



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie
finansowe grupy kapitałowej**

Ceramika Nowa Gala SA

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

Końskie, 19 marca 2015 roku

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze 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

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

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

Zarząd spółki stanowią:

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

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin) w zautomatyzowanym procesie ciągłym. Produkcja odbywa się w dwóch fabrykach zlokalizowanych w Końskich oraz w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach w powiecie koneckim. Część 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 **19 marca 2015 roku**. Zostanie ono opublikowane 23 marca 2015 roku.

Zarząd

Główny księgowy

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	[1]	178 865	198 451
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	135 605	153 212
Wynik brutto ze sprzedaży		43 260	45 239
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	1 309	1 766
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	39 901	41 557
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	2 603	4 302
Wynik operacyjny		2 065	1 146
Przychody finansowe	[5]	1 086	23
Koszty finansowe	[6]	2 589	5 151
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		-	-
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		562	-3 982
Podatek	[7]	-1 680	-2 343
Wynik netto z działalności kontynuowanej		2 242	-1 639
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		2 242	-1 639
Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku			
Koszty skupu akcji		-	-2
Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości mogą zostać przeniesione do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia	[5b]	2	-
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		2 244	-1 641
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		2 242	-1 639
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		2 242	-1 639
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		2 244	-1 641
udziałom nie dającym kontroli		-	-
		2 244	-1 641

	Jednostka	Nota	2014	2013
Zysk (strata) za rok	tys. zł		2 242	-1 639
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.		46 894	46 941
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,05	-0,03
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.		46 894	46 941
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,05	-0,03

*bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	[9][39]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	4 614	4 953
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	109 595	114 730
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	7 550	7 550
Inne aktywa finansowe		145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	11 069	9 847
Aktywa trwałe razem		151 824	156 076
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	86 457	96 302
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	36 015	39 444
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		950	1 487
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	13 206	5 120
Pozostałe aktywa obrotowe		596	633
Aktywa obrotowe razem		137 224	142 986
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma aktywów		289 048	299 062

(kontynuowane na następnej stronie)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a][35]	46 894	56 114
Kapitał zapasowy	[15b]	131 770	150 907
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	[15h]	8	6
Kapitał rezerwowy	[15f]	8 719	8 719
Akcje własne	[15g] [32][34]	-	-24 377
Niepodzielone wyniki	[15c]	13 278	10 807
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		200 669	202 176
Udziały nie dające kontroli	[15e]	-	-
Kapitały własne ogółem		200 669	202 176
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	49 252	5 070
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	6 796	7 522
Rezerwa na świadczenia pracownicze		24	24
Zobowiązania długoterminowe razem		56 072	12 616
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	18 714	28 993
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		24	30
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	5 546	42 918
Inne zobowiązania finansowe*	[16]	-	4 127
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 019	1 174
Pozostałe rezerwy	[19]	7 004	7 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem		32 307	84 270
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma zobowiązań		88 379	96 886
Suma pasywów		289 048	299 062
Wartość księgowa (w tys. zł)		200 669	202 176
Liczba akcji (w tys. szt.)**		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,28	4,31
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)**		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,28	4,31

*umowa faktoringowa spółki zależnej

**bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2014	2013
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		2 242	-1 639
Amortyzacja		13 255	13 828
Przychody i koszty z tytułu odsetek		2 468	3 516
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-479	89
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		220	-46
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-137	3 617
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-1 680	-2 343
Inne korekty		2	454*
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		15 891	17 476
Zmiana stanu zapasów	[25a]	9 845	-1 780
Zmiana stanu należności	[25b]	3 419	11 842
Zmiana stanu zobowiązań	[25c]	-10 884	3 200
Przepływ operacyjny brutto		18 271	30 738
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		1	24
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-7	-24
Zapłacony podatek dochodowy		-142	-1 432
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		18 123	29 306
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		120	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-7 109	-6 218
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 989	-6 174

*kwota odpisu aktualizującego należność z tytułu udzielonej pożyczki

(kontynuowane na następnej stronie)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2014	2013
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		41 546	41 108
Wpływy z innych źródeł finansowania (umowa faktoringu)		-	300
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		-3 751	-
Nabycie akcji własnych		-	-632
Splata kredytów i pożyczek		-34 792	-60 280
Splata innych źródeł finansowania*		-4 127	-
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-2 463	-3 535
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-3 587	-23 039
Środki pieniężne netto z działalności			
		7 547	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 120	5 076
Efekt zmiany kursów walut		539	-49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		13 206	5 120
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		13 156	5 067
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		50	53
		13 206	5 120

