



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie  
finansowe grupy kapitałowej**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Końskie, 23 marca 2017 roku

## Wprowadzenie

### Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przez Ceramikę Nową Galę 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. Ceramika Nowa Gala SA jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, której dotyczy niniejsze sprawozdanie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie podmiotu dominującego.

Ceramika Nowa Gala SA jest podmiotem dominującym najwyższego szczebla w grupie kapitałowej i nie ma nad sobą podmiotu dominującego.

Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są z dokładnością do tysięcy złotych.

### Skład organów zarządzających i nadzorujących

22 czerwca 2016 roku walne zgromadzenie spółki powołało radę nadzorczą emitenta na kolejną kadencję. Do rady nadzorczej powołano:

- pana Pawła Marcinkiewicza – przewodniczący rady nadzorczej;
- pana Grzegorza Ogonowskiego – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
- pana Łukasza Żuka – członek rady nadzorczej;
- pana Wojciecha Włodarczyka – członek rady nadzorczej;
- pana Jacka Tomasika – członek rady nadzorczej.

Wszystkie powyższe osoby w poprzedniej kadencji pełniły analogiczne funkcje.

Ponadto rada nadzorcza emitenta 22 czerwca 2016 roku powołała zarząd emitenta na kolejną kadencję. Powołano zarząd dwuosobowy, w skład którego weszli:

- pan Waldemar Piotrowski obejmujący stanowisko prezesa zarządu oraz
- pan Paweł Górnicki obejmujący funkcję wiceprezesa zarządu.

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

### Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin) w zautomatyzowanym procesie ciągłym. Produkcja do końca 2016 roku odbywała się w dwóch fabrykach zlokalizowanych w Końskich oraz w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach w powiecie koneckim. W I kwartale 2017 zakład produkcyjny spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. został zlikwidowany, a jego dotychczasową produkcję przeniesiono do dwóch pozostałych fabryk grupy kapitałowej. Część produkowanych płytek jest polerowana lub półpolerowana. Firma wykonuje również elementy dekoracyjne, uzupełniające kolekcję.

Sprzedaż produktów odbywa się głównie poprzez sieć współpracujących ze spółkami grupy hurtowni, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych oraz poprzez sieci supermarketów z materiałami budowlanymi. Produkty te wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

### Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano **23 marca 2017 roku**. Zostanie ono opublikowane 24 marca 2017 roku.

---

Zarząd

---

Główny księgowy

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	[1]	<b>170 982</b>	<b>180 649</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	127 836	139 061
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>43 146</b>	<b>41 588</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	187	1 527
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	41 840	40 201
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	9 067	2 019
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-7 574</b>	<b>895</b>
Przychody finansowe	[5]	23	214
Koszty finansowe	[6]	1 518	1 472
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		-	-
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-9 069</b>	<b>-363</b>
Podatek	[7]	-119	-715
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-8 950</b>	<b>352</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto</b>		<b>-8 950</b>	<b>352</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku</b>			
Nie wystąpiły		-	-
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości mogą zostać przeniesione do wyniku</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia	[5b]	-3	-3
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>- 8 953</b>	<b>349</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>-8 950</b>	<b>352</b>
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-8 950</b>	<b>352</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-8 953	349
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>- 8 953</b>	<b>349</b>

	Jednostka	Nota	2016	2015
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-8 950	352
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,191	0,007
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,191	0,007

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	[9][35]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	3 243	3 904
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	88 408	101 607
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	7 550	7 550
Inne aktywa finansowe		145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	10 561	11 081
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>128 758</b>	<b>143 138</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	68 919	84 351
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	25 673	38 190
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2	343
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	22 596	9 894
Pozostałe aktywa obrotowe		421	398
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>117 611</b>	<b>133 176</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma aktywów</b>		<b>246 369</b>	<b>276 314</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	136 034	125 274
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	[15h]	2	5
Kapitał rezerwowy	[15f]	8 719	8 719
Akcje własne	[15g]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	-8 963	15 437
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>182 686</b>	<b>196 329</b>
Udziały niedające kontroli	[15e]	-	-
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>182 686</b>	<b>196 329</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	848	31 508
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	[17]	4 909	6 090
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	24	24
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>5 781</b>	<b>37 622</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	22 651	26 360
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		331	13
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	24 052	4 245
Inne zobowiązania finansowe*	[16]	1 401	1 309
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 492	1 889
Pozostałe rezerwy	[19]	7 975	8 547
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>57 902</b>	<b>42 363</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>63 683</b>	<b>79 985</b>
<b>Suma pasywów</b>			
Wartość księgowa (w tys. zł)		182 686	196 329
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,90	4,19
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,90	4,19

\*umowa faktoringowa spółki zależnej

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>-8 950</b>	<b>352</b>
Amortyzacja		13 893	13 857
Przychody i koszty z tytułu odsetek		1 207	1 126
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-2	374
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		95	261
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-992	2 611
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-119	-715
Inne korekty		6 122	4
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>11 254</b>	<b>17 870</b>
Zmiana stanu zapasów	[25a]	15 433	1 690
Zmiana stanu należności	[25b]	12 698	-1 445
Zmiana stanu zobowiązań	[25c]	-4 448	8 697
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>34 937</b>	<b>26 812</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		1	30
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-3	-4
Zapłacony podatek dochodowy		-176	-424
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>34 759</b>	<b>26 414</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		59	96
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-5 459	-5 862
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-5 400</b>	<b>-5 766</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	505
Wpływy z innych źródeł finansowania (umowa faktoringu)		91	1 309
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		-4 689	-4 689
Splata kredytów i pożyczek		-10 918	-19 559
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 205	-1 168
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-16 721</b>	<b>-23 602</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>			
		<b>12 638</b>	<b>-2 954</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 894	13 206
Efekt zmiany kursów walut		64	-358
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>22 596</b>	<b>9 894</b>
<b>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</b>	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		22 578	7 878
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		18	2 016*
		<b>22 596</b>	<b>9 894</b>

\* w tym 1.999 tys. zł należące do Energii Park Trzemoszna (spółka zależna) utrzymywane na rachunku o ograniczonej możliwości dysponowania.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>46 894</b>	<b>131 770</b>	<b>8</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>13 278</b>	<b>200 669</b>	-	<b>200 669</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-3	-	-	-	352	349	-	349
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-2 284	-	-	-	-	2 284	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	477	-	-	-	-	-477	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 689	-	-	-	-	-	-4 689	-	-4 689
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>46 894</b>	<b>125 274</b>	<b>5</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>15 437</b>	<b>196 329</b>	-	<b>196 329</b>
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>125 274</b>	<b>5</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>15 437</b>	<b>196 329</b>	-	<b>196 329</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-3	-	-	-	-8 950	-8 953	-	-8 953
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	10 760	-	-	-	-	-10 760	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-4 690	-4 690	-	-4 690
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>136 034</b>	<b>2</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-8 963</b>	<b>182 686</b>	-	<b>182 686</b>

\*W 2016 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 8.950 tys. złotych zmniejszył wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 3 tys. złotych zmniejszyły odpowiednią pozycję kapitałów. W 2015 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 352 tys. złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 3 tys. złotych zmniejszyły odpowiednią pozycję kapitałów.

