



**Jednostkowe, roczne sprawozdanie  
finansowe**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Końskie, 18 marca 2014 roku

## 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 i podlega zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są z dokładnością do tysięcy złotych.

### Skład organów zarządzających i nadzorujących

25 kwietnia 2013 roku walne zgromadzenie spółki powołało radę nadzorczą na kolejną kadencję (zmiany z w składzie rady nadzorczej zostały opisane w sprawozdaniu z działalności emitenta). Do rady nadzorczej powołano:

- pana Pawła Marcinkiewicza – przewodniczącego rady nadzorczej;
- pana Grzegorza Ogonowskiego – wiceprzewodniczącego rady nadzorczej;
- pana Łukasza Żuka – członka rady nadzorczej;
- pana Wojciecha Włodarczyka – członka rady nadzorczej;
- pana Jacka Tomasika – członka rady nadzorczej.

Ponadto rada nadzorcza emitenta 25 kwietnia 2013 roku powołała na kolejną kadencję dwuosobowy zarząd, w skład którego weszli:

- pan Waldemar Piotrowski, obejmujący funkcję prezesa zarządu;
- pan Paweł Górnicki, obejmujący funkcję wiceprezesa zarządu.

Zarówno pan Waldemar Piotrowski jak i pan Paweł Górnicki w poprzedniej kadencji pełnili te same funkcje.

### 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 inne spółki należące do grupy kapitałowej.

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 **18 marca 2014 roku**. Zostanie ono opublikowane 21 marca 2014 roku.

---

Zarząd

---

Główny Księgowy

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2013	2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	[1]	<b>159 017</b>	<b>181 780</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	141 439	160 799
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 578</b>	<b>20 981</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	209	99
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	26 016	24 647
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	2 801	1 563
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-11 030</b>	<b>-5 130</b>
Przychody finansowe	[5]	45 712	684
Koszty finansowe	[6]	1 588	2 252
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>33 094</b>	<b>-6 698</b>
Podatek	[7]	-2 143	-1 225
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>35 237</b>	<b>-5 473</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto</b>		<b>35 237</b>	<b>-5 473</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku</b>			
Koszty skupu akcji		-2	-8
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>35 235</b>	<b>-5 481</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		35 237	-5 473
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		<b>35 237</b>	<b>-5 473</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		35 235	-5 481
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		<b>35 235</b>	<b>-5 481</b>

	Jednostka	Nota	2013	2012
Zysk (strata) za rok	tys. zł		35 237	-5 473
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.		46 941	47 822
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,75	-0,11
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.		46 941	47 822
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,75	-0,11

\* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Aktywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	[9]	176	302
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	49 563	52 188
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21]	101 664	104 464
Inne aktywa finansowe		121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	4 472	2 538
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>155 996</b>	<b>159 613</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	69 353	68 320
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	42 974	41 044
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 275	665
Pożyczki dla podmiotów zależnych		406	271
Inne aktywa finansowe		-	447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	1 079	2 192
Pozostałe aktywa obrotowe		190	265
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>115 277</b>	<b>113 204</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma aktywów</b>		<b>271 273</b>	<b>272 817</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	56 114	57 038
Kapitał zapasowy	[15b]	123 456	124 337
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e] [28]	-	5 450
Akcje własne	[15f] [28]	-538	-1 688
Niepodzielone wyniki	[15c]	35 237	-5 473
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>214 269</b>	<b>179 664</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	5 070	7 410
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	5 724	5 932
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>10 794</b>	<b>13 342</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	30 001	50 611
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	11 165	25 090
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	826	799
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych		-	-
Pozostałe rezerwy	[19]	4 218	3 311
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>46 210</b>	<b>79 811</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>57 004</b>	<b>93 153</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>271 273</b>	<b>272 817</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)		214 269	179 664
Liczba akcji (w tys. szt.)*		46 894	47 233
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,57	3,80
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)*		46 894	47 233
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,57	3,80

\* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2013	2012
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>35 237</b>	<b>-5 473</b>
Amortyzacja		7 743	9 003
Przychody z tytułu dywidend		-45 470	-
Przychody i koszty z tytułu odsetek		1 177	1 978
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		17	-207
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		18	78
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		1 008	486
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-2 143	-1 225
Inne korekty		454*	-
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>-1 190</b>	<b>4 640</b>
Zmiana stanu zapasów	[12][23a]	-3 144	-398
Zmiana stanu należności	[23b]	10 754	-195
Zmian stanu zobowiązań	[23c]	15 466	6 717
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>21 117</b>	<b>10 764</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		15	29
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-24	-5
Zapłacony podatek dochodowy		-849	-505
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>20 258</b>	<b>10 283</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		22	36
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 972	-2 801
Udzielone pożyczki		-106	-104
Objęcie udziałów w podmiotach zależnych		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-3 056</b>	<b>-2 869</b>