*umowa faktoringowa spółki zależnej

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
Stan na 01.01.2013	57 038	150 230	6	14 773	-	-25 527	7 927	204 447	-	204 447
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-2	-1 639	-1 641	-	-1 641
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-5 473	-	-604	-	-	6 077	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	1 558	-	-	-	-	-1 558	-	-	-
Wyплаты dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-924	-858	-	-	-	1 782	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	5 450	-	-5 450	-	-630	-	-630	-	-630
Stan na 31.12.2013	56 114	150 907	6	8 719	-	-24 377	10 807	202 176	-	202 176
Stan na 01.01.2014	56 114	150 907	6	8 719	-	-24 377	10 807	202 176	-	202 176
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	2	-	-	-	2 242	2 244	-	2 244
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	-3 980	-	-	-	-	3 980	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-3 751	-3 751	-	-3 751
Umorzenie akcji własnych	-9 220	-15 157	-	-	-	24 377	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	46 894	131 770	8	8 719	-	-	13 278	200 669	-	200 669

*W roku 2014 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 2.242 tys. złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 2 tys. złotych powiększyły odpowiednią pozycję kapitałów. W danych za rok 2013 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 1.639 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, koszty skupu akcji własnych w kwocie 2 tys. złotych zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne, nie wystąpiły różnice kursowe z przeliczenia.

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

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

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. euro	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 865	198 451	42 696	47 127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 065	1 146	493	272
Zysk (strata) brutto	562	-3 982	134	-946
Zysk (strata) netto	2 242	-1 639	535	-389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 123	29 306	4 326	6 959
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 989	-6 174	-1 668	-1 466
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 587	-23 039	-856	-5 471
Przepływy pieniężne netto, razem*	8 086	44	1 930	10
Aktywa razem	289 048	299 062	67 815	72 112
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 379	96 886	20 735	23 362
Zobowiązania długoterminowe	56 072	12 616	13 155	3 042
Zobowiązania krótkoterminowe	32 307	84 270	7 580	20 320
Kapitał własny	200 669	202 176	47 080	48 750
Kapitał zakładowy	46 894	56 114	11 002	13 531
Liczba akcji	46 893 621	56 114 378	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,05	-0,03	0,01	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,05	-0,03	0,01	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	4,28	4,31	1,00	1,04
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	4,28	4,31	1,00	1,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,08	-	0,02	-

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

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

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

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 1 w ramach inicjatywy dotyczącej ujawniania informacji

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

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

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

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

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

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

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

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)

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

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

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

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 prowadzone są w złotych polskich, z wyjątkiem ksiąg spółki

CNG Luxembourg S.à.r.l., które prowadzone są 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

Grupa kapitałowa Ceramiki Nowej Gali obejmuje jednostkę dominującą Ceramikę Nową Galę SA oraz kontrolowane przez nią spółki zależne: Ceramikę Nową Galę II spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (z siedzibą w Polsce), Ceramikę Gres SA (z siedzibą w Polsce) oraz CNG Luxembourg S.à.r.l. (z siedzibą w Luksemburgu). Ceramika Nowa Gala II została utworzona w pierwszym półroczu 2004 roku. Ceramika Nowa Gala SA posiada wszystkie udziały w tej spółce (100% kapitału). Wszystkie udziały zostały objęte bezpośrednio, w wyniku szeregu emisji udziałów. Ceramika Nowa Gala SA przejęła kontrolę nad Ceramiką Gres SA 24 sierpnia 2007 roku poprzez zakup 100% akcji tej spółki. Spółka CNG Luxembourg S.à.r.l. powstała 17 września 2010 roku i działa na podstawie prawa luksemburskiego, a jej jedynym założycielem i udziałowcem jest Ceramika Nowa Gala SA. W 2013 roku spółki zależne: Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. i Ceramika Gres SA objęły udziały w nowopowstałej spółce Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. Spółka została zarejestrowana w KRS w sierpniu 2013 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 6 tys. zł i został w całości opłacony gotówką przez obu ww. współników. Poza wpłaconym kapitałem spółka nie posiada innego majątku i nie prowadzi aktywnej działalności. Sprawozdania spółek są konsolidowane metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń i ewentualnych przeliczeń do waluty prezentacyjnej, którą jest polski złoty.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramikę Nową, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w prezentowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2014 roku wyniósł 276 tysięcy złotych. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2014, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 642 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 89 tys. zł, wartość przychodów: 2.226 tys. zł, wynik netto za rok 2014: 34 tys. zł. Transakcje z tą spółką są pokazane w nocie [22] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali) i niepowiązanego z nią podmiotu (współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Novej, wynosząca 2 tysiące złotych, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

W grupie nie ma innych podmiotów zależnych czy stowarzyszonych i nie podjęto wspólnych przedsięwzięć.