\*\*w tym skutki konsolidacji



## 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: 4,2615 zł/euro na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 4,424 zł/euro na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto średnich arytmetycznych średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,1848 zł/euro w roku 2015; 4,3757 zł/euro w roku 2016.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 4,1793 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2016 roku i 3,9011 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. euro	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 982	180 649	39 075	43 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 574	895	-1 731	214
Zysk (strata) brutto	-9 069	-363	-2 073	-87
Zysk (strata) netto	-8 950	352	-2 045	84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 759	26 414	7 944	6 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 400	-5 766	-1 234	-1 378
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 721	-23 602	-3 821	-5 640
Przepływy pieniężne netto, razem*	12 701	-3 312	2 903	-791
Aktywa razem	246 369	276 314	55 689	64 840
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 683	79 985	14 395	18 769
Zobowiązania długoterminowe	5 781	37 622	1 307	8 828
Zobowiązania krótkoterminowe	57 902	42 363	13 088	9 941
Kapitał własny	182 686	196 329	41 294	46 070
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	10 600	11 004
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,19	0,01	-0,04	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,19	0,01	-0,04	0,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,90	4,19	0,88	0,98
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,90	4,19	0,88	0,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,1	0,1	0,02	0,02

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

## Zasady rachunkowości

### Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA sporządzane jest zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zdecydowano się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych przed dniem bilansowym standardów lub interpretacji, przed ich datą wejścia w życie. Poniżej prezentowane standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy.

#### *MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”*

Standard określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie 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 2018 roku lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

#### *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. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

### *MSSF 16 „Leasing”*

Standard określa jednolity model ujęcia przez leasingobiorcę w bilansie praktycznie wszystkich rodzajów umów leasingowych. Podział na leasing finansowy – wykazywany w bilansie i leasing operacyjny – pozabilansowy przestaje istnieć. Pod nowymi regulacjami każda umowa o charakterze umowy leasingu będzie powodować u leasingobiorcy powstanie w aktywach wartości niematerialnych (prawa do używania danego składnika majątkowego), zaś w pasywach - zobowiązania finansowego. Nowe wartości niematerialne będą amortyzowane, a koszty z tego tytułu zostaną zaliczone do wyniku operacyjnego. Nowe zobowiązania jako zobowiązania finansowe będą wyceniane z wykorzystaniem metody kosztu zamortyzowanego. Wycena ta będzie oznaczać pojawienie się kosztów finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Ewidencja takich umów po stronie leasingodawcy praktycznie nie ulegnie zmianie w porównaniu do dzisiejszych zasad określonych w MSR17.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Spółki grupy korzystają obecnie z szeregu umów najmu o charakterze krótkoterminowym, które spełniają definicję leasingu operacyjnego. W wyniku zastosowania nowego standardu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów należy spodziewać się: spadku kosztu usług obcych, wzrostu kosztów amortyzacji oraz wzrostu kosztów finansowych. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowanie standardu zwiększy wartość aktywów (wartości niematerialne) i zwiększy wartość zadłużenia z tytułu posiadanych umów. Liczbowe określenie zmian nastąpi w przyszłości, 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 uprzednio stosowane zasady rachunkowości dotyczące regulowanej działalności, z uwzględnieniem pewnych nieznaczących zmian. Wymagane jest oddzielne prezentowanie odroczonego salda z 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 wymagane są specyficzne ujawnienia.

Standard został zatwierdzony do stosowania przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Standard w obecnej postaci nie zostanie zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miało by wpływu na skonsolidowane 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 wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Wejście w życie zostało odroczone na czas nieokreślony. Zmiany nie zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

#### *Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i pomiar transakcji na bazie akcji”*

Zmiany wprowadzają wymogi ujęcia księgowego dla transakcji na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, transakcji płatności na bazie akcji (zawierających element zobowiązań z tytułu poboru podatku u źródła) oraz zmiany klasyfikacji transakcji z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji*

Zmiany rozszerzają ujawnienia w zakresie zmian zobowiązań jednostki wynikających z działalności finansowej oraz dostępności środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych. Ich celem jest udostępnienie użytkownikom sprawozdań finansowych pełniejszej informacji na temat zmian w zadłużeniu jednostki.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSR 12: Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego na niezrealizowane starty*

Zmiany precyzują sposób ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze stratami na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany dotyczą jednostek prowadzących działalność ubezpieczeniową i wprowadzają możliwość odroczenia zastosowania MSSF9 dla takich instytucji.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnej*

Zmiany precyzują warunki kiedy może nastąpić transfer z lub do nieruchomości inwestycyjnych.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany wynikające z przeglądu istniejących MSSF 2014-2016*

Zmiany w szczególności dotyczą usunięcia niektórych zwolnień ze stosowania MSSF, określenia, czy jednostka ma możliwość stosowania wyceny wg wartości godziwej odrębnie w odniesieniu do każdej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania częściowo w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a częściowo do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

### *Interpretacja KIMSF 22 transakcje w walutach obcych i zaliczki*

Interpretacja precyzuje zasady ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego w przypadku wynagrodzenia otrzymanego w formie przedpłaty w walucie obcej. W sytuacji tej następuje ujęcie otrzymanej przedpłaty wcześniej niż ujęcie aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.

Interpretacja została zatwierdzona do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

## **Zmiana polityki rachunkowości**

W poprzednich latach przekazane zaliczki na środki trwałe w budowie prezentowane były jako składnik rzeczowych aktywów trwałych, a przekazane zaliczki na dostawę surowców i materiałów prezentowane były jako element zapasów. Po ponownym przeanalizowaniu regulacji zawartych w MSSF1 zarząd postanowił zmienić powyższą prezentację i obie pozycje zaliczyć do pozostałych należności. W poniższej tabeli prezentujemy kwoty reklasyfikowane w roku 2016 i w danych porównywalnych za rok 2015.

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Rzeczowe aktywa trwałe		Zapasy		Należności handlowe oraz pozostałe	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Kwota reklasyfikacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	-1 027	-297	-821	-587	1 848	884

## **Waluta funkcjonalna**

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje grupa kapitałowa, jest złoty polski. W przypadku spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. walutą funkcjonalną jest

euro. Księgi spółek grupy są prowadzone w złotych polskich, z wyjątkiem ksiąg spółki CNG Luxembourg S.à.r.l., które są prowadzone w euro. Przed konsolidacją sprawozdanie finansowe CNG Luxembourg S.à.r.l. zostało przeliczone z euro na złote.

### **Podstawa wyceny**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za podstawę wyceny przyjmuje się koszt historyczny, z wyjątkiem sytuacji, gdy standardy wymagają przyjęcia innej metody.

### **Zasada kontynuacji działalności**

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

### **Struktura grupy i zasady konsolidacji**

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez podmioty zależne.

Poza spółką zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. i spółką Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. rachunkowość spółek zależnych prowadzona jest w oparciu o takie same zasady rachunkowości jak spółki dominującej. Rachunkowość spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. prowadzona jest w oparciu o luksemburskie standardy rachunkowości i przy konsolidacji sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom. Rachunkowość spółki Energia Park Trzemoszna prowadzona jest w oparciu o polskie standardy rachunkowości wynikające z ustawy o rachunkowości i w razie potrzeby skonsolidowane sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom. Sprawozdania spółek konsolidowane są metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń i ewentualnych przeliczeń do waluty prezentacyjnej, którą jest polski złoty.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramikę Nową sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz sp. z o.o. wynosi 31 tys. zł, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2016 roku wyniósł 359 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2016, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 812 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 93 tys. zł, przychody: 1.811 tys. zł, wynik netto za rok 2016: 80 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w notcie [22] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o., 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 sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie 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. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. na złote polskie są wykazywane w innych całkowitych dochodach i są bezpośrednio odnoszone na kapitały własne.