\*kwota odpisu aktualizującego należność z tytułu udzielonej pożyczki

(kontynuowane na następnej stronie)

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2013	2012
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		9 354	11 038
Dywidendy dla akcjonariuszy		-	-3 364
Nabycie akcji własnych		-632	-2 789
Spłata kredytów i pożyczek		-25 638	-10 049
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 415	-2 191
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-18 331</b>	<b>-7 355</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>			
		<b>-1 129</b>	<b>59</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 192	2 215
Efekt zmiany kursów walut		16	-82
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>1 079</b>	<b>2 192</b>
<b>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</b>			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		1 061	2 182
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		18	10
		<b>1 079</b>	<b>2 192</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>57 038</b>	<b>121 256</b>	<b>1 640</b>	-	<b>-6 338</b>	<b>10 331</b>	<b>183 927</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-8	-5 473	-5 481
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	367	6 600	-	-	-6 967	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-3 364	-3 364
Zbycie akcji własnych	-	-75	-	-	7 439	-	7 364
Skup akcji własnych	-	2 789	-2 790	-	-2 781	-	-2 782
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>57 038</b>	<b>124 337</b>	<b>5 450</b>	-	<b>-1 688</b>	<b>-5 473</b>	<b>179 664</b>
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>57 038</b>	<b>124 337</b>	<b>5 450</b>	-	<b>-1 688</b>	<b>-5 473</b>	<b>179 664</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-2	35 237	35 235
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-5 473	-	-	-	5 473	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-924	-858	-	-	1 782	-	-
Skup akcji własnych	-	5 450	-5 450	-	-630	-	-630
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>56 114</b>	<b>123 456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-538</b>	<b>35 237</b>	<b>214 269</b>

\*W roku 2013 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 35.235 tys. złotych zwiększyła wartość niepodzielonych wyników, a koszty skupu akcji własnych w kwocie 2 tys. zł zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne. W danych za rok 2012: strata netto w kwocie 5.481 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, a koszty skupu akcji własnych w kwocie 8 tys. zł zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne.



## Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średniego kursu NBP: 4,0882 zł/euro na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 4,1472 zł/euro na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,1736 zł/euro w roku 2012; 4,0882 zł/euro w roku 2013.

Dodatkowo informujemy, że użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wyglądały następująco: 3,012 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2013 roku i 3,0996 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2013	2012	2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159 017	181 780	37 762	43 555
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 030	-5 130	-2 619	-1 229
III. Zysk (strata) brutto	33 094	-6 698	7 859	-1 605
IV. Zysk (strata) netto	35 237	-5 473	8 368	-1 311
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 258	10 283	4 811	2 464
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 056	-2 869	-726	-687
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 331	-7 355	-4 353	-1 762
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem*	-1 113	-23	-264	-6
IX. Aktywa razem	271 273	272 817	65 411	66 733
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 004	93 153	13 745	22 786
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 794	13 342	2 603	3 264
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	46 210	79 811	11 142	19 522
XIII. Kapitał własny	214 269	179 664	51 666	43 947
XIV. Kapitał zakładowy	56 114	57 038	13 531	13 952
XV. Liczba akcji	56 114 378	57 038 073	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	0,75	-0,11	0,18	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	0,75	-0,11	0,18	-0,03
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / euro)	4,57	3,80	1,10	0,93
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / euro)	4,57	3,80	1,10	0,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / euro)	-	0,07	-	0,02

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

## 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).

Standardy, interpretacje lub ich zmiany, które weszły w życie i zostały zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym wypłynęły jedynie na zakres prezentowanych ujawnień. Nie wpłynęły natomiast na wycenę pozycji sprawozdania finansowego i ich zastosowanie nie wiązało się z koniecznością przekształcania danych porównywalnych.

Zdecydowano, by dla niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stosować opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

#### *MSSF 10: Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27: *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* oraz SKI-12: *Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia* poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli.

MSSF 10 został zatwierdzony w Unii Europejskiej 11 grudnia 2012 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *MSSF 11: Wspólne ustalenia umowne*

Wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31: *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*.

MSSF 11 został zatwierdzony w Unii Europejskiej 11 grudnia 2012 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *MSSF 12: Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Będzie wymagał dostarczenia zwiększonej ilości informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana.

MSSF 12 został zatwierdzony w Unii Europejskiej 11 grudnia 2012 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 27 został zatwierdzony w Unii Europejskiej 11 grudnia 2012 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *MSR 28 (znowelizowany w roku 2011): Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Został zatwierdzony w Unii Europejskiej 11 grudnia 2012 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSSF 10: Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11: Wspólne ustalenia umowne oraz MSSF 12: Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Obejmują objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

Zostały zatwierdzone w Unii Europejskiej 4 kwietnia 2013 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardów nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSSF 10: Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12: Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27: Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych, w szczególności możliwych do zastosowania przez te jednostki metod konsolidacji jednostek kontrolowanych.