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. na złote 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: Ceramika 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 nie posiada aktywów trwałych i nie prowadzi działalności produkcyjnej ani handlowej. W związku z powyższym 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 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 umarżane. Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów mogą być tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości.

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

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

Środki trwałe są umarżane 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 umarżane 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 86 lat;
- budynki i budowle od 1 do 34 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 1 do 32 lat;
- inne środki trwałe od 1 do 21 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 by te aktywa były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci i żeby ich sprzedaż była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w danej spółce podjęły decyzję o sprzedaży takich aktywów i że ich sprzedaż odbędzie się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień przeklasyfikowania aktywów do tej grupy wartość księgowa tych

aktywów jest porównywalna z ich wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży i jeśli jest większa, to na różnicę dokonywany jest odpis w ciężar wyniku danego okresu.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

- programy komputerowe od 3 do 14 lat

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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 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 niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto pomniejszonej o koszty tej sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy są tworzone, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy efekt

zmiany wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualny rynkowy koszt pieniądza oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, korekta rezerwy, związana ze zmianą dyskonta, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

Leasing

Podmioty grupy kapitałowej nie korzystają z 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.

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 spółki grupy aktywa finansowe można kwalifikować do następujących kategorii:

- wycenianych wg wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy;
- utrzymywanych do terminu wymagalności – wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- pożyczek i należności – wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- dostępnych do sprzedaży – wycenianych w wartości godziwej, z wyjątkiem aktywów, dla których nie istnieje aktywny rynek, mogących służyć za podstawę wyceny według wartości godziwej (aktywa takie wycenia się wg kosztu).

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji.

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości otrzymanych środków pieniężnych lub wartości godziwej aktywów uzyskanych w zamian za dany instrument, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub wystawieniem papieru wartościowego. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości. Jeśli wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, takie zobowiązania finansowe są wyceniane po wartości nominalnej. 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 rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty w przyszłości dochód do opodatkowania pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice 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 obrotowy z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie 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 jest traktowana jak nieopodatkowana, do momentu wyczerpania limitu pomocy publicznej.

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

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

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Produkty i półprodukty	176 218	195 562	133 620	151 213	42 598	44 349
Towary	1 388	1 546	828	995	560	551
Surowce i materiały	261	119	192	60	69	59
Pozostała sprzedaż (usługi)	998	1 224	965	944	33	280
	178 865	198 451	135 605	153 212	43 260	45 239

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, nieobjętych niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym, patrz nota [22].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Surowce i materiały	60 957	71 904
Gaz i energia elektryczna	36 448	40 964
Zakupione towary i półprodukty	1 855	2 098
Amortyzacja	13 255	13 828
Wynagrodzenia z narzutami	30 055	33 486
Usługi obce*	17 408	18 810
Koszty reprezentacji i reklamy	3 405	3 594
Podatki i opłaty	2 355	2 002
Pozostałe	1 799	2 488
	167 537	189 174
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów**	135 413	153 152
Koszty administracji i sprzedaży	39 901	41 557
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-7 777	-5 535
	167 537	189 174

*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2014 roku 1.515 tys. zł, a w 2013 roku 1.367 tys. zł.

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

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bieżące wynagrodzenia	24 552	27 424
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 614	6 142
	30 166	33 566
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	-28	-113
Zmiana stanu rezerwy premiowej	-83	33
	30 055	33 486

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	15	3
Przedawnione zobowiązanie	-	20
Otrzymane odszkodowania	124	87
Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-
Rozwiązane odpisy dotyczące zapasów	-	520
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnej	1 123	1 120
Pozostałe	47	16
	1 309	1 766

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	359	53
Odpisy aktualizujące należności	378	2 013
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki		434
Darowizny	14	24
Koszty sądowe	65	51
Odszkodowania	4	49
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	115	95
Likwidacja wyrobów	554	487
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	130	-
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	465	89
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	474	444
Koszty wstrzymanego projektu inwestycyjnego	-	521
Pozostałe	45	42
	2 603	4 302

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odsetki uzyskane	125	23
Zysk z tytułu różnic kursowych	961	-
	1 086	23

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	961	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	-	482
	961	-482

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Zmiana kwoty różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. wyniosła 2 tys. zł.

