ostatnich 12 miesięcy. Przy obliczaniu średniej ważonej ilości akcji odejmowane są akcje własne posiadane przez spółkę lub podmiot od niej zależny. W kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję, o ile występują, uwzględniane są potencjalne akcje rozwadniające.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Zysk (strata) netto (tys. zł)	10 331	-3 037
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	50 447	51 964
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	50 447	51 964
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	-0,06

[9] Wartości niematerialne

	Programy kompute- rowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2010	839	-	839
Zwiększenia z tytułu nabycia	80	-	80
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-	-
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	-	-	-
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	-	-
Zbycie lub likwidacja	-	-	-
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	-	-
Amortyzacja za okres*	-212	-	-212
Inne zmiany	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2010	707	-	707
Wartość netto na 01.01.2011	707	-	707
Zwiększenia z tytułu nabycia	8	-	8
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-	-
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	-	-	-
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	-	-
Zbycie lub likwidacja	-34	-	-34
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	34	-	34
Amortyzacja za okres*	-235	-	-235
Wartość netto na 31.12.2011	480	-	480
<u>w tym ujęte:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	480	-	480
w wartości przeszacowanej	-	-	-
Stan na 31.12.2010			
Wartość brutto	1 972	9	1 981
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 265	9	1 274
Wartość netto	707	-	707
Stan na 31.12.2011			
Wartość brutto	1 945	9	1 954
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 465	9	1 474
Wartość netto	480	-	480
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

*całkowita kwota amortyzacji wartości niematerialnych wchodzi do pozycji „Koszty administracyjne i sprzedaży” sprawozdania z całkowitych dochodów

dane w tysiącach złotych

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2010	18 468	48 894	48	3 068	70 478
Zwiększenia	23	455	2 055	1 561	4 094
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-	-	-	-
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	-	-	-	-	-
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	-	-	-	-
Zbycie lub likwidacja	-	-289	-	-435	-724
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	258	-	339	597
Amortyzacja za okres	-1 127	-7 372	-	-1 114	-9 613
Przyjęcie do eksploatacji			-2 039	-	-2 039
Wartość netto na 31.12.2010	17 364	41 946	64	3 419	62 793
Wartość netto na 01.01.2011	17 364	41 946	64	3 419	62 793
Zwiększenia	44	6 976	7 972	739	15 731
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-	-	-	-
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	-	-	-	-	-
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	-	-	-	-
Zbycie lub likwidacja	-3 245	-332	-	-509	-4 086
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	974	273	-	381	1 628
Amortyzacja za okres	-973	-7 104	-	-1 435	-9 512
Przyjęcie do eksploatacji			-7 759		-7 759
Wartość netto na 31.12.2011	14 164	41 759	277	2 595	58 795
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	17 364	41 946	64	3 419	62 793
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<u>Wartość brutto i umorzenie</u>					
Stan na 31.12.2010					
Wartość brutto	26 718	100 645	48	5 874	133 285
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	8 250	51 751	-	2 806	62 807
Wartość netto	18 468	48 894	48	3 068	70 478

	Grunty, budowie i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
<u>W tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	2 271	16	-	-	2 287
Pozostałe aktywa trwałe	15 093	41 930	64	3 419	60 506
Stan na 31.12.2011					
Wartość brutto	23 539	107 473	277	7 230	138 519
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	9 375	65 714	-	4 635	79 724
Wartość netto	14 164	41 759	277	2 595	58 795
<u>W tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	14 164	41 759	277	2 595	58 795
Dodatkowe informacje					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	21 420	51 926	-	-	73 346
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-
dane w tysiącach złotych					

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	22	46
- utworzonych rezerw i odpisów	1 706	1 757
	1 728	1 803
dane w tysiącach złotych		

[12] Zapasy**[12a] Struktura zapasów**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Produkty i półprodukty	43 935	38 110
Towary	10 635	9 945
Surowce i materiały	13 120	10 686
Inne	232	184
	67 922	58 925
Wartość zapasów wycenianych według wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	-	-
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	1 033	1 035
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	7 000
dane w tysiącach złotych		

[12b] Dodatkowe informacje

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Koszt sprzedanych zapasów	140 053	122 203
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	39	-
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-	150
	140 092	122 353
dane w tysiącach złotych		