Zostały zatwierdzone w Unii Europejskiej 20 listopada 2013 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardów nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSR 32: Instrumenty finansowe: prezentacja*

Zmiany dotyczą zasad kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Zostały zatwierdzone w Unii Europejskiej 13 grudnia 2012 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardu nie miałooby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSR 36: Utrata wartości aktywów niefinansowych (w przypadku ujawnienia wartości odzyskiwalnej)*

Zmiany te określają zasady ujawniania informacji dotyczących wartości odzyskiwalnej aktywów, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości, jeśli jest ona oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zostały zatwierdzone w Unii Europejskiej 19 grudnia 2013 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardu nie miałyby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany do MSR 39: Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena (w przypadku nowacji instrumentów pochodnych i dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń)*

Określa możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający).

Zostały zatwierdzone w Unii Europejskiej 19 grudnia 2013 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardu nie miałyby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez Unię Europejską:

### *MSSF 9: Instrumenty finansowe*

MSSF 9 jest pierwszym standardem wydanym w ramach większego projektu mającego na celu zastąpienie MSR 39. MSSF 9 zachowuje, ale w uproszczonej formie mieszany model wyceny oraz wprowadza dwie główne kategorie wyceny aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Sposób klasyfikacji zależy od modelu biznesowego jednostki oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych. Wytyczne zawarte w MSR 39 odnośnie utraty wartości aktywów finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń w dalszym ciągu obowiązują.

Nie określono jeszcze terminu wejścia w życie standardu MSSF 9.

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki, ale szczegółowy zakres ewentualnych zmian zostanie określony w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

### *Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”*

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37: *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Standard wyjaśnia, że zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie interpretacji nie miałyby wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany do MSR 19: Świadczenia pracownicze (w przypadku programów określonych świadczeń - składki pracownicze)*

Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, niezależnie od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie.

### *Zmiany do różnych standardów - poprawki do MSSF (2012)*

Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, wraz z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało by wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

### **Zmiana w polityce rachunkowości**

Od roku 2013 część zapasu części zamiennych, które można przyporządkować jako elementy specyficzne, istotne dla poszczególnych linii produkcyjnych, prezentowana jest w pozycji *środki trwałe* i podlega amortyzacji. Kwota netto zreklasyfikowana z zapasów do środków trwałych na 31 grudnia 2013 roku to 2.111 tys. zł., a kwota naliczonej amortyzacji to 302 tys. zł. Analogicznej reklasyfikacji nie zaprezentowano w danych porównywalnych, ponieważ ze względów technicznych nie było możliwe ustalenie odpowiednich kwot zapasów i amortyzacji z lat ubiegłych.

### **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, gdy standardy wymagają przyjęcia innej interpretacji.

### **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 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę jej akcji własnych. W 2013 roku spółki zależne Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. i Ceramika Gres SA objęły udziały w nowopowstałej spółce Energia Park Trzemoszna

sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w KRS w sierpniu 2013 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 6 tys. zł i został w całości opłacony gotówką przez obu ww. wspólników. Poza wpłaconą gotówką spółka ta nie posiada innego majątku i nie prowadzi aktywnej działalności. 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 2013 roku wynosił 260 tysięcy złotych. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2013, ustalone wg polskich standardów rachunkowości wyglądają następująco: wartość aktywów: 623 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 103 tys. zł, wartość przychodów: 2.135 tys. zł, wynik netto za rok 2013: 36 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 wykazane 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.

Grunty stanowiące własność spółek grupy wyceniane są według ceny nabycia i nie są umarżane. Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów mogą być tworzone 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.

Przewidywane okresy amortyzacyjne dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- |                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| ▪ grunty w wieczystym użytkowaniu | od 84 do 95 lat; |
| ▪ budynki i budowle               | od 10 do 24 lat; |
| ▪ maszyny i urządzenia techniczne | od 1 do 25 lat;  |
| ▪ inne środki trwałe              | od 1 do 23 lat.  |

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 trwale 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 trwale 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 4 do 10 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, gadzety 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 wypływ 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.

Poniżej omówiono najważniejsze, występujące w sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania finansowe:

### *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 krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od okresu, w którym spółki mają prawo korzystać z takiego limitu.

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

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej spółka posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 60 do 90 dni i które są ujmowane według kwot pierwotnie należnych, 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.

### *Kredyty i pożyczki oprocentowane*

Oprocentowane kredyty, 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*

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną 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, chyba że różnice są nieistotne.