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odsetki	2 194	3 402
Strata z tytułu różnic kursowych	-	482
Koszty wstrzymanego projektu inwestycyjnego	-	874
Inne koszty finansowe	395	393
	2 589	5 151

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	56	-

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

[7] Podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-1 013	779
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	-691	-519
- zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-230	-2 480
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	-43	-504
- zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-1
- korekty wartości zapasów wyrobów gotowych	-	-49
- innych tytułów	28	44
	-1 949	-2 730
Bieżący podatek dochodowy	269	387
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	-1 680	-2 343

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	562	-3 982
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 213	1 781
Dochód zwolniony z opodatkowania (specjalna strefa ekonomiczna)	-11 944	-10 421
Inne trwałe różnice	328	290
	-8 841	-12 332
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-1 680	-2 343

[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 są odejmowane akcje własne posiadane przez spółkę lub podmiot od niej zależny. W kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję, o ile występują, są uwzględniane potencjalne akcje rozwadniające.

	Jednostka	2014	2013
Zysk (strata) za rok	tys. zł	2 242	-1 639
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 941
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,05	-0,03
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 941
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,05	-0,03

*bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 01.01.2013	528	5 209	18 851	24 588
Zwiększenia z tytułu nabycia	80	-	-	80
Zbycie lub likwidacja	-28	-	-	-28
Amortyzacja za okres*	-258	-578	-	-836
Wartość netto na 31.12.2013	322	4 631	18 851	23 804
Wartość netto na 01.01.2014	322	4 631	18 851	23 804
Zwiększenia z tytułu nabycia	370	-	-	370
Amortyzacja za okres*	-131	-578	-	-709
Wartość netto na 31.12.2014	561	4 053	18 851	23 465
w tym ujęte:				
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	561	4 053	18 851	23 465
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-
Stan na 31.12.2012				
Wartość brutto	2 904	10 811	18 851	32 566
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 582	6 180	-	8 762
Wartość netto	322	4 631	18 851	23 804
Stan na 31.12.2013				
Wartość brutto	3 274	10 811	18 851	32 936
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 713	6 758	-	9 471
Wartość netto	561	4 053	18 851	23 465
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).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2013	44 015	65 654	5 460	2 923	118 052
Zwiększenia	3 500	2 757	6 034	1 210	13 501
Zbycie lub likwidacja	-1	-5 236	-	-2 651	-7 888
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	1	5 088	-	2 433	7 522
Amortyzacja za okres	-2 958	-8 580	-	-1 454	-12 992
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-7 467	-	-7 467
Inne zmiany (reklasyfikacje)	-	4 352*	-310	-40	4 002
Wartość netto na 31.12.2013	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01.01.2014	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
Zwiększenia	402	2 961	8 454	1 195	13 012
Zbycie lub likwidacja	-211	-4 039	-	-3 078	-7 328
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	34	3 408	-	2 843	6 285
Amortyzacja za okres	-3 004	-8 620	-	-922	-12 546
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-4 558	-	-4 558
Inne zmiany (reklasyfikacje)	126	-126	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2014	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
Wartość brutto i umorzenie					
Stan na 31.12.2013					
Wartość brutto	65 729	172 643	3 717	8 348	250 437
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	21 172	108 608	-	5 927	135 707
Wartość netto	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
<u>W tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	66 046	171 439	7 613	6 465	251 563
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	24 142	113 820	-	4 006	141 968
Wartość netto	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
<u>W tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
Dodatkowe informacje					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	88 700	29 958	-	-	118 623
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	959	-	-	2 820

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	2 467	1 452
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	672	672
- utworzonych rezerw i odpisów	5 899	5 686
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	1 348	1 306
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	683	731
	11 069	9 847

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Produkty i półprodukty	64 842	69 476
Towary	706	705
Surowce i materiały	20 497	25 783
Inne	412	338
	86 457	96 302
Wartość zapasów wycenianych wg wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	-	-
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	-1 650	-1 542
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	29 500	29 500