[13] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**[13a] Struktura należności**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	39 585	34 827
Pozostałe należności	1 302	1 789
	40 887	36 616
Należności wymagalne	11 157	7 017
Należności z odroczonym terminem płatności	29 730	29 598
	40 887	36 616
Należności w złotych	35 808	31 850
Należności w euro	2 417	2 788
Należności w dolarach amerykańskich	2 662	1 977
	40 887	36 616
Kwota odpisu na należności	4 177	3 671
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	2 131	2 330
dane w tysiącach złotych		

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 lub 90 dniowy termin płatności. Część należności jest ubezpieczona.

[13b] Dodatkowe informacje – zmiana salda odpisów aktualizujących należności

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo na początek okresu	3 671	2 773
Odpisy dotyczące należności odniesione na koszty operacyjne	70	826
Odwrócenie odpisów na należności odniesione na przychody operacyjne	-	-3
Wykorzystanie odpisów dotyczących należności	-	-86
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	436	161
Saldo na koniec okresu	4 177	3 671

dane w tysiącach złotych

[13c] Struktura wiekowa należności

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				razem
					do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2011	45 064	4 177	40 887	29 730	9 088	633	246	1 190	11 157
31.12.2010	40 287	3 671	36 616	29 599	4 933	975	230	879	7 017

dane w tysiącach złotych

[14] Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajdują się kwoty dotyczące środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych 28 tys. zł.

[15] Składniki kapitałów własnych**[15a] Kapitał podstawowy**

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych w ilości 57 038 073 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone.

[15b] Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z Kodeksem spółek handlowych. Na kapitał ten składają się: nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich ceną nominalną, po odliczeniu kosztów emisji odnoszonych na kapitał, zyski i straty (*in minus*) z lat ubiegłych, przeniesione na kapitał zapasowy uchwałą zgromadzenia akcjonariuszy oraz kwoty odnoszone na kapitały własne zgodnie z MSR, jeśli nie są zaliczone do innej grupy kategorii kapitałów własnych, w tym skutki netto przejścia na MSR odniesione na bilans otwarcia, wynikające z przeceny nieruchomości. Na wartość kapitału zapasowego, zgodnie z uchwałami walnego zgromadzenia ma wpływ również prowadzony przez spółkę skup akcji własnych. Ponadto w kapitale zapasowym uwzględniane były skutki wyceny programu motywacyjnego. Kapitał zapasowy tworzy się między innymi na pokrycie przyszłych strat.

[15c] Niepodzielony wynik

Niepodzielony wynik obejmuje zysk lub stratę okresu bieżącego, zyski lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnych zgromadzeń spółki.

[15d] Aktualizacja wyceny

Odnoszone są tutaj skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przewalczona nieruchomości dokonana przy przejściu na MSR, zgodnie z MSSF1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

[15e] Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy utworzony jest zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, z przeznaczeniem na zakup akcji własnych. Środki pochodzą z podzielonych zysków z lat ubiegłych. Saldo kapitału pokazuje kwotę dostępną do użycia w celu skupu akcji własnych.

[15f] Akcje własne

W pozycji tej prezentowane są akcje własne spółki, skupione w oparciu o uchwały walnego zgromadzenia, w celu ich umorzenia lub w innym celu. Akcje te wyceniane są według ceny ich nabycia obejmującej również wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych akcji. Na koniec 2010 roku 5.703.888 akcji Ceramika Nowa Gala SA zostało wniesione aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. Z dniem 3 czerwca 2011 roku nastąpiło wznowienie skupu akcji własnych emitenta zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 października 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych spółki. Na koniec 2011 roku łącznie emitent wraz z podmiotem zależnym CNG Luxembourg posiadał 8.489.920 akcji.