### *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 sprawozdaniu 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.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

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 osiągnięty w przyszłości dochód do opodatkowania 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 niestanowiących 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, jeśli uzyskanie przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych jest mało prawdopodobne.

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 i kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Produkty i półprodukty	136 408	156 122	121 805	137 838	14 603	18 284
Towary	16 447	19 398	15 380	18 231	1 067	1 167
Surowce i materiały	2 742	3 335	2 690	3 479	52	-144
Pozostała sprzedaż (usługi)	3 420	2 925	1 564	1 251	1 856	1 674
	<b>159 017</b>	<b>181 780</b>	<b>141 439</b>	<b>160 799</b>	<b>17 578</b>	<b>20 981</b>

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, patrz nota [21].

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
Surowce i materiały	46 622	55 502
Gaz i energia elektryczna	18 866	23 961
Zakupione towary i półprodukty*	55 132	58 835
Amortyzacja	7 743	9 003
Wynagrodzenia z narzutami	18 144	18 828
Usługi obce**	13 890	11 975
Koszty reprezentacji i reklamy	2 439	2 279
Podatki i opłaty	760	870
Pozostałe	1 540	1 102
	<b>165 136</b>	<b>182 355</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	138 749	157 320
Koszty administracji i sprzedaży	26 016	24 647
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	371	388
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	<b>165 136</b>	<b>182 355</b>

\*Spółka część oferowanych płytek (towarów) kupuje od podmiotów zależnych. Niektóre z nich podlegają następnie odsprzedaży, a część jest poddawana przerobowi (produkcja dekoracji, kalibrowanie, lappatowanie i formatowanie płytek). Rozdzielenie obrotu towarem i procesów produkcji nie jest uzasadnione z punktu widzenia kosztów pozyskania takiej informacji. Dlatego też w niniejszej notcie zakup towarów zostały włączone do rozliczenia kosztów rodzajowych.

\*\*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2013 roku 1.183 tys. zł, a w 2012 roku 1.064 tys. zł.

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

**[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Bieżące wynagrodzenia	14 754	13 839
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 363	3 717
	<b>18 117</b>	<b>17 556</b>
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	-6	590
Zmiana stanu rezerwy premiowej	33	682
	<b>18 144</b>	<b>18 828</b>

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	2	5
Przedawnione zobowiązania	20	-
Otrzymane odszkodowania	45	68
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę zapasów	132	-
Pozostałe	10	26
	<b>209</b>	<b>99</b>

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	18	78
Odpisy aktualizujące należności	1 732	849
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	434	-
Darowizny	24	6
Koszty sądowe	25	18
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	84	42
Niedobory inwentaryzacyjne	120	41
Likwidacja wyrobów	364	419
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	-	100
Pozostałe	-	10
	<b>2 801</b>	<b>1 563</b>

**[5] Struktura przychodów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Odsetki uzyskane	242	248
Dywidendy uzyskane	45 470	-
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	436
	<b>45 712</b>	<b>684</b>

**[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	436
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	169	-
	<b>169</b>	<b>436</b>

**[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne**

Nie wystąpiły.

**[6] Struktura kosztów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Odsetki	1 235	2 049
Strata z tytułu różnic kursowych	169	-
Inne koszty finansowe	184	203
	<b>1 588</b>	<b>2 252</b>

**[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	-	-

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

**[7] Podatek dochodowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	-241	-280
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-250	-280
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-1 696	-468
-innych tytułów	44	41
	<b>-2 143</b>	<b>-987</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-221
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-17
	<b>-2 143</b>	<b>-1 225</b>



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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
Zysk brutto przed opodatkowaniem	33 094	-6 698
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 097	1 414
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-45 470	-
Inne trwale różnice	-	-1 163
	<b>-11 279</b>	<b>-6 447</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	<b>-2 143</b>	<b>-1 225</b>

### [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 rozładniające.

	Jednostka	2013	2012
Zysk (strata) za rok	tys. zł	35 237	-5 473
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.	46 941	47 822
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,75	-0,11
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.	46 941	47 822
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,75	-0,11

\* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

### [9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2012</b>	<b>480</b>	-	<b>480</b>
Amortyzacja za okres*	-178	-	-178
<b>Wartość netto na 31.12.2012</b>	<b>302</b>	-	<b>302</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	<b>302</b>	-	<b>302</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	53	-	53
Amortyzacja za okres*	-179	-	-179
<b>Wartość netto na 31.12.2013</b>	<b>176</b>	-	<b>176</b>
<u>w tym ujęte:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	176	-	176
w wartości przeszacowanej	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2012</b>			
Wartość brutto	1 945	9	1 954
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 643	9	1 652
<b>Wartość netto</b>	<b>302</b>	-	<b>302</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>			
Wartość brutto	1 998	9	2 007
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 822	9	1 831
<b>Wartość netto</b>	<b>176</b>	-	<b>176</b>