[12b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Koszt sprzedanych zapasów	134 640	152 268
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	700	487
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-16	-520
	135 324	152 235

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	34 300	36 204
Pozostałe należności	1 715	3 240
	36 015	39 444
Należności wymagalne	5 279	5 750
Należności z odroczonym terminem płatności	30 736	33 694
	36 015	39 444
Należności w złotych	29 043	32 898
Należności w euro	3 389	2 798
Należności w dolarach amerykańskich	3 583	3 748
	36 015	39 444
Kwota odpisu na należności	7 895	8 203
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	1 799	6 946

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Saldo na początek okresu	8 203	6 451
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	339	1 977
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-	-5
Wykorzystanie odpisów	-1 145	-141
Zamian wyceny z tytułu różnic kursowych	498	-79
Saldo na koniec okresu	7 895	8 203

[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	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2014	43 910	7 895	36 015	30 736	4 760	50	-	469	5 279
31.12.2013	47 647	8 203	39 444	33 694	5 217	328	205	-	5 750

[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 50 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

[15] Składniki kapitałów własnych

[15a] Kapitał podstawowy

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych (pomniejszona o wartość nominalną wszystkich umorzonych akcji własnych), w ilości 46 893 621 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone. 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

Tutaj 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 mniejszości

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 polski złoty. Przy przeliczaniu sprawozdania tej spółki z euro na polskie złote, w przypadku posiadanych przez nią akcji własnych spółki dominującej używano kursu walutowego z dnia dokonania aportów, a nie średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Oznacza to, że na wartości tych akcji nie rozpoznawano różnic kursowych z przeliczenia.

[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
				31.12.14	31.12.13		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +0,65%	30.06.2015	4 360	4 680	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny „in blanco”; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na środkach trwałych	Kredyt obrotowy
mBank SA	PLN	WIBOR O/N + 1,15%	27.11.2015	-	2 090	Cesja globalna wierzytelności, weksel „in blanco”; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M + 1,42%	04.03.2016	730	1 311	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M + 1,8%	25.01.2019	1 811	-	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M+ 0,7%	30.09.2016	7 212	6 355	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowa Gala SA i Ceramiki Nowa Gala II Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 3M +0,9%	22.04.2016	5 008	1 799	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
ING bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M +0,9%	23.06.2016	35 677	-	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 ubezp., zastaw rejestrowy na środkach trwałych 14.011 tys. zł., wraz z przelewem praw z polisy ubezp.	Kredyt w rachunku bieżącym (przeznaczony na spłatę kredytu w Alior Banku SA)
Alior Bank SA	PLN	1M WIBOR +1,7%	24.06.2014	-	31 753	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 ubezp., zastaw rejestrowy na środkach trwałych 14.000 tys. zł, wraz z przelewem praw z	Kredyt obrotowy

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.14	31.12.13		
						polisy ubezpiecz., pełnomocnictwo dla banku do rachunku.	
Alior Bank SA	PLN		26.11.2014	-	4 127	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 ubezpiecz., zastaw rejestrowy na środkach trwałych 14.000 tys. zł, wraz z przelewem praw z polisy ubezpiecz., pełnomocnictwo dla banku do rachunku.	
Saldo na koniec okresu				54 798	52 115		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				5 546	42 918		
kredyty długoterminowe				49 252	5 070		
faktoring spółki zależnej				-	4 127		

W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość ich wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marżę 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 Ceramice Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto. Pomimo niespełnienia wyżej wymienionych warunków bank, zgodnie z pismem z dnia 4 marca 2015 roku, nie zamierza wypowiedzieć zawartych umów kredytowych.

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

[17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	5 914	6 654
- odsetek	391	363
- wyceny nieruchomości inwestycyjnej	294	294
- innych tytułów	197	211
	6 796	7 522

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 030	20 584
Inne zobowiązania	6 684	8 409
	18 714	28 993
Zobowiązania wymagalne	5 706	7 007
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	13 008	21 986
	18 714	28 993
Zobowiązania w złotych	14 233	21 843
Zobowiązania w euro	3 930	6 655
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	551	495
	18 714	28 993

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

[19] Pozostałe rezerwy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2014	402	6 529	97	7 028
Utworzone	99	12 808	865	13 772
Wykorzystane	-296	-12 581	-919	-13 796
Rozwiązane	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2014	205	6 756	43	7 004

