



**Jednostkowe, roczne sprawozdanie
finansowe**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Końskie, 19 marca 2015 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

Skład organów zarządzających oraz nadzorujących spółkę nie uległ zmianie w stosunku do roku 2013. W skład rady nadzorczej Ceramiki Nowej Gali SA wchodzi:

- pan Paweł Marcinkiewicz – przewodniczący rady nadzorczej;
- pan Grzegorz Ogonowski – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
- pan Łukasz Żuk – członek rady nadzorczej;
- pan Wojciech Włodarczyk – członek rady nadzorczej;
- pan Jacek Tomasiak – członek rady nadzorczej.

Zarząd spółki stanowią:

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

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopaliny) w zautomatyzowanym procesie ciągłym. Część płytek jest polerowana. Firma wykonuje również elementy dekoracyjne, uzupełniające kolekcję. Spółka sprzedaje także gresowe płytki ceramiczne, produkowane przez inne spółki należące do grupy kapitałowej.

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

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano **19 marca 2015 roku**. Zostanie ono opublikowane 23 marca 2015 roku.

Zarząd

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	[1]	145 278	159 017
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	135 905	141 439
Wynik brutto ze sprzedaży		9 373	17 578
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	73	209
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	23 666	26 016
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	1 522	2 801
Wynik operacyjny		-15 742	-11 030
Przychody finansowe	[5]	11 811	45 712
Koszty finansowe	[6]	891	1 588
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		-4 822	33 094
Podatek	[7]	-2 963	-2 143
Wynik netto z działalności kontynuowanej		-1 859	35 237
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		-1 859	35 237
Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku			
Koszty skupu akcji		-	-2
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		-1 859	35 235
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 859	35 237
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		-1 859	35 237
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 859	35 235
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		-1 859	35 235

	Jednostka	Nota	2014	2013
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-1 859	35 237
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.		46 894	46 941
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,04	0,75
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.		46 894	46 941
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,04	0,75

* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	[9]	496	176
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	47 566	49 563
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21][32][21d]	78 859	101 664
Inne aktywa finansowe	[21d]	121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	6 937	4 472
Aktywa trwałe razem		133 979	155 996
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	59 724	69 353
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	36 150	42 974
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		874	1 275
Pożyczki dla podmiotów zależnych	[21d]	107	406
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	6 591	1 079
Pozostałe aktywa obrotowe		342	190
Aktywa obrotowe razem		103 788	115 277
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma aktywów		237 767	271 273

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a][34][31]	46 894	56 114
Kapitał zapasowy	[15b]	139 786	123 456
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e]	-	-
Akcje własne	[15f][31][33]	-	-538
Niepodzielone wyniki	[15c]	-1 859	35 237
Kapitały własne ogółem		184 821	214 269
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	13 575	5 070
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	5 225	5 724
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		18 800	10 794
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	22 829	30 001
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	5 546	11 165
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	772	826
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych		-	-
Pozostałe rezerwy	[19]	4 999	4 218
Zobowiązania krótkoterminowe razem		34 146	46 210
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma zobowiązań		52 946	57 004
Suma pasywów		237 767	271 273
Wartość księgowa (w tys. zł)		184 821	214 269
Liczba akcji (w tys. szt.)*		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,94	4,57
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)*		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,94	4,57

* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2014	2013
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		-1 859	35 237
Amortyzacja		7 491	7 743
Przychody z tytułu dywidend		-11 243	-45 470
Przychody i koszty z tytułu odsetek		648	1 177
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-49	17
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		106	18
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		576	1 008
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-2 963	-2 143
Inne korekty		-	454*
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		-7 293	-1 190
Zmiana stanu zapasów	[12][23a]	9 629	-3 144
Zmiana stanu należności	[23b]	5 378	10 754
Zmian stanu zobowiązań	[23c]	4 664	15 466
Przepływ operacyjny brutto		12 378	21 117
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	15
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-5	-24
Zapłacony podatek dochodowy		206	-849
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 579	20 258
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		49	22
Otrzymane zwroty pożyczek		587	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 927	-2 972
Udzielone pożyczki		-252	-106
Nabycie aktywów finansowych		-834	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 377	-3 056

*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	2014	2013
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		5 869	9 354
Dywidendy dla akcjonariuszy		-3 751	-
Nabycie akcji własnych		-	-632
Spłata kredytów i pożyczek		-3 036	-25 638
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-887	-1 415
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1 805	-18 331
Środki pieniężne netto z działalności			
		5 397	-1 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 079	2 192
Efekt zmiany kursów walut		115	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		6 591	1 079
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		6 576	1 061
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		15	18
		6 591	1 079

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	57 038	124 337	5 450	-	-1 688	-5 473	179 664
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
Stan na 31.12.2013	56 114	123 456	-	-	-538	35 237	214 269
Stan na 01.01.2014	56 114	123 456	-	-	-538	35 237	214 269
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-1 859	-1 859
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	31 486	-	-	-	-31 486	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-3 751	-3 751
Umorzenie akcji własnych	-9 220	-15 156	-	-	24 376	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-23 838	-	-23 838
Stan na 31.12.2014	46 894	139 786	-	-	-	-1 859	184 821

*W roku 2014 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 1.859 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. W danych za rok 2013: 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.