[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2011	31.12.2010		
KREDYT BANK S.A.	PLN	WIBOR O/N + 1,5%	27.09.2013	14 410	13 948	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR 1M +1,5%	28.06.2013	5 320	5 640	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny „in blanco”;	Kredyt obrotowy
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR O/N + 2,5%	30.11.2012	2 156	3 557	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK S.A O/LUBLIN	EUR	EURIBOR 1M + 0,45%	15.01.2013	2 726	4 399	Cesja globalna, weksel „in blanco”;	
BRE BANK S.A O/LUBLIN	EUR	EURIBOR 1M + 1,42%	04.03.2016	2 677	-	zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	
DZ BANK POLSKA S.A.	PLN	WIBOR RB+ 1,6%	30.04.2012	2 855	2 051	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na liniach/urządzeniach produkcyjnych będących przedmiotem kredytowania	
HSBC Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + 2,2%	13.08.2013	1 661	2 694	Weksle „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	
				31 805	32 289	Zastaw rejestrowy na liniach technologicznych, weksel „in blanco”	
						Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do Spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na urządzeniach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A. w styczniu 2009 r.

W przypadku każdego z kredytów bankowych istnieje możliwość ich wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże oraz zażądać dodatkowego zabezpieczenia w przypadku naruszenia przez spółkę podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki, zagrażającej spłacie kredytów. W przypadku kredytu udzielonego spółce przez DZ BANK Polska SA nie spełniono wymogu minimalnej wartości wskaźnika pokrycia odsetek. W pozostałych przypadkach kowenanty określone w umowach kredytowych zostały spełnione.

[17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	5 780	6 142
- odsetek i prowizji	271	245
- inne	92	-
	<u>6 143</u>	<u>6 387</u>
dane w tysiącach złotych		

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 011	37 662
Inne zobowiązania	5 317	3 331
	<u>45 328</u>	<u>40 993</u>
Zobowiązania wymagalne	24 188	24 810
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	21 140	16 183
	<u>45 328</u>	<u>40 993</u>
Zobowiązania w złotych	36 520	35 884
Zobowiązania w euro	6 905	4 055
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 904	1 054
	<u>45 328</u>	<u>40 993</u>
dane w tysiącach złotych		

Zobowiązania z odroczonym terminem płatności mają zazwyczaj okres wymagalności od 15 do 90 dni, od momentu powstania.

[19] Pozostałe rezerwy

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2011	287	1 250	87	1 624
Utworzone	162	8 476	182	8 820
Wykorzystane	-170	-8 397	-87	-8 654
Rozwiązane	-	-	-	-
Zmiana dyskonta	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2011	279	1 329	182	1 790

dane w tysiącach złotych

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2011	571	430	1 001
Utworzone	640	1 526	2 166
Wykorzystane	-485	-871	-1 356
Rozwiązane	-	-	-
Zmiana dyskonta	-	-	-
Wartość na 31.12.2011	726	1 085	1 811

dane w tysiącach złotych

[21] Transakcje z podmiotami powiązаныmi**[21a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi**

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym saldo zaliczek)	
	2011	2010	2011	2010	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Spółki zależne	32 397	27 170	56 333	53 039	4 279	-	22 193	25 035
Spółki stowarzyszone	-	-	401	348	-	-	62	83
	32 397	27 170	56 734	53 387	4 279	0	22 255	25 118

dane w tysiącach złotych

Należności i zobowiązania handlowe w transakcjach z podmiotami powiązаныmi są wymagalne najpóźniej 90 dni od daty transakcji. Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi lub na ich rzecz zostały pokazane poniżej.

[21b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Objęcie/nabycie akcji CNG przez podmioty powiązane (szt.)	-	-	-	5 703 888*	-	-	-	-
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	-	-	-	16 541**	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy			9 141***	0				
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązany	-	-	208	200	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany			155	-				

dane w tysiącach złotych

*dotyczy akcji własnych wniesionych aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

**dotyczy udziałów objętych w spółce zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

***dywidenda od spółki zależnej Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o.

Powyższe dane nie obejmują transakcji handlowych opisanych w punkcie [21a].

[21c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	5 703 888	5 703 888	-	-	11 943 933	11 943 933
Wartość udziałów podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG*	89 879	89 879	31	31	-	-
Dopłaty wniesione do spółki zależnej	3 000	3 000	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	2 155	2 000	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	1 423	1 215	-	-	-	-
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

*prezentujemy wartości nie obejmujące kosztów nabycia akcji (udziałów) przedmiotowe koszty wyniosły w przypadku Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. 9 tys. złotych, a w przypadku Ceramiki Gres SA 613 tys. złotych

dane w tysiącach złotych

Powyższe dane nie obejmują podanych w punkcie [21a] rozrachunków wynikających z transakcji handlowych.