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy i inne	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2014	1 015	183	1 198
Utworzone	406	454	860
Wykorzystane	-478	-537	-1 015
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2014	943	100	1 043
krótkoterminowe	919	100	1 019
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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	146 638	159 505	32 227	38 946	178 865	198 451
Koszt własny sprzedaży	99 342	113 212	23 482	28 556	122 824	141 768
Wynik na sprzedaży	47 296	46 293	8 745	10 390	56 041	56 683
Koszty nieprzypisane					12 781	11 444
Wynik brutto ze sprzedaży					43 260	45 239
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Aktywa:						
Należności handlowe	28 099	29 803	5 923	6 262	34 022	36 065
Pozostałe należności (nieprzypisane)					1 993	3 379
					36 015	39 444

Wszystkie aktywa trwałe należące do spółek grupy zlokalizowane są na terenie Polski. Spółka zależna CNG Luxembourg 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	177 673	197 134	1 192	1 317	178 865	198 451
Nabyte aktywa trwałe	8 048	6 170	-	-	8 048	6 170

[21c] Informacja o znaczących odbiorcach

W ciągu 2014 rok 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Spółki zależne	30 823	33 197	54 816	58 118	2 823	20 639	10 386	14 650
Spółki stowarzyszone	-	-	603	424	-	-	3	44
	30 823	33 197	55 419	58 542	2 823	20 639	10 389	14 694

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

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

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

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

[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаными

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, prokurenci i rada nadzorcza	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	8 983 608	-	-	11 170 396	11 170 396
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаными	2 107	2 352	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 018	1 870	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe						
Poreczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	4 160	4 160	-	-	-	-
Poreczenia 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o.	15 500	15 500	9	9	-	-	15 509	15 509
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	-	-	58 451	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	23 887	-	-	-23 839	-	882	23 887
Pożyczka udzielona Ceramice Nowej Gali II sp. z o.o.	2 000	2 000	2 017	1 817	-	-	4 017	3 817
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	107	352	-	54	-	-	107	406
Razem podmioty zależne	100 166	99 577	2 639	2 493	-23 839	-	78 966	102 070
Energo-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	-2	-2	-	-
Razem podmioty stowarzyszone	32	32	1	1	-2	-2	31	31
Budo-Hurt SA	90	90	-	-	-	-	90	90
Razem inne	90	90	-	-	-	-	90	90

[23] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurenci		Rada nadzorcza	
	2014	2013	2014	2013
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wyłacone)	1 604	1 563	258	230
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	84	-	-
Obciążenie wyniku okresu	1 604	1 647	258	230

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
Wartość na 01.01.2014	-	-	7 550	7 550
Zwiększenie wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenie wartości godziwej	-	-	-	-
Przeniesienie między poziomami	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2014	-	-	7 550	7 550

*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.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wartość nieruchomości inwestycyjnej, posiadanej przez Ceramikę Nową Galę II, 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 przedmiotowa nieruchomość inwestycyjna jest częściowo wynajmowana na rzecz podmiotu zewnętrznego. Przychody z tytułu wynajmu uzyskane w roku 2014 to 1.122 tys. złotych. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2014 wyniosły 474 tys. złotych. W wycenie rzeczoznawcy dla ustalenia wartości godziwej zastosowano podejście dochodowe, gdzie za podstawę wyceny uznano możliwe do uzyskania dochody z wynajmu powierzchni w halach magazynowych (aktualnie wynajmowane) oraz dochody w wynajmu powierzchni administracyjno-socjalnych (aktualnie niewynajmowane). 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 dotychczasowy sposób wykorzystania. Podstawowe dane wejściowe do modelu to:

- powierzchnia najmu oraz stawka za 1m², oddzielnie dla części magazynowej i oddzielnie dla części administracyjno-socjalnej. Powierzchnia wynika z dokumentacji technicznej obiektów, a stawki ustalono w oparciu 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 m² w oparciu o faktycznie ponoszone koszty;
- koszt remontu powierzchni administracyjno-socjalnej w oparciu o kosztowych szacunkowego zakresu robót niezbędnych do wykonania;
- stopa dyskonta uwzględniająca ryzyko inwestowania w wynajem nieruchomości, oparta o wiedzę i doświadczenie rzeczoznawców dokonujących wyceny. Wartość stopy przyjęto na średnim poziomie 8,8%.