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,1472 zł/euro na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 4,2623 zł/euro na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych użyto średnich arytmetycznych średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,211 zł/euro w roku 2013; 4,1893 zł/euro w roku 2014.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,5072 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2014 roku i 3,012 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 278	159 017	34 678	37 762
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 742	-11 030	-3 758	-2 619
Zysk (strata) brutto	-4 822	33 094	-1 151	7 859
Zysk (strata) netto	-1 859	35 237	-444	-389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 579	20 258	3 003	4 811
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 377	-3 056	-1 284	-726
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 805	-18 331	-431	-4 353
Przepływy pieniężne netto, razem*	5 512	-1 113	1 316	-264
Aktywa razem	237 767	271 273	55 784	65 411
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 946	57 004	12 422	13 745
Zobowiązania długoterminowe	18 800	10 794	4 411	2 603
Zobowiązania krótkoterminowe	34 146	46 210	8 011	11 142
Kapitał własny	184 821	214 269	43 362	51 666
Kapitał zakładowy	46 894	56 114	11 002	13 531
Liczba akcji	46 893 621	56 114 378	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,04	0,75	-0,01	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,04	0,75	-0,01	0,18
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,94	4,57	0,92	1,10
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,94	4,57	0,92	1,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,08	-	0,02	-

*bilansowa zmiana wartości środków pieniężnych z uwzględnieniem zmiany wyceny z tytułu różnic kursowych

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami 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 miały wpływ na zakres prezentowanych ujawnień. Nie wpłynęły na wycenę pozycji sprawozdania finansowego, a ich zastosowanie nie wiązało się z koniecznością przekształcania danych porównywalnych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z możliwości wcześniejszego zastosowania opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Wymienione poniżej standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy, a ponadto nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 to nowy standard dotyczący instrumentów finansowych. Wprowadza nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów oraz zobowiązań finansowych. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń wprowadzono zmiany upraszczające i uelastyczniające podstawowy model zdefiniowany wcześniej w MSR 39. Ponadto istotnie zmieniono wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych w ten sposób, że wymagane będzie stosowanie modelu oczekiwanej straty kredytowej, zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe spółki w szczególności przez zmianę identyfikowanych grup aktywów finansowych oraz zmianę kwot wykazywanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (głównie należności handlowych). Szczegółowy zakres ewentualnych zmian zostanie określony w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi interpretacjach. Zgodnie z nowym standardem jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe, jednak szczegółowy zakres ewentualnych zmian zostanie określony w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

Standard pozwala jednostce, która po raz pierwszy zastosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, kontynuować stosowanie przyjętych wcześniej zasad rachunkowości dotyczących regulowanej działalności, z uwzględnieniem pewnych nieznaczących zmian. Wymagane jest oddzielne prezentowanie odroczonego salda z tytułu regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian tych sald w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach. Dotyczy to zarówno pierwszego sprawozdania po przejściu na MSSF, jak i kolejnych sprawozdań finansowych. Dodatkowo będą wymagane specyficzne ujawnienia.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie standardu nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśnienie, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach”

Zmiana zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych”

Zmiany zabraniają stosowania amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku aktywów niematerialnych taka metoda może być użyta tylko w dwóch wskazanych przypadkach.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miało by wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne”

Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych nadal będą rozliczane zgodnie z MSR 41.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 „Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji”

Zmiany precyzują wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadzają pewne ułatwienia w sporządzaniu przez nie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (w szczególności w zakresie zwolnień ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 1 w ramach inicjatywy dotyczącej ujawniania informacji

Celem zmiany jest usunięcie wątpliwości dotyczących stosowania w ujawnieniach do sprawozdania finansowego własnych osądów, w tym wpływu zasady istotności na ilość prezentowanych ujawnień.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Zmiany przywracają możliwość stosowania metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki powiązane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki. W sprawozdaniu jednostkowym spółka nadal zmierza stosować metodę kosztu historycznego.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)

Poprawki do MSSF przyjęte w latach 2012-2014 obejmują szereg modyfikacji dotyczących: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34.

Poprawki będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie zmian w standardach nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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, z wyjątkiem sytuacji, gdy standardy wymagają przyjęcia innej metody.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie spółki jest sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności, o ile nie zachodzą przesłanki powodujące, że to założenie jest niezasadne.