	Programy kompute- rowe	Inne	Razem
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	353	-	353

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

## [10] Rzeczowe aktywa trwałe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2012</b>	<b>14 164</b>	<b>41 759</b>	<b>277</b>	<b>2 595</b>	<b>58 795</b>
Zwiększenia	226	1 521	2 349	449	4 545
Zbycie lub likwidacja	-	-673	-	-849	-1 522
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	591	-	800	1 391
Amortyzacja za okres	-1 564	-6 054	-	-1 207	-8 825
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-2 196	-	-2 196
<b>Wartość netto na 31.12.2012</b>	<b>12 826</b>	<b>37 144</b>	<b>430</b>	<b>1 788</b>	<b>52 188</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	<b>12 826</b>	<b>37 144</b>	<b>430</b>	<b>1 788</b>	<b>52 188</b>
Zwiększenia	113	890	2 609	741	4 353
Zbycie lub likwidacja	-1	-4 907	-	-2 428	-7 336
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	1	4 893	-	2 360	7 254
Amortyzacja za okres	-1 602	-5 117	-	-845	-7 564
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-1 744	-	-1 744
Inne zmiany	-	2 452	-	-40	2 412
<b>Wartość netto na 31.12.2013</b>	<b>11 337</b>	<b>35 355</b>	<b>1 295</b>	<b>1 576</b>	<b>49 563</b>
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	11 337	35 355	1 295	1 576	49 563
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto i umorzenie</b>					
<b>Stan na 31.12.2012</b>					
Wartość brutto	23 765	108 321	430	6 830	139 346
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	10 939	71 177	-	5 042	87 158
<b>Wartość netto</b>	<b>12 826</b>	<b>37 144</b>	<b>430</b>	<b>1 788</b>	<b>52 188</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>					
Wartość brutto	23 877	106 756	1 295	5 103	137 031
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	12 540	71 401	-	3 527	87 468
<b>Wartość netto</b>	<b>11 337</b>	<b>35 355</b>	<b>1 295</b>	<b>1 576</b>	<b>49 563</b>
<b>Dodatkowe informacje</b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	16 500	15 923	-	-	32 423
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	2 820	-	-	2 820

**[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	579	338
- utworzonych rezerw i odpisów	3 893	2 200
	<b>4 472</b>	<b>2 538</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Produkty i półprodukty	43 570	46 935
Towary	11 553	7 983
Surowce i materiały	13 982	13 006
Inne	248	396
	<b>69 353</b>	<b>68 320</b>
Wartość zapasów wycenianych według wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	-	-
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	1 064	1 234
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 500	14 500

**[12b] Dodatkowe informacje**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
Koszt sprzedanych zapasów	139 875	159 548
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	-	24
Odwrocenie odpisów zaliczone do przychodów	-132	-76
	<b>139 743</b>	<b>159 496</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	29 368	40 039
Pozostałe należności	13 606	1 005
	<b>42 974</b>	<b>41 044</b>
Należności wymagalne	7 699	14 771
Należności z odroczonym terminem płatności	35 275	26 273
	<b>42 974</b>	<b>41 044</b>
Należności w złotych	39 289	36 103
Należności w euro	1 502	2 235
Należności w dolarach amerykańskich	2 183	2 706
	<b>42 974</b>	<b>41 044</b>
Kwota odpisu na należności	6 106	4 568
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	1 581	2 478

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>4 568</b>	<b>4 177</b>
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	1 695	782
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-5	-37
Wykorzystanie odpisów	-91	-66
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	-61	-288
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>6 106</b>	<b>4 568</b>

### [13c] Struktura wiekowa należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				
					do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
31.12.2013	49 080	6 106	42 974	35 275	7 360	98	241	0	7 699
31.12.2012	45 612	4 568	41 044	26 273	9 224	3 699	1 646	202	14 771

### [14] Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajduje się 18 tys. złotych należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

### [15] Składniki kapitałów własnych

#### [15a] Kapitał podstawowy

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych (pomniejszona o wartość nominalną wszystkich umorzonych akcji własnych), w ilości 56 114 378 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. Przecena nieruchomości dokonana przy przejściu na MSR, zgodnie z MSSF1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