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

[21d] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	857	857	169	169
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	635	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	1 492	857	169	169
dane w tysiącach złotych				

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto wraz z innymi narzutami obciążającymi pracodawcę.

[22] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansowych do sprawozdania z przepływów pieniężnych**[22a] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	cały	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 271	-5 925
Kompensaty z pozycjami dotyczącymi podatków	-41	-
Kompensaty z pozycjami dotyczącymi działalności inwestycyjnej	-130	-100
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-4 442	-6 025
dane w tysiącach złotych		

[22b] Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	cały	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 335	17 135
Kompensaty z pozycjami dotyczącymi podatków	1 576	1 015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend	9 141	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-553	795
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	14 499	18 945
dane w tysiącach złotych		

[22c] Zapasy

	cały	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bilansowa zmiana zapasów	-8 998	-4 175
Inne pozycje korygujące	-	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-8 998	-4 175
dane w tysiącach złotych		

[23] Segmenty operacyjne

Razem z niniejszym sprawozdaniem jednostkowym spółka sporządza i publikuje skonsolidowane finansowe, w związku z czym informacje o segmentach operacyjnych prezentowane są tylko w sprawozdaniu skonsolidowanym.

[24] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

[25] Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Zgodnie z praktyką rynkową spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia odsetek. Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako stosunek wartości zadłużenia netto z tytułu kredytów i pożyczek do wartości kapitału zainwestowanego. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych, natomiast kapitał zainwestowany to suma wartości majątku trwałego i majątku obrotowego netto. Wskaźnik pokrycia odsetek liczony jest jako iloraz EBITDA i odsetek wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie sprawozdawczym. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wskaźniki te kształtowały się następująco:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Aktywa trwale*	154 788	162 141
Majątek obrotowy netto	57 882	53 151
Razem kapitał zainwestowany	212 670	215 292
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	29 590	30 328
Wskaźnik zadłużenia	0,14	0,14
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Zysk z działalności operacyjnej	4 258	-2 249
Amortyzacja	9 747	9 824
EBITDA	14 005	7 575
Odsetki	1 826	1 814
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	7,67	4,18
dane w tysiącach złotych		

*pozycja zawiera również aktywa trwale klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Wskaźnik zadłużenia pozostał na takim samym poziomie jak w roku 2010, co potwierdza, że struktura finansowania utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik pokrycia odsetek wzrósł z powodu osiągnięcia zysku operacyjnego w roku 2011 i utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

[26] Wznowienie skupu akcji własnych

Z dniem 03 czerwca 2011 nastąpiło wznowienie skupu akcji własnych emitenta zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 października 2008r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych spółki.

Od dnia wznowienia skupu do dnia 31.12.2011 r. nabyto łącznie 2.786.032 akcje własne o wartości nominalnej 2.786.032 złote, stanowiące 4,88% kapitału zakładowego oraz 4,88% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku to 6.339 tys. złotych.

Z kolei po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu nabyto łącznie 280.063 akcje własne o wartości nominalnej 280.063 złote, stanowiące 0,49% kapitału zakładowego oraz 0,49% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji raportu to 606 tys. złotych.

Łącznie Spółka wraz z podmiotem zależnym CNG Luxembourg posiada 8.769.983 akcje (w tym podmiot zależny posiada 5.703.888 akcji) stanowiących 8.769.983 głosy na walnym zgromadzeniu Emitenta.

[27] Wyplacona dywidenda

W 2011 roku Ceramika Nowa Gala SA nie wypłacała dywidendy.

[28] Planowany podział zysku

Zarząd będzie rekomendował, aby zysk za rok 2011 przeznaczyć w części na wypłatę dywidendy, w części na skup akcji własnych, a w pozostałej kwocie na zwiększenie kapitału zapasowego z tytułu zakumulowanych zysków z lat ubiegłych. Dokładne kwoty proponowane na ww. cele zostaną ustalone w porozumieniu z innymi organami statutowymi spółki.