Struktura grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym

Grupa kapitałowa Ceramiki Nowej Gali obejmuje jednostkę dominującą Ceramikę Nową Galę SA oraz kontrolowane przez nią spółki zależne: Ceramikę Nową Galę II spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (z siedzibą w Polsce), Ceramikę Gres SA (z siedzibą w Polsce) oraz CNG Luxembourg S.à.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. Ceramika Nowa Gala SA przejęła kontrolę nad Ceramiką Gres SA 24 sierpnia 2007 roku poprzez zakup 100% akcji tej spółki. Spółka CNG Luxembourg S.à.r.l. powstała 17 września 2010 roku i działa na podstawie prawa luksemburskiego, a jej jedynym założycielem i udziałowcem jest Ceramika Nowa Gala SA. 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. współników. Poza wpłaconym kapitałem spółka nie posiada innego majątku i nie prowadzi aktywnej działalności. Sprawozdania spółek są konsolidowane 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, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramikę Nową, spółkę 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 2014 roku wyniósł 276 tysięcy złotych. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2014, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 642 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 89 tys. zł, wartość przychodów: 2.226 tys. zł, wynik netto za rok 2014: 34 tys. zł. Transakcje z tą spółką są pokazane w nocie [21] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej. Sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali i niepowiązanego z nią podmiotu (współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Novej, wynosząca 2 tysiące złotych, jest 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, czy stowarzyszonych i nie podjęto

wspólnych przedsięwzięć.

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniu finansowym spółki transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane 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 są pomniejszane 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 są wyceniane 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 spółki są wyceniane według ceny nabycia i nie są umarzane. Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane 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) zostały wycenione według kosztu domniemanego, ustalonego jako wartość oszacowana przez rzeczoznawcę, skorygowana o kwotę skumulowanych odpisów amortyzacyjnych między 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 są powiększane o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego (patrz zasady dotyczące kosztów finansowania).

Środki trwałe są umarzane według metody liniowej, z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania i wartości odzyskiwalnej (tam gdzie ma to uzasadnienie), od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, z wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu, które są umarzane 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 86 lat;
- budynki i budowle od 1 do 25 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 21 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 poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, są stosowane zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzona wartość wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (takie elementy 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 siedzibą spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania partnerowi handlowemu.

Aktywa trwale klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku gdy spółka spodziewa się, że korzyści z danego składnika lub grupy aktywów trwałych zostaną uzyskane w drodze transakcji sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania, takie aktywa są klasyfikowane jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży. Warunkiem tej klasyfikacji jest by te aktywa były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci i żeby ich sprzedaż była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w spółce podjęły decyzję o sprzedaży takich aktywów i że ich sprzedaż odbędzie się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień przeklasyfikowania aktywów do tej grupy wartość księgowa tych aktywów jest porównywalna 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.

Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, o ile są spełnione następujące warunki:

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

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

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

- programy komputerowe od 3 do 14 lat

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, jest przeprowadzany test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, których dotyczą i są odnoszone 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 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 tych surowców i materiałów zostaje obniżona, najczęściej do ceny netto ich odsprzedaży, chyba że cena nabycia była niższa. Zapasy surowców i materiałów produkcyjnych są rozchodowane z wykorzystaniem metody kosztu standardowego.

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

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

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

Produkcja w toku i produkty gotowe są wyceniane 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 cenę sprzedaży. Odchylenia od kosztu standardowego (na przykład wynikające z niewykorzystania mocy produkcyjnych) są odnoszone 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.

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 wynik 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 są tworzone, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, 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 rachunku zysków i strat 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 (w tym samochodów i wózków widłowych). Umowy te zgodnie z MSR 17 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Utrzymujące się salda niespłaconych kredytów w rachunkach bieżących są wykazywane 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, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności są odnoszone 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 spółki aktywa finansowe można kwalifikować do następujących kategorii:

- wycenianych wg wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy;
- utrzymywanych do terminu wymagalności – wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- pożyczek i należności – wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- dostępnych do sprzedaży – wycenianych w wartości godziwej, z wyjątkiem aktywów, dla których nie istnieje aktywny rynek, mogących służyć za podstawę wyceny według wartości godziwej (aktywa takie wycenia się wg 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 są wykazywane 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 wg zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, takie zobowiązania finansowe są wyceniane 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 są wyceniane 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 są ujmowane 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 są ujmowane 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, są ujmowane 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 jest ujmowany w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak i 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;
- 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 zostanie osiągnięty 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 są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, duże znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa, który może istotnie wpłynąć na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Szacunki spółki dotyczą głównie utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów w tym należności handlowych, wyceny zapasów czy zastosowanych stawek amortyzacyjnych. Szczegółowe zasady dotyczące szacunków ww. pozycji zostały omówione powyżej przy prezentowaniu zasad rachunkowości dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego. Każdy szacunek poddawany jest weryfikacji co najmniej na każdy dzień bilansowy.