**[15e] Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

**[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.

**[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2013	31.12.2012		
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	WIBOR O/N + 1,5%	27.09.2013	-	14 652	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt został zrefinansowany przez Bank Pekao SA
mBank SA (dawniej BRE Bank SA)	PLN	WIBOR 1M + 1,5%	30.06.2015	4 680	5 000	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny „in blanco”; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
mBank SA (dawniej BRE Bank SA)	PLN	WIBOR O/N + 1,15%	29.11.2015	2 090	3 703	Cesja globalna, weksel „in blanco”; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym
mBank SA (dawniej BRE Bank SA)	EURO	EURIBOR 1M + 0,45%	15.01.2013	-	505	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na liniach/urządzeniach produkcyjnych będących przedmiotem kredytowania	Kredyt został spłacony
mBank SA (dawniej BRE Bank SA)	EURO	EURIBOR 1M + 1,42%	04.03.2016	1 311	1 885	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M+ 1,2%	30.09.2014	6 355	-	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt przeznaczony na spłatę kredytu w Banku Zachodnim WBK SA
HSBC Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1M + 2,2%	13.08.2013	-	608	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 został spłacony
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 1M + 1,1%	25.04.2014	1 799	6 147	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
				<b>16 235</b>	<b>32 500</b>		

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 należąca do grupy kapitałowej podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki zagrażającej spłacie kredytów.

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Nowej Gali SA przez mBank SA (dawniej BRE Bank SA) nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto. Z tego tytułu bank podwyższył marżę na części kredytów.

Spółka ocenia, że wszystkie kredyty, które powinny zostać odnowione w ciągu najbliższych 12 m-cy, podobnie jak we wcześniejszych okresach zostaną odnowione, przy czym nie wyklucza się zmiany banku finansującego.

### [17] Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	5 250	5 500
- odsetek i prowizji	356	312
- inne	118	120
	<b>5 724</b>	<b>5 932</b>

### [18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 645	46 265
Inne zobowiązania	3 356	4 346
	<b>30 001</b>	<b>50 611</b>
Zobowiązania wymagalne	13 169	35 059
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	16 832	15 552
	<b>30 001</b>	<b>50 611</b>
Zobowiązania w złotych	24 335	44 694
Zobowiązania w euro	5 198	5 528
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	468	389
	<b>30 001</b>	<b>50 611</b>

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

### [19] Pozostałe rezerwy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2013</b>	<b>330</b>	<b>2 813</b>	<b>168</b>	<b>3 311</b>
Utworzone	12	7 510	-	7 522
Wykorzystane	-83	-6 406	-126	-6 615
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2013</b>	<b>259</b>	<b>3 917</b>	<b>42</b>	<b>4 218</b>

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2013</b>	<b>649</b>	<b>150</b>	<b>799</b>
Utworzone	119	444	563
Wykorzystane	-125	-411	-536
Rozwiązane	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2013</b>	<b>643</b>	<b>183</b>	<b>826</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2013	2012	2013	2012	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
Spółki zależne	33 197	32 397	58 118	60 426	20 639	5 928	14 650	33 800
Spółki stowarzyszone	-	-	424	603	-	-	44	70
	<b>33 197</b>	<b>32 397</b>	<b>58 542</b>	<b>61 029</b>	<b>20 639</b>	<b>5 928</b>	<b>14 694</b>	<b>33 870</b>

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

**[21b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Objęcie/nabycie akcji CNG przez podmioty powiązane (szt.) *	-	-	-	3 279 720	-	-	-	-
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty**	-	-	-	7 347	-	-	-	-
Zwrot dopłat	-	-	-3 000	-	-	-	-	-
Należne dywidendy***	-	-	45 470	-	-	-	-	-
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązanym	-	-	228	219	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-	106	104	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe</b>								
Udzielone poręczenia	-	-	21 000	8 320	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-25 160	-	-	-	-	-

\*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**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	8 983 608	8 983 608	-	-	11 170 396	11 671 933
Wartość udziałów podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG*	97 225	97 225	31	31	-	-
Dopłaty wniesione do spółki zależnej	-	3 000	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	2 352	2 258	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	1 870	1 642	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	12 678					
<b>Pozycje pozabilansowe</b>						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	4 160	8 320				
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

\* wartości nie obejmują kosztów nabycia akcji (udziałów)Wyniosły one w przypadku Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. 9 tys. złotych, a w przypadku Ceramiki Gres SA 613 tys. złotych

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

**[22] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	2013	2012	2013	2012
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	844	1 510	230	169
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-635	-	-
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>844</b>	<b>875</b>	<b>230</b>	<b>169</b>

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

**[23] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansu ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych****[23a] Zapasy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 033	-398
Reklasyfikacja magazynu części zamiennych	-2 111	-
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-3 144</b>	<b>-398</b>

**[23b] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>-1 930</b>	<b>-158</b>
Kompensaty podatków	-	-37
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	6	-
Zmiana należności z tytułu dywidendy	12 678	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>10 754</b>	<b>-195</b>

**[23c] Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013	2012
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-20 610</b>	<b>5 283</b>
Kompensaty podatków	240	941
Kompensata z rozrachunkami z tytułu otrzymania dywidendy lub zwrotu dopłat	35 791	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	45	493
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>15 466</b>	<b>6 717</b>

**[24] 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.

**[25] Zadeklarowana dywidenda**

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty z zysku za rok 2013. Ogłoszona strategia rozwoju grupy kapitałowej na lata 2014–2016 zakłada, że rocznie na dywidendę przeznaczane będzie minimum 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednakże nie więcej niż 10 groszy na akcję.