Wartość godziwa ustalona opisaną metodą na dzień 31 grudnia 2014 roku ostatecznie wyniosła 7.610 tys. złotych. Z uwagi na niematerialność różnicy tej wartości do wartości w księgach spółki zależnej, nie wprowadzono żadnej korekty do sprawozdania finansowego.

[25] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansu ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych**[25a] Zapasy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bilansowa zmiana stanu zapasów	9 845	2 214
Reklasyfikacja magazynu części zamiennych	-	-3 994
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	9 845	-1 780

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 429	11 532
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-10	-
Reklasyfikacja należności z tytułu podatku od nieruchomości	-	310
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	3 419	11 842

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2014	2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-10 279	2 785
Kompensaty podatków	-	240
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-605	175
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-10 884	3 200

[26] Wypłata dywidendy

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

[27] Zadeklarowana dywidenda

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

[28] Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

[29] Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania 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).

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	151 824	156 076
Majątek obrotowy netto	104 917	58 716
Razem kapitał zainwestowany	256 741	214 792
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek*	41 592	46 995
Wskaźnik zadłużenia	0,16	0,22
	2014	2013
Zysk z działalności operacyjnej	2 065	1 146
Amortyzacja	13 255	13 828
EBITDA	15 320	14 974
Odsetki	2 194	3 402
Wskaźnik pokrycia odsetek przez EBITDA	6,98	4,40

* pozycja zawiera również zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego zmniejszono poziom zadłużenia netto. W efekcie wskaźnik zadłużenia uległ poprawie. Jednocześnie EBITDA w roku 2014 wzrósł dzięki poprawie wyniku operacyjnego. Zmniejszenie zadłużenia i spadek oprocentowania spowodowały spadek płaconych odsetek. W rezultacie wskaźnik pokrycia odsetek znacznie wzrósł. Wartości obu wskaźników są 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]).

[30] Kompensata pozostałej części dywidendy od spółki zależnej

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

- kwota 32.791.458,09 złotych do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- kwota 12.678.303,72 złotych – została skompensowana z innymi rozrachunkami 31 stycznia 2014 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

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

- rozwój sprzedaży w tempie 5% rocznie w okresie obowiązywania strategii;
- poprawienie marży EBITDA do końca roku 2016 o 7 p.p. do poziomu ok. 17% w następstwie realizacji inicjatyw strategicznych w trzech głównych obszarach:
 - a. zwiększania wykorzystania mocy produkcyjnych (4-5 p.p. poprawy marży);
 - b. nowych technologii (inwestycje w formowanie płytek nieszkliwionych oraz druk cyfrowy powinny wygenerować poprawę marży o 1-2 p.p.);
 - c. optymalizacji procesów (szereg działań w tym m.in. uproszczenie oferty, konsolidacja zakupów, redukcja zatrudnienia, uproszczenie procesów powinno wygenerować poprawę marży o 3 p.p.).
- skrócenie łańcucha dostaw w dystrybucji płytek ceramicznych;
- przeznaczenie łącznie 45 mln zł na nakłady inwestycyjne w okresie 2014-2016, z tego 10 mln zł na inwestycje odtworzeniowe, 15 mln zł na modernizację i nowe technologie oraz 20 mln zł na rozwój logistyki i magazynów;
- utrzymanie średniego poziomu kapitału obrotowego oraz średniego zadłużenia odsetkowego na poziomach z końca roku 2013;
- umorzenie akcji własnych będących w posiadaniu grupy (9.220.757 szt. stanowiących 16,43% kapitału zakładowego) w 2014 roku (zob. też pkt. [32]);
- propozycja wprowadzenia polityki dywidendowej zakładającej przeznaczanie rocznie na dywidendę min. 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednakże nie więcej niż 10 groszy na akcję (zob. też pkt. [27]).

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

30 czerwca 2014 walne zgromadzenie postanowiło obniżyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 56.114.378 zł do kwoty 46.893.621 zł poprzez umorzenie 9.220.757 akcji. Umorzenie 8.983.608 akcji posiadanych przez spółkę zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. nastąpiło bez wynagrodzenia, za zgodą akcjonariusza wyrażoną w umowie przeniesienia własności akcji, która została zawarta poza rynkiem regulowanym pomiędzy akcjonariuszem i spółką (szerzej zobacz pkt.[34]). Zarówno celem umorzenia 8.983.608 akcji posiadanych przez podmiot zależny, jak i 237.149 akcji, należących do spółki było uporządkowanie struktury akcjonariatu, zwiększeniem jej przejrzystości i pewności co do struktury akcjonariatu w przeszłości.