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Produkty i półprodukty	120 220	136 408	111 711	121 805	8 509	14 603
Towary	15 572	16 447	15 278	15 380	294	1 067
Surowce i materiały	3 817	2 742	3 819	2 690	-2	52
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 669	3 420	5 097	1 564	572	1 856
	145 278	159 017	135 905	141 439	9 373	17 578

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, patrz nota [21].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Surowce i materiały	37 962	46 622
Gaz i energia elektryczna	16 229	18 866
Zakupione towary i półprodukty*	51 909	55 132
Amortyzacja	7 491	7 743
Wynagrodzenia z narzutami	17 822	18 144
Usługi obce**	12 647	13 890
Koszty reprezentacji i reklamy	2 502	2 439
Podatki i opłaty	1 123	760
Pozostałe	1 272	1 540
	148 957	165 136
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	132 086	138 749
Koszty administracji i sprzedaży	23 666	26 016
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	-6 795	371
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	148 957	165 136

*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 towarami 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 2014 roku 2.579 tys. zł, a w 2013 roku 1.183 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).

	2014	2013
Bieżące wynagrodzenia	14 464	14 754
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 412	3 363
	17 876	18 117
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	29	-6
Zmiana stanu rezerwy premiowej	-83	33
	17 822	18 144

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	15	2
Przedawnione zobowiązania	-	20
Otrzymane odszkodowania	49	45
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę zapasów	-	132
Pozostałe	9	10
	73	209

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	106	18
Odpisy aktualizujące należności	304	1 732
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-	434
Darowizny	9	24
Koszty sądowe	17	25
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	115	84
Niedobory inwentaryzacyjne	417	120
Likwidacja wyrobów	407	364
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	146	-
Pozostałe	1	-
	1 522	2 801

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odsetki uzyskane	367	242
Dywidendy uzyskane	11 243	45 470
Zysk z tytułu różnic kursowych	201	-
	11 811	45 712

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	201	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	-	169
	201	169

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odsetki	722	1 235
Strata z tytułu różnic kursowych	-	169
Inne koszty finansowe	169	184
	891	1 588

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	56	-

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

[7] Podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	-1 838	-241
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-506	-250
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-647	-1 696
-innych tytułów	28	44
	-2 963	-2 143
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	-2 963	-2 143

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-4 822	33 094
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	471	1 097
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-11 243	-45 470
Inne trwale różnice	-	-
	-15 594	-11 279
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	-2 963	-2 143

[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 rozwodniające.

	Jednostka	2014	2013
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-1 859	35 237
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 941
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,04	0,75
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 941
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,04	0,75

* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2013	302	-	302
Zwiększenia z tytułu nabycia	53	-	53
Amortyzacja za okres*	-179	-	-179
Wartość netto na 31.12.2013	176	-	176
Wartość netto na 01.01.2014	176	-	176
Zwiększenia z tytułu nabycia	372	-	372
Amortyzacja za okres*	-52	-	-52
Wartość netto na 31.12.2014	496	-	496
<u>w tym ujęte:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	496	-	496
w wartości przeszacowanej	-	-	-
Stan na 31.12.2013			
Wartość brutto	1 998	9	2 007
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 822	9	1 831
Wartość netto	176	-	176
Stan na 31.12.2014			
Wartość brutto	2 370	9	2 379
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 874	9	1 883
Wartość netto	496	-	496

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

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

[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
Wartość netto na 01.01.2013	12 826	37 144	430	1 788	52 188
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
Wartość netto na 31.12.2013	11 337	35 355	1 295	1 576	49 563
Wartość netto na 01.01.2014	11 337	35 355	1 295	1 576	49 563
Zwiększenia	33	726	5 625	950	7 334
Zbycie lub likwidacja	-	-524	-	-1 486	-2 010
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	480	-	1 347	1 827
Amortyzacja za okres	-1 637	-5 126	-	-676	-7 439
Przyjęcie do eksploatacji			-1 709		-1 709
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2014	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
Wartość brutto i umorzenie					
Stan na 31.12.2013					
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
Wartość netto	11 337	35 355	1 295	1 576	49 563
Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	23 948	106 959	5 211	4 567	140 685
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	14 215	76 048	-	2 856	93 119
Wartość netto	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
Dodatkowe informacje					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	16 500	15 947	-	-	32 447
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	2 418	579
- utworzonych rezerw i odpisów	4 519	3 893
	6 937	4 472