## 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.

## Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Struktura organizacyjna grupy jest oparta na układzie funkcjonalnym. Wyróżniamy cztery podstawowe obszary działalności: sprzedaż, produkcja, finanse oraz administracja i logistyka. Każda z osób odpowiedzialnych za powyższe obszary podlega bezpośrednio zarządowi. Zasadnicze decyzje dotyczące bieżącej działalności oraz strategii rozwoju grupy są podejmowane przez zarząd. Grupa specjalizuje się w produkcji gresowych płytek ceramicznych, które są sprzedawane pod dwiema markami: Nowa Gala oraz Ceramika Gres, przy czym polityka sprzedaży ustalana jest wspólnie dla całej grupy. Zgodnie z wymogami MSSF 8 wyróżniono tylko jeden segment operacyjny. Spółka zależna CNG Luxembourg S.à.r.l. nie posiada aktywów trwałych i nie prowadzi działalności produkcyjnej ani handlowej. W związku z tym nie istnieją znaczące aktywa zlokalizowane poza terytorium kraju, w którym siedzibę ma podmiot dominujący.

## 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. W przypadku aktywów nabytych w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną Ceramiką Gres SA koszt nabycia został ustalony w oparciu o ich wartość godziwą na dzień przejęcia. Wartość ta wynikała z wyceny dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę.

Grunty stanowiące własność spółek grupy są wyceniane według ceny nabycia i nie są umarzane. Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych i podlegają

amortyzacji. Na wartość gruntów są tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości w przypadku utraty 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 na MSSF 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 60 do 95 lat;
- budynki i budowle                                od 7 do 34 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne            od 1 do 32 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, niezmniejszające 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 nieumorzonej wartości 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 spółek w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibę spółek są w ich dyspozycji i pozostają ich własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania kontrahentowi.

### **Aktywa trwałe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży**

W przypadku, gdy grupa 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 trwałe dostępne do sprzedaży. Warunkiem tej klasyfikacji jest to, by te aktywa były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci i by ich sprzedaż była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w danej spółce podjęły decyzję o sprzedaży takich aktywów i 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



poniejszą 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 określone 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.

### **Wartość firmy oraz wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia kontroli**

W związku z przejęciem kontroli nad spółką zależną, zgodnie z MSSF 3 w sprawozdaniu skonsolidowanym jest wykazywana wartość firmy ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia, a odpowiadającym mu udziałem w wartości godziwej aktywów netto spółki przejmowanej. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast corocznie jest poddawana testowi na trwałą utratę wartości. Dokonane odpisy dotyczące wartości firmy nie podlegają odwróceniu. Ponadto w wyniku rozliczenia procesu alokacji ceny nabycia w sprawozdaniu skonsolidowanym są ujmowane wartości niematerialne, które nie podlegają ujawnieniu na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki przejętej: marka i portfel klientów Ceramiki Gres SA. Wycena tych pozycji została dokonana w oparciu o ich wartość godziwą. Są one amortyzowane zgodnie z zakładanym określonym okresem ich wykorzystania, wynoszącym 14 lat. W przypadku, gdy zajdą przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości dla tych aktywów, są przeprowadzane odpowiednie testy i mogą być tworzone odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Inwestycje w nieruchomości**

Nieruchomości utrzymywane przez grupę w celu uzyskania korzyści ekonomicznych wynikających ze wzrostu ich wartości lub z wynajmu, a nie w celu wykorzystania ich w procesie produkcji lub w celu szybkiej odsprzedaży, są klasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne. Takie aktywa są wyceniane według ich wartości godziwej, przy czym jej zmiany są odnoszone na wynik finansowy. W okresie do 12 miesięcy od momentu poniesienia nakładów, przyjmuje się, że wartość godziwa nieruchomości odpowiada poniesionym nakładom, o ile nakłady te wynikają z transakcji na warunkach rynkowych, a stan nieruchomości lub warunki ekonomiczne nie uległy w tym okresie istotnym zmianom. Po tym okresie wartość godziwą nieruchomości ustala się z uwzględnieniem ekspertyz niezależnych rzeczoznawców majątkowych, przy czym

taka ekspertyza powinna być sporządzana co najmniej raz w ciągu 12 miesięcy (zobacz nota [24]).

## Zapasy

Zapasy zakupionych towarów są wyceniane na dzień bilansowy według jednej z poniższych: 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. Przez cenę sprzedaży należy tu 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 grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz, że 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**

Podmioty grupy kapitałowej nie korzystają z aktywów dzierżawionych na podstawie umów o charakterze leasingu finansowego. Posiadają jednak umowy najmu dotyczące wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz inne umowy najmu dotyczące sprzętu technicznego (w tym samochodów). Umowy te zgodnie z MSR 17 można klasyfikować jako leasing operacyjny.

## **Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia**

W spółkach grupy 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**

Spółki grupy kapitałowej nie posiadają ani nie wystawiały 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 skonsolidowanym 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 grupa 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.

Spółki z grupy kapitałowej mogą korzystać z umów faktoringu bez regresu. Z ich treści ekonomiczne musi wynikać, że powodują one przeniesienie na faktora ryzyka płynności w odniesieniu do danej części wartości przedstawianych do dyskonta faktur, a ryzyko niewypłacalności kontrahenta zostaje przejęte przez firmę ubezpieczeniową. Jeśli dana umowa spełnia powyższy warunek w bilansie ujmowana jest jedynie część wartości należności z faktur przedstawianych do dyskonta, która stanowi udział własny. Na spółce pozostaje pozabilansowe (ze względu na znikome prawdopodobieństwo) zobowiązanie do zaspokojenia faktora w przypadku, gdyby ubezpieczyciel odmówił wypłaty odszkodowania za fakturę przyjętą do dyskonta.

### *Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych*

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

Dla potrzeb wyceny aktywów finansowe są kwalifikowane 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 grupa posiada jedynie aktywa finansowe zaliczane do dwóch ostatnich kategorii. Ich wartości prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *Kredyty i pożyczki oprocentowane*

Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wykazywane w skonsolidowanym 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. Zaliczają się do nich również zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem.

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

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną grupa 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 jednostki grupy są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę dominującą są akcje.

## **Przychody**

Przychody są ujmowane w sprawozdaniu w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że grupa 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. Grupa 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 oraz zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 oraz 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 z 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 wyniku finansowym za dany rok obrachunkowy z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jednostki lub wpływają na kapitał za pośrednictwem innych całkowitych dochodów.

Spółki grupy nie tworzą aktywów podatkowych z tytułu zwolnień przysługujących w związku z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej. Dla potrzeb obliczeń odroczonego podatku dochodowego działalność zwolniona z opodatkowania (na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności w specjalnej strefie ekonomicznej) jest traktowana jak nieopodatkowana, do momentu wyczerpania limitu pomocy publicznej.

Wniosek w związku z wygaszeniem zezwolenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice opisano w notcie [30a]

## **Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości**

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

Szacunki grupy dotyczą głównie utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów w tym należności handlowych i rzeczowych aktywów trwałych, założeń w teście na utratę wartości dla wartości firmy, wyceny nieruchomości inwestycyjnej oraz zaliczenie tej nieruchomości do odpowiedniego poziomu hierarchii, wyceny zapasów czy zastosowanych stawek amortyzacyjnych. Na zasadzie szacowania opiera się również ocena możliwości uzyskania odszkodowania od firmy ubezpieczeniowej w przypadku należności objętych faktoringiem bez regresu. Jeśli oszacowane ryzyko braku możliwości wypłaty jest minimalne to możliwe jest wycofanie z bilansu należności objętych tym faktoringiem, a ewentualne zobowiązania wobec firmy faktoringowej mogą być prezentowane jako zobowiązania warunkowe (pozabilansowe). Szczegółowe zasady dotyczące szacunków ww. pozycji zostały omówione powyżej przy prezentowaniu zasad rachunkowości dla poszczególnych składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każdy szacunek poddawany jest weryfikacji co najmniej na każdy dzień bilansowy.

## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### [1] Struktura przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Produkty i półprodukty	169 701	178 676	126 743	137 356	42 958	41 320
Towary	996	1 221	853	1 093	143	128
Surowce i materiały	150	439	123	344	27	95
Pozostała sprzedaż (usługi)	135	313	117	268	18	45
	<b>170 982</b>	<b>180 649</b>	<b>127 836</b>	<b>139 061</b>	<b>43 146</b>	<b>41 588</b>

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, nieobjętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem została ujęta w nocie [22].

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Surowce i materiały	56 577	66 978
Gaz i energia elektryczna	27 082	37 732
Zakupione towary i półprodukty	1 558	953
Amortyzacja	13 893	13 857
Wynagrodzenia z narzutami	31 687	31 142
Usługi obce*	16 487	16 863
Koszty reprezentacji i reklamy	4 030	3 411
Podatki i opłaty	2 383	2 142
Pozostałe	1 613	1 598
	<b>155 310</b>	<b>174 676</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów**	127 713	138 717
Koszty administracji i sprzedaży	41 840	40 201
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-14 243	-4 242
	<b>155 310</b>	<b>174 676</b>

\*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2016 roku 3 616 tys. zł, w 2015 roku 3 637 tys. zł

\*\*obejmuje koszty produktów i półproduktów, towarów i koszty pozostałej sprzedaży; nie obejmuje kosztu sprzedanych surowców i materiałów (nota [1])

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Bieżące wynagrodzenia	26 176	24 537
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 910	5 752
	<b>32 086</b>	<b>30 289</b>
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	82	197
Zmiana stanu rezerwy premiowej	-481	656
	<b>31 687</b>	<b>31 142</b>

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	3	20
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	65	-
Przedawnione zobowiązanie	-	11
Otrzymane odszkodowania	88	367
Odpisy dotyczące zapasów	4	-
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnej	18	1 122
Pozostałe	9	7
	<b>187</b>	<b>1 527</b>

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	99	113
Odpisy aktualizujące należności	149	155
Darowizny	8	3
Koszty sądowe	2	16
Odszkodowania	63	1
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	17	19
Likwidacja wyrobów	361	603
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	1 592	329
Koszty z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	343
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 174	-
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	485	422
Odpisanie zaliczek niepodlegających zwrotowi	100	-
Pozostałe	17	15
	<b>9 067</b>	<b>2 019</b>

**[5] Struktura przychodów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Odsetki uzyskane	23	105
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	109
	<b>23</b>	<b>214</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	109
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	66	-
	<b>66</b>	<b>109</b>

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

Zmiana kwoty różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. wyniosła -3 tys. zł.



**[6] Struktura kosztów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Odsetki	1 003	1 175
Strata z tytułu różnic kursowych	66	-
Inne koszty finansowe	449	297
	<b>1 518</b>	<b>1 472</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	2	78

Koszty są ujęte w wartościach netto, pomniejszone o dochody z przejściowego inwestowania uzyskanych środków finansowych.

**[7] Podatek dochodowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-72	-377
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	-762	-607
- zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	514	231
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	-19	244
- odpisów dotyczących składników majątku obrotowego	12	-179
- innych tytułów	-348	-28
	<b>-675</b>	<b>-716</b>
Bieżący podatek dochodowy	556	1
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	<b>-119</b>	<b>-715</b>

**[7a] Związek pomiędzy wynikiem bilansowym a podatkiem wykazany w rachunku zysków i strat**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-9 069	-363
Koszty działalności bieżącej, trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	4 166	2 594
Dochód podatkowy dotyczący lat ubiegłych	-	-321
Dochód zwolniony z opodatkowania (specjalna strefa ekonomiczna)	1 441	-10 981
Inne trwale różnice dotyczące działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	2 666	5 633
Inne trwale różnice	169	-326
	<b>-626</b>	<b>-3 763</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<b>-119</b>	<b>-715</b>

**[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję**

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

	Jednostka	2016	2015
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-8 950	352
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,191	0,01
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,191	0,01

## [9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>561</b>	<b>4 053</b>	<b>18 851</b>	<b>23 465</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	13	-	-	13
Zbycie lub likwidacja	-8	-	-	-8
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	8	-	-	8
Amortyzacja za okres*	-146	-578	-	-724
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>428</b>	<b>3 475</b>	<b>18 851</b>	<b>22 754</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>428</b>	<b>3 475</b>	<b>18 851</b>	<b>22 754</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	-1	-	-	-1
Zbycie lub likwidacja	-	-	-	-
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	-	-	-
Amortyzacja za okres*	-82	-578	-	-660
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>345</b>	<b>2 897</b>	<b>18 851</b>	<b>22 093</b>
w tym:				
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	345	2 897	18 851	22 093
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015				
Wartość brutto	3 279	10 811	18 851	32 941
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 851	7 336	-	10 187
<b>Wartość netto</b>	<b>428</b>	<b>3 475</b>	<b>18 851</b>	<b>22 754</b>
Stan na 31.12.2016				
Wartość brutto	3 278	10 811	18 851	32 940
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 933	7 914	-	10 847
<b>Wartość netto</b>	<b>345</b>	<b>2 897</b>	<b>18 851</b>	<b>22 093</b>
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-	-

\*całość kwoty amortyzacji wartości niematerialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jest zawarta w pozycji „Koszty administracji i sprzedaży”

**[10] Rzeczowe aktywa trwałe**

Kwota w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>Grunty, budowle i budynki</b>	<b>Maszyny i urzą- dzenia</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>41 904</b>	<b>57 619</b>	<b>7 425</b>	<b>2 459</b>	<b>109 407</b>
Zwiększenia	-	9 078	5 667	785	15 530
Zbycie lub likwidacja	-	-2 526	-	-373	-2 899
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	2 178	-	274	2 452
Amortyzacja za okres	-2 981	-9 270	-	-882	-13 133
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-9 750	-	-9 750
Inne zmiany (reklasyfikacje)	-	39	-	-39	-
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>38 923</b>	<b>57 118</b>	<b>3 342</b>	<b>2 224</b>	<b>101 607</b>
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	38 923	57 118	3 342	2 224	101 607
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>38 923</b>	<b>57 118</b>	<b>3 342</b>	<b>2 224</b>	<b>101 607</b>
Zwiększenia	605	4 349	6 612	1 073	12 639
Utrata wartości odniesiona na wynik	-10	-4 978	-1 133	-3	-6 124
Zbycie lub likwidacja	-	-2 265	-	-403	-2 668
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	1 767	-	345	2 112
Amortyzacja za okres	-2 390	-9 900	-	-944	-13 234
Przyjęcie środków trwałych	-	0	-5 924	-	-5 924
Inne zmiany (reklasyfikacje)	17	-17	-	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>37 145</b>	<b>46 074</b>	<b>2 897</b>	<b>2 292</b>	<b>88 408</b>
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	37 145	46 047	2 897	2 292	88 408
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto i umorzenie</b>					
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość brutto	66 046	178 030	3 342	6 838	254 256
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	27 123	120 912	-	4 614	152 649
<b>Wartość netto</b>	<b>38 923</b>	<b>57 118</b>	<b>3 342</b>	<b>2 224</b>	<b>101 607</b>
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	38 923	57 118	3 342	2 224	101 607
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość brutto	66 658	175 119	4 030	7 505	253 312
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	29 513	129 045	1 133	5 213	164 904
<b>Wartość netto</b>	<b>37 145</b>	<b>46 074</b>	<b>2 897</b>	<b>2 292</b>	<b>88 408</b>
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	37 145	46 074	2 897	2 292	88 408
<b>Dodatkowe informacje</b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	88 700	25 867	-	-	114 567
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	5 849	-	-	5 849