**[26] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W celu sfinansowania zakupu urządzeń z importu produkcyjnych w styczniu 2014 roku spółka zaciągnęła w mBank SA (dawniej BRE Bank SA) 5 letni kredyt inwestycyjny na kwotę 680 tys. euro. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 25 stycznia 2019 roku.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA w styczniu 2014 roku podwyższyła spółce zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. kwotę pożyczki o 60 tys. euro oraz wydłużyła termin spłaty do 31

marca 2015 roku. W związku z tym obecnie kwota pożyczki (bez naliczonych odsetek) wynosi 145 tys. euro.

### [27] 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:

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	155 996	159 613
Majątek obrotowy netto	69 067	33 393
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>225 063</b>	<b>193 006</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	15 156	30 308
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0,07</b>	<b>0,16</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-11 030	-5 130
Amortyzacja	7 743	9 003
EBITDA	-3 287	3 873
Odsetki	1 235	2 049
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA</b>	<b>-2,66</b>	<b>1,89</b>

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego, generowany przepływ operacyjny pozwolił ograniczyć poziom zadłużenia netto. W efekcie wskaźnik zadłużenia uległ poprawie. EBITDA w roku 2013 uległ pogorszeniu z uwagi na spadek wyniku operacyjnego

Dodatkowo przy zarządzaniu strukturą finansowania zarząd uwzględnia wynikające z umów kredytowych kowenanty dotyczące poziomu dopuszczalnego zadłużenia. Na dzień bilansowy kowenanty dotyczące dopuszczalnego poziomu zadłużenia były spełnione (zobacz również nota [16]).

### [28] Zakończenie skupu akcji własnych w celu umorzenia

Skup akcji własnych realizowany na podstawie uchwały walnego zgromadzenia nr 15 z 16 kwietnia 2012 roku został zakończony 15 kwietnia 2013 roku. W ramach skupu nabyto w celu umorzenia 923.695 akcji własnych, stanowiących 1,62% udziału w kapitale własnym. Na zakup akcji własnych wydano kwotę 1.782 tys. złotych, z czego 1.777 tys. złotych to wynagrodzenie akcjonariuszy, a 5 tys. złotych to koszty związane ze skupem. Kapitał rezerwowy, utworzony uchwałą nr 16 zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala SA z 16 kwietnia 2012 roku, będący funduszem specjalnym na nabycie akcji własnych przez spółkę w celu ich umorzenia, po zakończeniu skupu obejmował kwotę 4.818 tys. złotych.

25 kwietnia 2013 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala SA podjęło uchwały dotyczące umorzenia skupionych akcji własnych. Równocześnie

zdecydowano przenieść pozostałą kwotę z kapitału rezerwowego na zakumulowane zyski z lat ubiegłych. 5 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Kielcach zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki.

### **[29] Podjęcie przez spółkę zależną uchwały o wypłacie dywidendy na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA**

26 czerwca 2013 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. uchwałą nr 3 postanowiło, że zysk netto spółki za 2012 rok w wysokości 12.678.303,72 złotych oraz kwota 32.791.458,09 złotych, pochodząca z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy, zostaną przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona w ratach w następujący sposób:

- kwota 32.791.458,09 złotych do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- kwota 12.678.303,72 złotych do dnia 31 marca 2014 roku (została wypłacona po dniu bilansowym – kompensata z innymi rozrachunkami przeprowadzona 31 stycznia 2014 roku).

### **[30] Wypłacona dywidenda**

W 2013 roku spółka nie wypłacała dywidendy.

### **[31] Informacja o umowach z biegłym rewidentem**

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 1 lipca 2013 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2013, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2013, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2013 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2013 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 41,4 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 27,6 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

W roku 2012 podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było BDO sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 20 lipca 2012 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2012 roku;

Z tytułu umów zawartych w 2012 roku, firma BDO sp. z o. o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 90 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

Ponadto w roku 2012 BDO sp. z o.o. otrzymało wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł z tytułu wyceny akcji własnych wniesionych 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. W roku 2013 ceny energii elektrycznej ulegały stopniowemu obniżeniu i spodziewamy się kontynuowania tego trendu w roku 2014. Ceny gazu, po niewielkim spadku w roku 2013, w kolejnym roku prawdopodobnie wzrosną.