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Produkty i półprodukty	40 169	43 570
Towary	7 485	11 553
Surowce i materiały	11 728	13 982
Inne	342	248
	59 724	69 353
Wartość zapasów wycenianych według wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	-	-
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	1 198	1 064
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 500	14 500

[12b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Koszt sprzedanych zapasów	130 808	139 875
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	146	-
Odwrocenie odpisów zaliczone do przychodów	-	-132
	130 954	139 743

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	24 303	29 368
Pozostałe należności	11 847	13 606
	36 150	42 974
Należności wymagalne	4 130	7 699
Należności z odroczonym terminem płatności	32 020	35 275
	36 150	42 974
Należności w złotych	33 259	39 289
Należności w euro	1 120	1 502
Należności w dolarach amerykańskich	1 771	2 183
	36 150	42 974
Kwota odpisu na należności	5 789	6 106
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	1 799	1 581

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).

	2014	2013
Saldo na początek okresu	6 106	4 568
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	265	1 695
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-	-5
Wykorzystanie odpisów	-964	-91
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	382	-61
Saldo na koniec okresu	5 789	6 106

[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
31.12.2014	41 939	5 789	36 150	32 020	3 860	51	40	179	4 130
31.12.2013	49 080	6 106	42 974	35 275	7 360	98	241	0	7 699

[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 15 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 46 893 621 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 kategorii kapitałów własnych, w tym skutki netto przejścia na MSR odniesione na bilans otwarcia, wynikające z przeceny nieruchomości. Na wartość kapitału zapasowego miał 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

Tutaj odnoszone są skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przewalena nieruchomoŝci dokonana przy przejŝciu na MSR, zgodnie z MSSF1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

[15e] Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

[15f] Akcje własne

W pozycji tej mogą być prezentowane akcje własne spółki, skupione w oparciu o uchwały walnego zgromadzenia, w celu ich umorzenia lub w innym celu. Akcje te są wyceniane 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
				31.12.2014	31.12.2013		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +0,65%	30.06.2015	4 360	4 680	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny „in blanco”; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na środkach trwałych	Kredyt obrotowy
mBank SA	PLN	WIBOR O/N + 1,15%	27.11.2015	-	2 090	Cesja globalna wierzytelności, weksel „in blanco”; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M + 1,42%	04.03.2016	730	1 311	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M + 1,8%	25.01.2019	1 811	-	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M+ 0,7%	30.09.2016	7 212	6 355	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowa Gala SA i Ceramiki Nowa Gala II Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 3M +0,9%	22.04.2016	5 008	1 799	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
Saldo na koniec okresu				19 121	16 235		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				13 575	5 070		
kredyty długoterminowe				5 546	11 165		

W przypadku każdego kredytu bankowego 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 nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto. Pomimo niespełnienia wyżej wymienionych warunków bank, zgodnie z pismem z dnia 4 marca 2015 roku, nie zamierza wypowiedzieć zawartych umów kredytowych.

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 odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	4 744	5 250
- odsetek i prowizji	384	356
- inne	97	118
	5 225	5 724

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 658	26 645
Inne zobowiązania	4 171	3 356
	22 829	30 001
Zobowiązania wymagalne	13 393	13 169
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	9 436	16 832
	22 829	30 001
Zobowiązania w złotych	18 893	24 335
Zobowiązania w euro	3 390	5 198
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	546	468
	22 829	30 001

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
Wartość na 01.01.2014	259	3 917	42	4 218
Utworzone	57	8 311	-42	8 326
Wykorzystane	-131	-7 414	-	-7 545
Rozwiązane	-	-	-	-

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 31.12.2014	185	4 814	-	4 999

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2014	643	183	826
Utworzone	211	454	665
Wykorzystane	-182	-537	-719
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2014	672	100	772

[21] Transakcje z podmiotami powiązаныmi

[21a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2014	2013	2014	2013	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Spółki zależne	30 823	33 197	54 816	58 118	2 823	20 639	10 386	14 650
Spółki stowarzyszone	-	-	332	424	-	-	3	44
	30 823	33 197	55 148	58 542	2 823	20 639	10 389	14 694

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

[21b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nieodpłatne nabycie akcji własnych od podmiotów powiązanych w szt.			8 983 608		-	-	-	-
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty*	-	-	834	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym udziałów w podmiotach powiązanych*			-23 839		-	-	-	-
Zwrot dopłat	-	-		-3 000	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy**	-	-	11 243	45 470				
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązanym	-	-	243	228				
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane			491	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-	252	106	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe								
Udzielone poręczenia	-	-	21 000	21 000	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-21 000	-25 160	-	-	-	-

*dotyczy udziałów objętych w spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.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	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	8 983 608	-	-	11 170 396	11 170 396
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 107	2 352	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 018	1 870	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	11 243	12 678	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	4 160	4 160	-	-	-	-
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