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	2 915	2 844
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	672	672
- utworzonych rezerw i odpisów	5 270	5 828
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	1 123	1 104
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	581	633
	<b>10 561</b>	<b>11 081</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Produkty i półprodukty	47 629	61 111
Towary	606	656
Surowce i materiały	20 684	22 584
Inne	-	-
	<b>68 919</b>	<b>84 351</b>
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	-2 950	-1 937
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	22 000	29 500

**[12b] Dodatkowe informacje**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Koszt sprzedanych zapasów	127 719	138 793
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	2 208	637
Odwrócenie odpisów zaliczone do przychodów	-432	-295
	<b>129 495</b>	<b>139 135</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	22 375	35 391
Pozostałe należności	3 298	2 799
	<b>25 673</b>	<b>38 190</b>
Należności wymagalne	4 991	3 309
Należności z odroczonym terminem płatności	20 682	34 881
	<b>25 673</b>	<b>38 190</b>
Należności w złotych	20 132	33 058
Należności w euro	3 929	3 409
Należności w dolarach amerykańskich	1 612	1 723
	<b>25 673</b>	<b>38 190</b>
Kwota odpisu na należności	8 899	8 484
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	2 401	3 910

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60- lub 90-dniowy termin płatności. Większość należności jest ubezpieczona. Należności skupione w ramach faktoringu bez regresu wycofywane są z bilansu w momencie otrzymania środków pieniężnych.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>8 484</b>	<b>7 897</b>
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	73	251
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-4	-94
Wykorzystanie odpisów	-2	-30
Zamian wyceny z tytułu różnic kursowych	348	461
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>8 899</b>	<b>8 484</b>

### [13c] Struktura wiekowa należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				razem
					do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2016	34 572	8 899	25 673	20 682	4 702	233	47	9	4 991
31.12.2015	46 674	8 484	38 190	34 881	3 309	-	-	-	3 309

### [14] Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajduje się 18 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz środki pieniężne zdeponowane na rachunku maklerskiego DM BOŚ.

### [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. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym jest tożsamy z kapitałem podstawowym spółki dominującej.

#### [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 spółek wchodzących w skład grupy.

Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego niepodzielone wyniki z lat ubiegłych obejmują również (narastająco) skutki wyłączeń konsolidacyjnych, w tym również ich wpływ na odroczony podatek dochodowy.

**[15d] Kapitał z aktualizacji wyceny**

Na ten kapitał są odnoszone skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przewalczona nieruchomość dokonana przy przejściu na MSR i zgodnie z MSSF 1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

**[15e] Udziały nie dające kontroli**

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanych podmiotów zależnych.

**[15f] Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia. Aktualnie jest to część podzielonych wyników z lat ubiegłych.

**[15g] Akcje własne**

W pozycji tej mogą być prezentowane akcje własne spółki dominującej skupione w oparciu o uchwały walnego zgromadzenia w celu ich umorzenia lub w innym celu. Akcje te wyceniane są według ceny zakupu obejmującej również wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych akcji.

**[15h] Różnice kursowe z przeliczenia**

W pozycji tej są prezentowane skutki przeliczenia sprawozdania finansowego spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. i włączenia go do sprawozdania skonsolidowanego spółki dominującej. Walutą funkcjonalną dla sprawozdania spółki zależnej jest euro, a walutą prezentacyjną dla sprawozdania skonsolidowanego jest złoty polski.

**[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
				31.12.16	31.12.15		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +0,65%	29.06.2017	3 720	4 040	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 +0,95%	27.02.2018	-	-	Cesja globalna wierzytelności, weksel „in blanco”; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym, niewykorzystywany a dostępny limit finansowania to 500 tys. zł.
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,42%	04.03.2016	-	112	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny. Kredyt został spłacony w 2016 roku.
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	25.01.2019	1 634	2 330	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M +1,0%	30.09.2018	-	3 376	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA i Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym, niewykorzystywany a dostępny limit finansowania to 9 000 tys. zł.
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 3M +0,9%	22.04.2016	-	-	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy spłacony w całości w 2016 roku.
ING bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M +0,9%	31.08.2017	19 546	25 894	Poręczenie wg prawa cywilnego: Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. do kwoty 10 000 tys. zł, Ceramiki Nowej Gali SA do kwoty 21 000 tys. zł, hipoteka do kwoty 69 000 tys. zł, przelew praw z polisy dotyczącej nieruchomości, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 15 000 tys. zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych 9 500 tys. zł, wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym z dostępnym limitem finansowania 40 000 tys. zł
<b>Saldo kredytów na koniec okresu</b>				<b>24 900</b>	<b>35 752</b>		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				24 052	4 245		
kredyty długoterminowe				848	31 508		
<b>Faktoring spółki zależnej (z regresem)</b>				<b>1 401</b>	<b>1 309</b>		

W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość jego wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże oraz zażądać dodatkowego zabezpieczenia w przypadku naruszenia przez spółkę należącą 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.

Spółka ocenia, że wszystkie kredyty, które powinny zostać odnowione w ciągu najbliższych 12 miesięcy, 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).

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	4 442	5 257
- odsetek	11	362
- wyceny nieruchomości inwestycyjnej	294	294
- innych tytułów	162	177
	<b>4 909</b>	<b>6 090</b>

### [18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 242	19 267
Inne zobowiązania	7 409	7 093
	<b>22 651</b>	<b>26 360</b>
Zobowiązania wymagalne	4 788	7 519
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	17 863	18 841
	<b>22 651</b>	<b>26 360</b>
Zobowiązania w złotych	13 835	17 179
Zobowiązania w euro	7 214	8 445
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 602	736
	<b>22 651</b>	<b>26 360</b>

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



**[19] Pozostałe rezerwy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	<b>550</b>	<b>7 691</b>	<b>306</b>	<b>8 547</b>
Utworzone	302	12 399	117	12 818
Wykorzystane	-157	-12 965	-268	-13 390
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2016</b>	<b>695</b>	<b>7 125</b>	<b>155</b>	<b>7 975</b>

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy i inne	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	<b>1 157</b>	<b>756</b>	<b>1 913</b>
Utworzone	406	475	881
Wykorzystane	-322	-956	-1 278
Rozwiązane	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2016</b>	<b>1 241</b>	<b>275</b>	<b>1 516</b>
krótkoterminowe	1 217	275	1 492
długoterminowe	24	-	24

**[21] Informacje dotyczące segmentów działalności.**

Wyróżniono tylko jeden segment operacyjny. Patrz podrozdział „Segmenty działalności” w sekcji poświęconej polityce rachunkowości.

**[21a] Informacja o obszarach geograficznych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kraj		Eksport		Razem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	139 638	151 735	31 344	28 914	170 982	180 649
Koszt własny sprzedaży	90 984	103 982	21 670	20 564	112 654	124 546
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>48 654</b>	<b>47 753</b>	<b>9 674</b>	<b>8 350</b>	<b>58 328</b>	<b>56 103</b>
Koszty nieprzypisane					15 182	14 515
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>					<b>43 146</b>	<b>41 588</b>
	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>
<b>Aktywa:</b>						
Należności handlowe	16 814	30 325	5 560	5 248	22 374	35 573
Pozostałe należności (nieprzypisane)					3 299	2 617
					<b>25 673</b>	<b>38 190</b>

Wszystkie aktywa trwałe należące do spółek grupy zlokalizowane są na terenie Polski. Spółka zależna CNG Luxembourg S.à.r.l. nie posiada aktywów trwałych i nie prowadzi działalności produkcyjnej ani handlowej. Udział żadnego z krajów, do których eksportowane są produkty grupy nie stanowi więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów.