#### 1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po słabym roku 2013, w roku 2014 spodziewamy się przyspieszenia tempa wzrostu gospodarczego na rynku krajowym zwłaszcza jak również na obszarze krajów Unii Europejskiej. Spodziewane ożywienie może przełożyć się na poprawę popytu na produkty spółki, ale trudno określić skalę tego ożywienia. W takiej sytuacji, pomimo poprawy wciąż konieczne może być ograniczenie produkcji (na mniejszą skalę niż w roku 2013), dostosowujące jej poziom do poziomu realizowanej sprzedaży. Działanie takie jest korzystne biorąc pod uwagę utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Równocześnie oznaczają jednak spadek rentowności, gdyż część stałych kosztów produkcyjnych nadal 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 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 tendencje oraz dopasowują 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 i polityczną**

Pomimo tego, że na rok 2014 zarówno w kraju jak i na obszarze Unii Europejskiej prognozowane jest stopniowe przyspieszanie tempa rozwoju, poważnym zagrożeniem dla sytuacji makroekonomicznej jest niepewność wynikająca z konfliktu Ukraina Rosja. Przy niekorzystnym rozwoju sytuacji w tym regionie spółka może odczuć jego skutki poprzez:

- spadek sprzedaży do krajów Europy wschodniej;
- ryzyko niewypłacalności odbiorców z tych regionów;
- istotne ograniczenie konkurencyjności cenowej naszych produktów na rynkach wschodnich w wyniku osłabienia się walut krajów tego regionu;
- wzrostu poziomu konkurencji na rynku krajowym w wyniku spadku eksportu innych producentów na rynki wschodnie;
- wzrost cen lub ograniczenie dostaw gazu ziemnego;
- wzrost cen lub ograniczenie dostaw kluczowych surowców do produkcji płytki (gliny).

### **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 ostatnich lat znaczenie rywalizacji wzrosło we wszystkich segmentach. Spółka 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 jej wzmocnienie. 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. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 2.1, 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 nie 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 spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym jednostkowym 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **3.1. Ryzyko stóp procentowych**

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w jednostkowym 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 lub 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 jednostkowy 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 w znacznym stopniu 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;
- codzienną kontrolę ekspozycji wspartą zintegrowanym systemem informatycznym;
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne, gwarancje bankowe, czy akredytywy).

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 [27] i nocie [16]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	w 2015	kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	30 001	30 001	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 594	1 127	1 029	1 391	2 047
Kredyty podlegające refinansowaniu	30 680	6 500	15 000	9 180	-
Kredyty do spłaty	1 311	-	-	-	1 311
<b>Razem</b>	<b>67 586</b>	<b>37 628</b>	<b>16 029</b>	<b>10 571</b>	<b>3 358</b>

\*dotyczy najistotniejszych umów najmu powierzchni biurowych, magazynowych oraz umów wynajmu samochodów i wózków widłowych



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 782 tys. zł.

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

Kwoty w tysiącach złotych polskich (PLN '000) poza saldami w walucie

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	360	1 502	walutowe	+/-20%	+/-300
Należności walutowe	USD	725	2 183	walutowe	+/-20%	+/-437
Walutowe środki pieniężne	EUR	66	272	walutowe	+/-20%	+/-54
Walutowe środki pieniężne	USD	254	766	walutowe	+/-20%	+/-153
Zobowiązania walutowe	EUR	1 253	5 198	walutowe	+/-20%	+/-1040
Zobowiązania walutowe	USD	155	468	walutowe	+/-20%	+/-94
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	316	1 311	walutowe	+/-20%	+/-262
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	316	1 311	stopy procentowej	3,00 pp	39
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	16 235	16 235	stopy procentowej	3,00 pp	487

## 4. Zobowiązania pozabilansowe

W związku z modernizacją linii produkcyjnej w zakładzie spółki, z włoskim dostawcą podpisano kontrakt na mocy, którego na dzień bilansowy przyszłe zobowiązanie do zakupu maszyn i urządzeń wynosi 680 tys. euro (zobacz też nota [10]). Ponadto w związku z koniecznością aktualizacji posiadanej wersji zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem Oracle EBS z jednym z dostawców podpisano umowę na kwotę 353 tys. złotych (zobacz też nota [9]).

## 5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku z zrefinansowaniem kredytów obrotowych dokonanych przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. udzieliły na rzecz Alior Banku SA poręczeń za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. złotych i 10.000 tys. złotych. Równocześnie wygasły analogiczne poręczenia udzielone na rzecz HSBC Bank Polska SA oraz Raiffeisen Bank SA.

Ponadto, w związku z rozwiązaniem umowy między Ceramiką Nową Galą II sp. z o.o., a PGE Dystrybucja SA o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej zasilania podstawowego zakładu produkcyjnego płytek ceramicznych wygasło poręczenie udzielone przez Ceramikę Nową Galę SA na rzecz Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. w kwocie 4.160 tys. złotych. Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.