[21d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o.	15 500	15 500	9	9	-	-	15 509	15 509
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	-	-	58 451	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	23 887	-	-	-23 839	-	882	23 887
Pożyczka udzielona Ceramicie Nowej Gali II sp. z o.o.	2 000	2 000	2 017	1 817	-	-	4 017	3 817
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	107	352	-	54	-	-	107	406
Razem podmioty zależne	100 166	99 577	2 639	2 493	-23 839	-	78 966	102 070
Energo-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	-2	-2	-	-
Razem podmioty stowarzyszone	32	32	1	1	-2	-2	31	31
Budo-Hurt SA	90	90	-	-	-	-	90	90
Razem inne	90	90	-	-	-	-	90	90

[22] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	2014	2013	2014	2013
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wyłacone)	839	844	258	230
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	839	844	258	230

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).

	2014	2013
Bilansowa zmiana stanu zapasów	9 629	-1 033
Reklasyfikacja magazynu części zamiennych	-	-2 111
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	9 629	-3 144

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 824	-1 930
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	-11	6
Zmiana należności z tytułu dywidendy	-1 435	12 678
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	5 378	10 754

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-7 172	-20 610
Kompensaty podatków	194	240
Kompensata z rozrachunkami z tytułu otrzymania dywidendy lub zwrotu dopłat	12 678	35 791
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 036	45
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	4 664	15 466

[24] Segmenty operacyjne

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

[25] Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia Ceramiki Nowej Gali SA z 30 czerwca 2014 roku, 15 października 2014 roku spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 3.751.489,68 zł. Stanowiła ona część zysku za rok 2013. Na jedną akcję przypadło 0,08 zł dywidendy.

[26] Zadeklarowana dywidenda

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

[27] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

23 stycznia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA oraz spółki od niej zależne: Ceramika Gres SA i Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. podpisały z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umowy zakupu paliwa gazowego. Wszystkie umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony. Szacunkowa, łączna wartość zakupów w ramach tych umów za okres 5 lat obowiązywania wyniesie około 130.482 tys. zł. Poniżej przedstawione zostały założenia najważniejsze informacje dla umowy o najwyższej wartości:

- umowa zawarta została przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA;
- Cena, jaką spółka zależna będzie płaciła za odbierane paliwo gazowe uzależniona będzie od aktualnej taryfy,
- zabezpieczeniem należytego wykonania umowy będzie zgoda dłużnika na dobrowolne poddanie się egzekucji do kwoty 2.500 tys. zł;

- w przypadku jeśli roczny faktyczny odbiór paliwa gazowego w skali roku będzie niższy niż minimalna ilość określona w umowie wówczas spółka zależna zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz sprzedawcy kary umownej w wysokości 75% ceny za nieodebrane paliwo gazowe;
- umowa została zawarta na czas nieoznaczony;
- walutą umowy polski złoty;
- szacowana wartość zakupów w ramach umowy w okresie 5 lat wyniesie około 58.137 tys. zł.

[28] 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).

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	133 979	155 996
Majątek obrotowy netto	69 642	69 067
Razem kapitał zainwestowany	203 621	225 063
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	12 530	15 156
Wskaźnik zadłużenia	0,06	0,07
	2014	2013
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-15 742	-11 030
Amortyzacja	7 491	7 743
EBITDA	-8 251	-3 287
Odsetki	722	1 235
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	-11,43	-2,66

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego zmniejszono poziom zadłużenia netto. Równocześnie jednak zmniejszyła się wartość kapitału zainwestowanego w efekcie czego wskaźnik zadłużenia pozostał na prawie takim samym poziomie jak w roku ubiegłym. W związku z ponoszoną stratą na poziomie operacyjnym i ujemny mną wartością EBITDA wskaźnik pokrycia odsetek przyjmuje wartości ujemne.

Przy zarządzaniu strukturą finansowania zarząd uwzględnia wynikające z umów kredytowych ograniczenia dopuszczalnego poziomu zadłużenia, które obliczane są w oparciu o dane pochodzące ze skonsolidowanego, a nie jednostkowego sprawozdania finansowego. Na dzień bilansowy kowenanty dotyczące dopuszczalnego poziomu zadłużenia były spełnione (zobacz też nota [16]).