[29] Budynek magazynu surowców klasyfikowany na dzień 31 grudnia 2011 roku jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży

W grudniu 2010 roku w oparciu o zgodę walnego zgromadzenia i rady nadzorczej podpisano przedwstępną umowę zbycia, za cenę 3.200 tys. złotych na rzecz Area sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Końskich, przy ul. Ceramicznej o powierzchni 0,9262 ha, działka nr 957/62, a także własności położonej na nieruchomości budynków (magazyn surowców). Ostateczna umowa zbycia została podpisana 15 grudnia 2011 roku, a wydanie nieruchomości nastąpi z dniem 1 lipca 2012 roku. Do czasu wydania tej nieruchomości spółka użytkuje ją na podstawie podpisanej umowy najmu. Wartość księgową tej nieruchomości wraz z elementami jej wyposażenia, które zostały zbyte wynosiła 2.287 tys. zł.

[30] Informacja o umowach z biegłym rewidentem

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe emitenta jest BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2011 zostało przeprowadzone w oparciu

o umowę podpisaną 29 lipca 2011 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2011, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2011, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2011 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2011 roku. Łączne wynagrodzenie przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 63 tysięcy złotych. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 47 tysięcy złotych. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

W roku 2010 BDO sp. z o.o. świadczyła na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 1 lipca 2010 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 30 czerwca 2010 roku,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2010 roku, firma BDO sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 140 tysięcy zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania. Ponadto, w 2010 roku BDO sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 9 tysięcy złotych z tytułu wyceny akcji wnoszonych aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Spółka zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. Nie wyklucza się również konieczności podwyżki cen sprzedawanych produktów.

1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Pomimo wyraźnego ożywienia popytu, jakie miało miejsce w 2011 roku, niepewna sytuacja makroekonomiczna, zwłaszcza na obszarze krajów Unii Europejskiej potencjalnie może przełożyć się na osłabienie popytu na produkty spółki. W takiej sytuacji konieczne może być ograniczenie produkcji, dostosowujące jej poziom do poziomu realizowanej sprzedaży. Działanie takie jest korzystne biorąc pod uwagę utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Równocześnie jednak oznaczać będzie spadek rentowności, gdyż większa część stałych kosztów produkcyjnych obciążać będzie bezpośrednio wynik finansowy spółki.

1.3. Ryzyko związane z dostępnością wysokiej jakości surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym

W procesie produkcji płytek ceramicznych spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Aby uzyskać wysoką jakość gresu wymagane są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie żywych kolorów wymaga zastosowania masy, która po wypaleniu nie ciemnieje. Istnieje ryzyko ograniczonej dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, a spółka może być zmuszona do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem odpowiednich zamienników.

1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem zmiennych trendów mody, co powoduje konieczność do podążania przez producentów za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub też konieczności ich sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzeniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółka obserwuje występujące na rynku trendy oraz dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną krajów strefy euro

Pomimo poprawy w 2011 roku koniunktury odnotowanej zarówno w gospodarce krajowej jak i na rynkach zagranicznych, w 2012 roku istnieje ryzyko wystąpienia kryzysu finansów publicznych w szczególności w krajach strefy euro. Z uwagi na bardzo ściśle powiązania gospodarki krajowej z tym obszarem gospodarczym istnieje możliwość pogorszenia koniunktury, w efekcie czego popyt na produkty spółki może utrzymywać się na niższym poziomie. Spółka stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz aktywne poszukiwanie nowych kanałów zbytu, w szczególności na tych rynkach eksportowych, na których do tej pory produkty spółki nie były obecne.

2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółka plasuje swoje produkty w wyższym segmencie rynku, gdzie tradycyjnie dominowały firmy włoskie i hiszpańskie. Natomiast dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W związku ze spowolnieniem gospodarczym znaczenie rywalizacji wzrosło we wszystkich segmentach. Ceramika Nowa Gala podejmuje działania mające na celu utrzymanie jej pozycji jako wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozbudowy posiadanego potencjału, mających na celu wzmocnienie grupy kapitałowej. Ponadto chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową.

2.3. Ryzyko wzrostu konkurencji dla oferowanych płytek ceramicznych ze strony innych materiałów wykończeniowych

Płytki ceramiczne ścienne i podłogowe są jednym z najpopularniejszych materiałów wykończeniowych, jednakże z produktami spółki, w pewnym stopniu, konkurują producenci innych materiałów takich jak naturalny kamień, czy drewno. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek ceramicznych. Sytuacja taka mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz wyniki spółki.