**[21b] Informacja o produktach**

Grupa jest wyspecjalizowana w produkcji płytek ceramicznych i elementów uzupełniających sprzedawanych w ramach łącznej oferty. Pozostała sprzedaż ma charakter marginalny i dotyczy sprzedaży surowców lub pojedynczych usług.

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wyroby ceramiczne		Pozostała sprzedaż		Razem	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	170 761	179 960	221	689	170 982	180 649
Nabyte aktywa trwałe	7 342	9 737	-	-	7 342	9 737

**[21c] Informacja o znaczących odbiorcach**

W 2016 roku udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

**[22] Transakcje z podmiotami powiązаныmi – prezentujemy transakcje zawarte między podmiotem dominującym Ceramiką Nową Galą SA a podmiotami powiązаныmi, które w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały w całości wyeliminowane, za wyjątkiem transakcji ze spółką stowarzyszoną, która nie podlegała konsolidacji z uwagi na zasadę istotności**

**[22a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Spółki zależne	27 148	32 483	37 756	48 156	4 558	6 255	573	5 649
Spółki stowarzyszone	-	-	323	520	-	-	30	29
	<b>27 148</b>	<b>32 483</b>	<b>38 079</b>	<b>48 676</b>	<b>4 558</b>	<b>6 255</b>	<b>603</b>	<b>5 678</b>

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

**[22b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	-	-	4 185*	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym udziałów w podmiotach powiązanych**	-	-	-32	-755	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy***	-	-	952	16 010	-	-	-	-
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązаныm	-	-	205	208	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	2 047	360	-	-	-	-
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane	-	-	2 000	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	-	-	88	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm	-	-	-224	-	-	-	-	-
			<b>Pozycje pozabilansowe</b>					
Udzielone poręczenia	-	-	-	21 000	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-967	-21 000	-	-	-	-

\* dotyczy dopłat wniesionych do spółki zależnej Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o.

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

\*\*\*dywidendy od spółek zależnych: Ceramika Nowa Gala II Sp. z o.o. i Ceramika Gres SA

Powyższe dane nie obejmują transakcji handlowych opisanych w punkcie [22a].

**[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаными**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, prokurenci i rada nadzorcza	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 170 396	11 170 396
Dopłaty udzielone podmiotom powiązany	4 185					
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	-	2 107	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	2 018	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	-	12 870	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe</b>						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	3 056	4 160	-	-	-	-
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

Powyższe dane nie obejmują podanych w punkcie [22a] rozrachunków wynikających z transakcji handlowych. Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne nie występują.

**[22d] 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
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	24 721	-	-	24 625	24 594	96	127
Dopłaty do kapitału wniesione do Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o.	4 185	-	-	-	-	-	4 185	-
Pożyczka udzielona Ceramice Nowej Gali II sp. z o.o.	-	2 000	-	1 857	-	-	-	3 857
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	199	107	25	9	224	-	-	116
<b>Razem podmioty zależne</b>	<b>102 443</b>	<b>100 166</b>	<b>647</b>	<b>2 488</b>	<b>24 849</b>	<b>24 594</b>	<b>78 241</b>	<b>78 060</b>
Energo-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	2	2	-	-
<b>Razem podmioty stowarzyszone</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Budo-Hurt SA	90	90	-	-	-	-	90	90
<b>Razem inne</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurenci		Rada nadzorcza	
	2016	2015	2016	2015
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	2 236	1 609	301	296
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-606	606	-	-
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>1 630</b>	<b>2 215</b>	<b>301</b>	<b>296</b>

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

**[24] Nieruchomości inwestycyjne oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwej**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3*	Razem
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	-	-	<b>7 550</b>	<b>7 550</b>
Zwiększenie wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenie wartości godziwej	-	-	-	-
Przeniesienie między poziomami	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2016</b>	-	-	<b>7 550</b>	<b>7 550</b>

\*Zgodnie z MSSF 13 klasyfikacja wyceny wartości godziwej na różnych szczeblach hierarchii wartości godziwej zależy od stopnia, w jakim dane wejściowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne. Według szacunku zarządu spółki posiadana nieruchomość kwalifikowana jest do poziomu hierarchii nr 3.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wartość nieruchomości inwestycyjnej, posiadanej przez Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o, jest ujmowana według wartości godziwej wynikającej z wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Ewentualne nakłady poniesione na ulepszenie takiej nieruchomości podwyższają jej wartość bilansową, która na koniec roku korygowana jest do aktualnej wyceny biegłego rzeczoznawcy majątkowego. Od grudnia 2010 roku do grudnia 2016 roku przedmiotowa nieruchomość inwestycyjna była częściowo wynajmowana na rzecz podmiotów zewnętrznych. Przychody z tytułu wynajmu uzyskane w roku 2016 to 17,5 tys. zł. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2016 wyniosły 485 tys. zł. W wycenie rzeczoznawcy dla ustalenia wartości godziwej zastosowano podejście dochodowe, gdzie oszacowano wartość nieruchomości przy uwzględnieniu dotychczas generowanych dochodów z nieruchomości oraz ostrożnego szacunku dochodów, które można z niej uzyskać po zakończeniu umowy najmu oraz przy zastosowaniu podejścia rynkowego z uwzględnieniem osiągniętych na lokalnym rynku cen sprzedaży dla podobnych nieruchomości. Z uwagi na obecny stan techniczny części administracyjno-socjalnej w przepływach pieniężnych zastosowanego modelu uwzględniono nakłady remontowe konieczne do doprowadzenia jej do stanu umożliwiającego wynajęcie. Oznacza to, że za najkorzystniejszy sposób wykorzystania wycenianej nieruchomości uznano jej wynajęcie. Dokonując wyceny oparto się na danych obserwowalnych pochodzących spoza jednostki, z mało aktywnego rynku nieruchomości, dotyczącego sprzedaży podobnych aktywów, stosując odpowiednie korekty cen ze względu na różnice w cechach sprzedawanych aktywów i wyceny. Ponadto przy wyznaczaniu wartości godziwej w podejściu dochodowym w zakresie uwzględnianych przepływów z nieruchomości oparto się na danych nieobserwowalnych pochodzących z jednostki w zakresie uzyskiwanych w przeszłości stawek czynszowych najmu powierzchni na nieruchomości oraz spoza jednostki w zakresie uzyskiwanych na rynku stawek czynszowych najmu powierzchni magazynowych i biurowo-socjalnych. Podstawowe dane wejściowe do modelu to:

- powierzchnia najmu oraz stawka za 1 m<sup>2</sup>, oddzielnie dla części magazynowej i oddzielnie dla części administracyjno-socjalnej. Powierzchnia wynika z dokumentacji technicznej obiektów, a stawki ustalono w oparciu o analizę rynkowych stawek na lokalnym rynku wynajmu nieruchomości i skorygowano o szacunek wskaźnika wykorzystania powierzchni możliwej do wynajęcia;
- szacunek kosztów utrzymania nieruchomości w przeliczeniu na 1 m<sup>2</sup> w oparciu o faktycznie ponoszone koszty;
- koszt remontu powierzchni administracyjno-socjalnej w oparciu o kosztorys szacunkowego zakresu robót niezbędnych do wykonania;
- stopa dyskonta uwzględniająca ryzyko inwestowania w wynajem nieruchomości oparta na wiedzy i doświadczeniu rzeczoznawców dokonujących wyceny. Wartość stopy przyjęto na średnim poziomie 9,1%.