[29] Kompensata pozostałej części dywidendy od spółki zależnej

26 czerwca 2013 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto spółki za 2012 rok w wysokości 12.678.303,72

złoty 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 – została skompensowana z innymi rozrachunkami 31 stycznia 2014 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

[30] Publikacja nowej strategii rozwoju grupy Ceramiki Nowej Gali na lata 2014-2016

12 marca 2014 roku zarząd podał do publicznej wiadomości założenia dotyczące nowej strategii rozwoju grupy Ceramiki Nowej Gali na lata 2014 – 2016. Jej główne założenia to:

- rozwój sprzedaży w tempie 5% rocznie w okresie obowiązywania strategii;
- poprawienie marży EBITDA do końca roku 2016 o 7 p.p. do poziomu ok. 17% w następstwie realizacji inicjatyw strategicznych w trzech głównych obszarach:
 - a. zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych (4-5 p.p. poprawy marży);
 - b. nowych technologii (inwestycje w formowanie płytek nieszkliwionych oraz druk cyfrowy powinny wygenerować poprawę marży o 1-2 p.p.);
 - c. optymalizacji procesów (szereg działań w tym m.in. uproszczenie oferty, konsolidacja zakupów, redukcja zatrudnienia, uproszczenie procesów powinno wygenerować poprawę marży o 3 p.p.).
- skrócenie łańcucha dostaw w dystrybucji płytek ceramicznych;
- przeznaczenie łącznie 45 mln zł na nakłady inwestycyjne w okresie 2014-2016, z tego 10 mln zł na inwestycje odtworzeniowe, 15 mln zł na modernizację i nowe technologie oraz 20 mln zł na rozwój logistyki i magazynów;
- utrzymanie średniego poziomu kapitału obrotowego oraz średniego zadłużenia odsetkowego na poziomach z końca roku 2013;
- umorzenie akcji własnych będących w posiadaniu grupy (9.220.757 szt. stanowiących 16,43% kapitału zakładowego) w 2014 roku (zob. też pkt. [31]);
- propozycja wprowadzenia polityki dywidendowej zakładającej przeznaczanie rocznie na dywidendę min. 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednakże nie więcej niż 10 groszy na akcję.

[31] Podjęcie uchwały przez walne zgromadzenie o umorzeniu akcji własnych bez wynagrodzenia i obniżeniu kapitału zakładowego spółki

30 czerwca 2014 walne zgromadzenie postanowiło obniżyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 56.114.378 zł do kwoty 46.893.621 zł poprzez umorzenie 9.220.757 akcji. Umorzenie 8.983.608 akcji posiadanych przez spółkę zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. nastąpiło bez wynagrodzenia, za zgodą akcjonariusza wyrażoną w umowie przeniesienia własności akcji, która została zawarta poza rynkiem regulowanym pomiędzy akcjonariuszem i spółką (szerzej zobacz pkt. [33]). Zarówno celem umorzenia 8.983.608 akcji posiadanych przez podmiot zależny, jak i 237.149 akcji, należących do spółki było uporządkowanie struktury akcjonariatu, zwiększeniem jej przejrzystości i pewności co do struktury akcjonariatu w przyszłości.

[32] Podwyższenie kapitału spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l.

6 sierpnia 2014 roku podwyższono o 200 tys. euro kapitał podstawowy spółki zależnej

CNG Luxembourg S.à.r.l. Podwyższenie kapitału w całości zostało opłacone gotówką przez spółkę dominującą Ceramikę Nową Galę SA.

[33] Nabycie od podmiotu zależnego akcji własnych bez wynagrodzenia

19 września 2014 roku Ceramika Nowa Gala SA nabyła nieodpłatnie od spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. 8.983.608 akcji własnych. Transakcja ta została zrealizowana na podstawie uchwał walnego zgromadzenia Ceramiki Nowej Gali SA z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Wymienione akcje były jedynymi istotnymi aktywami spółki zależnej, jednak mimo ich zbycia spółka nie została zlikwidowana i nadal funkcjonuje.

Po opisanej transakcji, w sprawozdaniu jednostkowym Ceramiki Nowej Gali SA udziały w spółce CNG Luxembourg S.à.r.l. zostały objęte odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 23.838 tys. złotych. Równocześnie nabyte bez wynagrodzenia akcje własne zostały wprowadzone do kapitałów własnych (jako wartość ujemna), w kwocie wynikającej z ich wyceny na moment wniesienia ich aportem do CNG Luxembourg S.à.r.l. Kwota ta była równa wartości księgowej udziałów w spółce zależnej otrzymanych w zamian za aport. Oznacza to, że jest ona równa wartości wymienionego wyżej odpisu aktualizacyjnego.

Skutki obu transakcji zgodnie z ich treścią ekonomiczną zostały wzajemnie skompensowane bezpośrednio na poziomie kapitałów własnych spółki dominującej i nie wpłynęły na całkowity dochód prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

[34] Obniżenie kapitału zakładowego emitenta

16 października 2014 roku Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Kielcach zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki. Po rejestracji kapitał zakładowy wynosi 46.893.621 złotych i dzieli się na 46.893.621 akcji serii A.