2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. Z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków dochodzenie należności może być tam utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym

zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodnie z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, niż zakładana przez spółkę może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Spółka nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Ponadto spółka posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych, przy czym ich wartość jest nieistotna. Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez emitenta obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona poniżej. Zasady rachunkowości spółki dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu na wykorzystywanie przez spółkę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost stóp bazowych oraz wzrost marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie kosztów finansowych. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (USD i EUR) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotówkach wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotówkach kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców,
- zmieniające się koszty nabywanych w kraju surowców, materiałów, nośników energii i usług, których cena uzależniona jest, bezpośrednio lub pośrednio, od kursów walut,
- zrealizowane różnice kursowe powstałe między datą sprzedaży lub zakupu, a datą zapłaty należności lub zobowiązania,
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy,
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płyt importowanych.

Ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu jak i importu, ryzyko wahań kursowych jest więc do pewnego stopnia kompensowane. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego, ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność, są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

3.3. Ryzyko kredytowe

Z należnościami od klientów wiąże się ryzyko kredytowe. Każdego roku część należności zostaje utracona (są tworzone odpisy aktualizujące). Ryzyko kredytowe związane z należnościami od klientów jest ograniczane poprzez:

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe),
- dywersyfikację, poprzez współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej,
- ubezpieczenie większości należności,
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne).

Zadłużenie poszczególnych klientów jest monitorowane i w przypadku wystąpienia problemów podejmowane są działania mające na celu ściągnięcie należności. Przy ustalaniu zasad ograniczania ryzyka kredytowego są brane pod uwagę również utracone korzyści, wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta, wskutek przyjętych ograniczeń.

3.4. Ryzyko płynności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania spółka utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie (patrz też komentarz w nocie [16]).

W tabeli poniżej pokazano wymagalność poszczególnych klas zobowiązań, licząc od dnia bilansowego.

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	w 2013	kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	45 328	45 328	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	1 447	373	246	492	336
Kredyty podlegające refinansowaniu	19 421	2 855	2 156	14 410	-
Kredyty do spłaty	12 384	1 739	1 739	7 489	1 417
Razem	78 580	50 295	4 141	22 391	1 753

dane w tysiącach złotych

*dotyczy najistotniejszych umów najmu powierzchni biurowych, magazynowych oraz umów wynajmu samochodów

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny, umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 571 tys. zł. Wszystkie te płatności zapadłyby w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.5. Analiza wrażliwości instrumentów kapitałowych na ryzyka, którym podlegają dane instrumenty

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	547	2 417	walutowe	+/-20%	483
Należności walutowe	USD	778	2 662	walutowe	+/-20%	532
Walutowe środki pieniężne	EUR	132	585	walutowe	+/-20%	117
Walutowe środki pieniężne	USD	348	1 159	walutowe	+/-20%	232
Zobowiązania walutowe	EUR	1 563	6 905	walutowe	+/-20%	1381
Zobowiązania walutowe	USD	557	1 904	walutowe	+/-20%	381
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	1 223	5 403	walutowe	+/-20%	1081
Kredyty oprocentowane według stopy zmiennej	EUR	1 223	5 403	stopy procentowej	3,00 pp	162
Kredyty oprocentowane według stopy zmiennej	PLN	26 402	26 402	stopy procentowej	3,00 pp	792

dane w tysiącach złotych, poza saldami w walucie

4. Zobowiązania pozabilansowe

Na koniec roku 2011 nie wystąpiły istotne pozycje zobowiązań pozabilansowych.

5. Poręczenia i gwarancje

W 2011 roku Ceramika Nowa Gala SA nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki. Tym niemniej w związku z przedłużeniem okresu finansowania udzielonego spółce zależnej Ceramicie Gres SA przez HSBC Bank Polska SA stosownemu wydłużeniu uległ okres obowiązywania poręczeń udzielonych przez Ceramikę Nową Galę SA. Łączna kwota tych poręczeń to 21 mln złotych.