Wartość godziwa ustalona opisaną metodą na dzień 31 grudnia 2016 roku ostatecznie wyniosła 7.540 tys. zł. Z uwagi na niematerialność różnicy tej wartości do aktualnej wartości bilansowej, nie wprowadzono żadnej korekty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## [25] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansu ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych

### [25a] Zapasy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>15 432</b>	<b>1 693</b>
Inne korekty	1	-3
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>15 433</b>	<b>1 690</b>

### [25b] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>12 517</b>	<b>-1 575</b>
Zmiana zaliczki na środki trwałe w budowie	730	110
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-549	20
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 698</b>	<b>-1 445</b>

### [25c] Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-3 709</b>	<b>7 646</b>
Kompensaty podatków	-	1 020
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-740	31
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-4 449</b>	<b>8 697</b>

## [26] Wypłata dywidendy

22 czerwca 2016 roku walne zgromadzenie postanowiło, z wypracowanego zysku netto w 2015 roku przeznaczyć 4.689.362,10 zł na wypłatę dywidendy. Na jedną akcję przypadło 0,10 zł. Dzień ustalenia prawa do dywidendy określono na 12 sierpnia 2016 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 30 sierpnia 2016 roku.

## [27] Zadeklarowana dywidenda

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty w roku 2017. Ogłoszona strategia rozwoju grupy kapitałowej na lata 2014–2016 zakładała, że

rocznie na dywidendę przeznaczane będzie minimum 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednak nie więcej niż 10 gr na akcję.

### **[28] Kompensata pozostałej części dywidendy od spółki zależnej**

17 czerwca 2015 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto spółki za 2014 rok w wysokości 10.516.237,60 zł zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Pozostała kwota dywidendy 7.378.205,60 zł została skompensowana z innymi rozrachunkami w lutym 2016 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### **[29] Wypłata dywidendy na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA od spółki zależnej**

22 czerwca 2016 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ceramiki Gres SA postanowiło, że część zysku netto spółki za 2015 rok w wysokości 951.810,43 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona we wrześniu 2016 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### **[30] Zdarzenia po dniu bilansowym**

#### **[30a] Wygaszenie zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II**

18 stycznia 2017 roku zarząd spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II („CNG II”) podpisał wniosek skierowany do Ministra Rozwoju i Finansów o wygaszenie zezwolenia na działalność CNG II w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice, podstrefa Końskie. Miało to związek z reorganizacją procesów produkcyjnych i planowanym przeniesieniem produkcji z CNG II do dwóch pozostałych fabryk grupy. Konsolidacja procesu produkcji uprości procesy produkcyjne i obniży koszty o około 3.000 tys. zł rocznie (szerzej zobacz Raport bieżący nr 2/2017 opublikowany 18 stycznia 2017 roku). Decyzją z dnia 13 lutego 2017 roku Minister Rozwoju i Finansów stwierdził wygaśnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Starachowice przez CNG II.

#### **[30b] Aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski SA z 23 czerwca 2014 roku**

23 lutego 2017 roku spółka zależna Ceramika Gres SA podpisała z ING Bankiem Śląskim SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu w tym banku z 31 sierpnia 2017 roku do 31 października 2018 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 40.000 tys. zł.

#### **[30c] Umowa kredytowa z Bank Pekao SA z 9 lutego 2017 roku**

W celu sfinansowania zakupu urządzeń produkcyjnych, w lutym 2017 roku spółka zaciągnęła w Banku Pekao SA pięcioletni kredyt inwestycyjny w wysokości 912 tys. euro. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 31 grudnia 2021 roku.

### **[31] Zarządzanie kapitałem**

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia ciągłości bieżącej działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Zgodnie z praktyką rynkową grupa 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 rachunku zysków i strat 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).

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	128 758	143 138
Majątek obrotowy netto	59 709	90 813
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>188 467</b>	<b>233 951</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek*	3 705	27 168
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0,02</b>	<b>0,12</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Strata/Zysk z działalności operacyjnej	-7 574	895
Amortyzacja	13 893	13 857
EBITDA	6 319	14 752
Odsetki	1 003	1 175
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek przez EBITDA</b>	<b>6,30</b>	<b>12,55</b>

\*pozycja zawiera również zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego (ograniczenie poziomu zapasów oraz zbycie części należności w ramach umowy faktoringu bez regresu) i ograniczonym inwestycjom w majątek trwały, pomimo wypłaty dywidendy w 2016 roku istotnie zmniejszono poziom zadłużenia netto. W rezultacie jego wartość jest bliska zera. W wyniku spadku EBITDA (straty z działalności operacyjnej związanych z poziomem jednorazowych odpisów dotyczących majątku trwałego) wskaźnik pokrycia odsetek uległ obniżeniu, ale wciąż jest na bezpiecznym poziomie.

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

### [32] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2016 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 29 lipca 2016 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2016, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2016, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2016 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2016 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 44 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 31 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2016 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2016 rok dla spółki Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego spółki Ceramiki Nowej Gali SA i spółek zależnych Ceramiki Gres SA, Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. oraz Energii Park Trzemoszna sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 238 tys. zł.

W 2015 roku podmiotem badającym sprawozdanie finansowe grupy było TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 1 lipca 2015 roku obejmujące:



- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2015 roku, firma TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 74 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania. Dodatkowo w 2015 roku TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. świadczyła na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółek zależnych Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. i Ceramiki Gres SA usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2015 rok i za lata 2012-2014. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 19 tys. zł.

### **[33] Umowy nieujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogące mieć wpływ na sytuację finansową grupy kapitałowej**

Zgodnie z najlepszą wiedzą zarządu nie istnieją umowy, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową grupy, których skutki nie zostały ujawnione w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **[34] Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez spółkę ani przez spółki od niej zależne transakcje z podmiotami powiązanymi pojedynczo lub łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

### **[35] Test na utratę wartości przez wartość firmy (goodwill)**

W sprawozdaniu skonsolidowanym grupy jest prezentowana wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia spółki zależnej Ceramiki Gres SA. Spółka ta jako całość, po uwzględnieniu korekt związanych z rozliczeniem skutków przejęcia, jest traktowana jako ośrodek generujący środki pieniężne. Wartość firmy przypisana do tego ośrodka to 18.851 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. W ramach tego testu wartość możliwa do odzyskania jest ustalana w oparciu o wartość w użyciu wynikającą ze zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Ceramikę Gres SA. Zarząd przygotował pięcioletnią prognozę przepływów pieniężnych. Zostały one ustalone jako EBITDA skorygowany o zmiany w majątku obrotowym i nakłady niezbędne do utrzymania posiadanego majątku. Podstawowe założenia w oparciu, o które przygotowano prognozę to:

- systematyczny wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych spółki;
- poprawa średniej ceny wynikająca ze zmiany struktury asortymentowej portfela produktów;
- utrzymanie wskaźników rotacji dotyczących składników majątku obrotowego na poziomie z końca 2016 roku;
- stopa dyskontowa ustalona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału dla grupy analitycznej wyliczonego z wykorzystaniem modelu CAPM z następującymi parametrami: stopa wolna od ryzyka 3,63%, premia za ryzyko 4,34%, współczynnik beta 1. Średni koszt długu przed opodatkowaniem przyjęto na poziomie 2,5%. Zgodnie z MSR 36 dyskontowane przepływy pieniężne ustalone są jako przepływy przed opodatkowaniem, dlatego ze stopy dyskontowej wyeliminowano wpływ podatku dochodowego;

- przepływy pieniężne modelu ustalone są w cenach z końca roku 2016, bez uwzględniania inflacji, zatem stopa nominalna powinna zostać skorygowana do stopy realnej z wykorzystaniem średniorocznego wskaźnika inflacji odpowiedniego dla okresu, z którego pochodzą dane dla stopy nominalnej. Stopa realna wyliczona jako stopa nominalna, skorygowana o wskaźnik inflacji za 2016 rok podany przez GUS minus 0,6% (deflacja), wyniosła 9%;
- wyliczając wartość końcową nie założono żadnego długoterminowego realnego wzrostu przepływów.