[35] 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 2014 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 10 lipca 2014 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2014, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2014 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2014 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 44,9 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 29,1 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

W roku 2013 podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było również TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 1 lipca 2013 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz

skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2013 roku, firma TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 69 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny spółki 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 2014 w przypadku cen energii elektrycznej został zatrzymany i uległ odwróceniu korzystny trend spadku cen. Z przeprowadzonych rozmów i negocjacji wynika, że w 2015 roku ceny energii elektrycznej będą wyższe niż w latach ubiegłych. Spółka prowadzi aktywne działania mające na celu dywersyfikację dostawców paliwa gazowego, licząc, że takie działanie doprowadzi do obniżki kosztów zakupu tego surowca.

1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po spadku sprzedaży w 2014, w roku 2015 nie spodziewamy się poprawy koniunktury na rynku krajowym. Pogorszeniu ulega sytuacja na rynkach wschodnich, zwiększa się również niepewność w stosunku do krajów Unii Europejskiej (zobacz poniżej). W takiej sytuacji, przy braku wzrostu sprzedaży konieczne będzie ograniczanie produkcji, w celu dostosowania jej do poziomu sprzedaży. Działanie takie jest korzystne ze względu na utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Oznacza to jednak, że część stałych kosztów produkcyjnych nadal będzie obciążać 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. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu są niezbędne 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 (część surowców importowana jest ze wschodniej Ukrainy, ale z obszaru, który nie jest objęty działaniami wojennymi), a spółka może być zmuszona do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem zamienników.

1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub konieczność 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 dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Mimo optymistycznych prognoz, otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa spółka wciąż odznacza się bardzo wysokim stopniem niestabilności. Zarówno w kraju, jak i na obszarze Unii Europejskiej prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej cechują się wysokim stopniem niepewności. Sytuacja Grecji po wyborach parlamentarnych oraz ryzyko ponownego wejścia w recesję wielu krajów Unii Europejskiej tylko tę niepewność wzmacnia. Dla spółki najpoważniejszym zagrożeniem jest obecnie sytuacja na Ukrainie. Spółka odczuwa jej niekorzystne skutki poprzez:

- spadek sprzedaży do krajów Europy Wschodniej;
- ryzyko niewypłacalności odbiorców z tego regionu;
- istotne ograniczenie konkurencyjności cenowej produktów na rynkach wschodnich w wyniku osłabienia się walut krajów tego regionu;
- wzrost poziomu konkurencji na rynku krajowym w wyniku spadku eksportu innych producentów na rynki wschodnie;

Ponadto istnieją potencjalne, jak na razie niezrealizowane ryzyka wynikające z opisanej wyżej sytuacji:

- 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. Dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozbudowy własnego potencjału, mających na celu wzmocnienie spółki. 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. Ze spółką, w pewnym stopniu, konkurują producenci innych materiałów, takich jak: naturalny kamień, drewno. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek ceramicznych. Taka sytuacja 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 eurazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 2.1, z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków oraz konflikt między Rosją a Ukrainą,

dochodzenie należności może tam być 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 sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu na wykorzystywanie przez spółkę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) 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 (dolar amerykański i euro) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotych wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotych kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców;
- zmianę konkurencyjności oferty spółki na rynkach eksportowych;
- 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 i innych pozycji pieniężnych na dzień bilansowy;
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płytek importowanych.

Ryzyko wahań kursowych jest w znacznym stopniu kompensowane, ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. 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 [16] i nocie [28]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesięcy 2015	od 6 do 12 miesięcy 2015	w 2016	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	22 829	22 829	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 533	1 266	1 308	1 840	1 119
Kredyty podlegające refinansowaniu**	24 360	4 360	4 500	15 500	-
Kredyty do spłaty	3 628	189	378	1 486	1 575
Razem	56 350	28 644	6 186	18 826	2 694

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

**podano kwoty według maksymalnych przyznaných limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2014 roku

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 4.136 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	263	1 120	walutowe	+/-20%	+/-224
Należności walutowe	USD	505	1 771	walutowe	+/-20%	+/-354
Walutowe środki pieniężne	EUR	446	1 902	walutowe	+/-20%	+/-380
Walutowe środki pieniężne	USD	599	2 102	walutowe	+/-20%	+/-420
Zobowiązania walutowe	EUR	795	3 390	walutowe	+/-20%	+/-678
Zobowiązania walutowe	USD	156	546	walutowe	+/-20%	+/-109
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	596	2 541	walutowe	+/-20%	+/-508
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	596	2 541	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-76
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	16 580	16 580	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-497

4. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień bilansowy nie wystąpiły.

5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku ze zrefinansowaniem kredytu obrotowego dokonany przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. udzieliły na rzecz

ING Banku Śląskiego 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 Alior Banku SA.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.