Ustalona wartość użytkowa przewyższała wartość księgową wyodrębnionego ośrodka generującego gotówkę (zawierającą wartość firmy), w związku z czym nie rozpoznano żadnego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

## Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy kapitałowej

#### 1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakłady produkcyjne wchodzące w skład grupy kapitałowej zużywają 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 grupy. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółki grupy kapitałowej przykładają dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2016 roku grupie udało się skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Ponadto aneksowano umowy na dostawę gazu z dotychczasowym dostawcą, zmieniające stawkę marży (opisane w pkt. 36 Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej), co pozwoliło na kontynuowanie uzyskiwania cen bardzo zbliżonych do aktualnych cen giełdowych. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że w średnim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka ponownego wzrostu ceny tego surowca. Cenę dla części zakupów gazu grupa jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi oraz towarowymi kontraktami terminowymi o okresie do roku czasu. Równocześnie jedna ze spółek należących do grupy kapitałowej rozpoczęła działalność handlu gazem, co pozwala na zakup gazu bezpośrednio z rynku (opisane w pkt. 37 Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej).

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

W 2016 rok grupa odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do lat wcześniejszych. Dodatkowo w celu poprawy zarządzania majątkiem obrotowym, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami ograniczono ilość zapasów utrzymywanych na magazynach spółek grupy. W związku z tym konieczne było ograniczanie produkcji w celu dostosowania jej do możliwego do osiągnięcia poziomu sprzedaży i planowanego stanu magazynu. Takie działanie umożliwiło utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej i dalszą redukcję zadłużenia. Z racji tego, że stan niewykorzystywania mocy produkcyjnych utrzymywał się w spółkach grupy od kilku lat zdecydowano o zamknięciu produkcji w jednym z zakładów (szerzej zobacz punkt [30a]). W następstwie w kolejnych latach poziom kwot obciążających wynik bieżący ulegnie istotnemu ograniczeniu.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych grupa wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu niezbędne są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie intensywnych kolorów wymaga zastosowania masy, która w trakcie wypału nie ciemnieje. W związku z tym, że część surowców jest importowana ze wschodniej Ukrainy (z obszaru, który dotychczas nie został objęty działaniami wojennymi), istnieje ryzyko ograniczenia dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, co zmusiłoby spółki do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed taką sytuacją tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników. Zagrożenie to ma większe znaczenie dla marki Nowa Gala niż dla marki Ceramika Gres.

#### 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 poszerzaniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółki grupy obserwują występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

### **2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną**

Otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa grupa wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej kraju i Unii Europejskiej cechuje niepewność. Wskaźniki dotyczące aktywności gospodarczej ważnych światowych gospodarek (w tym Chin) utrzymują się na niezadowolających poziomach. Obszar Unii Europejskiej ma strategiczne znaczenie dla odbudowy sprzedaży eksportowej grupy, straconej na rynkach wschodnich. Wciąż istotnym zagrożeniem pozostaje sytuacja na Ukrainie, odczuwalna 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, dotychczas 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**

W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową oraz konsoliduje własny potencjał.

### **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. W pewnym stopniu z grupą konkurują producenci innych materiałów, takich jak: naturalny kamień, drewno czy ostatnio również szkło. 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 grupy.

### **2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich**

Grupa kapitałowa 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. Ryzyko stanowi brak 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 stabilniejszych 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. Grupa 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 grupa kapitałowa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółki grupy posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności. Ponadto grupa kapitałowa posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych, przy czym ich wartość jest nieistotna. Spółki grupy nie zawierały transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez grupę kapitałową obecnie, i przez cały okres objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych grupy kapitałowej obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, które wraz z zasadami zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości grupy dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.1. Ryzyko stóp procentowych**

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ze względu na wykorzystywanie przez grupę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) kosztów finansowych. Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

### 3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Grupa 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 skonsolidowany wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonych w złotówkach wartości sprzedaży eksportowej i kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców;
- zmianę konkurencyjności oferty grupy 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 grupa prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółek grupy. W związku z tym, 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 stracona (są tworzone odpisy aktualizujące na należności nieściągalne). Ryzyko kredytowe związane z należnościami od klientów jest ograniczane poprzez:

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe);
- dywersyfikację poprzez współpracę z wieloma podmiotami, aby żaden z nich nie miał 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 brane są pod uwagę również utracone korzyści wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta wskutek przyjętych ograniczeń.

### 3.4. Ryzyko płynności

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania grupa kapitałowa utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie (patrz też komentarz w nocie [16] i nocie [31]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiące 2017	od 6 do 12 miesiące 2017	w 2018	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	22 651	22 651	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	3 818	1 302	791	1 149	577
Kredyty podlegające refinansowaniu**	49 500	-	-	49 500	-
Kredyty do spłaty	5 353	473	4 033	786	62
<b>Razem</b>	<b>81 323</b>	<b>24 426</b>	<b>4 823</b>	<b>51 434</b>	<b>639</b>

\*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 2016 roku, faktyczny poziom zadłużenia w tej klasie kredytów na 31 grudnia 2016 roku wynosił 19.546 tys. zł.

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółki grupy musiałyby zapłacić w okresie do zakończenia umów, wynosi 2.005 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwość
Należności walutowe	EUR	888	3 929	walutowe	+/-20%	+/-786
Należności walutowe	USD	385	1 612	walutowe	+/-20%	+/-322
Walutowe środki pieniężne	EUR	683	3 022	walutowe	+/-20%	+/-604
Walutowe środki pieniężne	USD	287	1 201	walutowe	+/-20%	+/-240
Zobowiązania walutowe	EUR	1 630	7 214	walutowe	+/-20%	+/-1443
Zobowiązania walutowe	USD	383	1 602	walutowe	+/-20%	+/-320
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	369	1 633	walutowe	+/-20%	+/-327
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	369	1 633	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-49
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	23 267	23 267	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-698

## 4. Zobowiązania pozabilansowe

### 4.1. Kontrakt na zakup maszyn i urządzeń

W związku z planowaną modernizacją zakładu produkcyjnego Ceramiki Nowej Gali SA podpisano kontrakty z włoskimi dostawcami. Przyszłe zobowiązanie do zakupu maszyn i urządzeń wynikające z tych kontraktów wyniosło 5.849 tys. zł (zobacz też nota [10]).

### 4.2. Zobowiązania z tytułu faktoringu bez regresu

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) z tytułu umowy faktoringu bez regresu (szerzej zobacz punkt 5.1. skonsolidowanego sprawozdania z działalności) podpisanej przez spółkę dominującą wynosiła 11.281 tys. zł.

## 5. Poręczenia i gwarancje

25 sierpnia 2016 roku zgodnie z zawartym aneksem do umowy poręczenia nastąpiło obniżenie wartości poręczenia udzielonego przez Ceramikę Nową Galę SA za Ceramikę Gres SA na rzecz

PGE Dystrybucja SA z kwoty 4.023 tys. zł do kwoty 3.056 tys. zł z tytułu zapłaty za opłaty za przyłączenie oraz nakładów poniesionych na realizację przyłączenia. Jednocześnie przesunięciu uległ termin ważności poręczenia z 30 sierpnia 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. utrzymały poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. zł i 10.000 tys. zł (zdarzenie po dniu bilansowym).

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.