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

6 sierpnia 2014 roku podwyższono o 200 tys. euro kapitał podstawowy spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. Podwyższenie kapitału w całości zostało opłacone gotówką przez spółkę dominującą Ceramikę Nową Galę SA.

[34] Nabycie od podmiotu zależnego akcji własnych bez wynagrodzenia

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

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

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

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

Transakcje wpływają tylko na sprawozdanie jednostkowe i w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały wyeliminowane w całości.

[35] Obniżenie kapitału zakładowego emitenta

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

[36] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 10 lipca 2014 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2014, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2014 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2014 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 44,9 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 29,1 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

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

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

[38] 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.

[39] 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 gotówkę. Wartość firmy przypisana do tego ośrodka to 18.851 tys. złotych. Zgodnie z MSR 36 wartość firmy co roku podlega 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 roku 2014;
- stopa dyskontowa ustalona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału dla grupy analitycznych wyliczonego z wykorzystaniem modelu CAPM z następującymi parametrami: stopa wolna od ryzyka 4%, premia za ryzyko 5%, współczynnik beta 1. Średni koszt długu przed opodatkowaniem przyjęto na poziomie 3%. Zgodnie z MSR 36 dyskontowane przepływy pieniężne ustalone są jako przepływy przed opodatkowaniem ze stopy dyskontowej wyeliminowano wpływ podatku dochodowego;
- przepływy pieniężne modelu ustalone są w cenach z końca roku 2014, 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 nie różni się od nominalnej i ostatecznie wyniosła 8,49%, ponieważ średnioroczna inflacja za 2014 rok podana przez GUS wyniosła 0,0%;
- 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 roku 2014 w przypadku cen energii elektrycznej został zatrzymany i uległ odwróceniu korzystny trend spadku cen. Z przeprowadzonych rozmów i negocjacji wynika, że w 2015 roku ceny energii elektrycznej będą wyższe niż w latach ubiegłych. Grupa prowadzi aktywne działania mające na celu dywersyfikację dostawców paliwa gazowego, licząc, że takie działanie doprowadzi do obniżki kosztów zakupu tego surowca.

1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po spadku sprzedaży w 2014, w roku 2015 nie spodziewamy się poprawy koniunktury na rynku krajowym. Pogorszeniu ulega sytuacja na rynkach wschodnich, zwiększa się również niepewność w stosunku do krajów Unii Europejskiej (zobacz poniżej). W takiej sytuacji, przy braku wzrostu sprzedaży konieczne będzie ograniczanie produkcji, w celu dostosowania jej do poziomu sprzedaży. Działanie takie jest korzystne ze względu na utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Oznacza to jednak, że część stałych kosztów produkcyjnych nadal będzie obciążać bezpośrednio skonsolidowany wynik finansowy spółki.

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 są niezbędne składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie żywych kolorów wymaga zastosowania masy, która po wypaleniu nie ciemnieje. Istnieje ryzyko ograniczonej dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych (część surowców importowana jest ze wschodniej Ukrainy, ale z obszaru, który nie jest objęty działaniami wojennymi), a spółki grupy mogą być zmuszone do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem zamienników. Ryzyko to ma większe znaczenie w przypadku marki Nowa Gala niż marka 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 poszerzeniem 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

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

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

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

- wzrost cen lub ograniczenie dostaw gazu ziemnego;
- wzrost cen lub ograniczenie dostaw kluczowych surowców do produkcji płytki (gliny).

2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Grupa plasuje swoje produkty w wyższym segmencie rynku, gdzie tradycyjnie dominowały firmy włoskie i hiszpańskie. Dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozbudowy własnego potencjału, mających na celu wzmocnienie grupy kapitałowej. Ponadto chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową.

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

Płytki ceramiczne ścienne i podłogowe są jednym z najpopularniejszych materiałów wykończeniowych. Z grupą, w pewnym stopniu, konkurują producenci innych materiałów, takich jak: naturalny kamień, drewno. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek ceramicznych. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz wyniki 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 i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne 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 – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona 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 z sytuacji finansowej nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Jednak 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 wyrażonej w złotych wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotych 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 powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego, ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność, są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

3.3. Ryzyko kredytowe

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

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe);
- dywersyfikację, poprzez współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej;
- ubezpieczenie większości należności;
- codzienną kontrolę ekspozycji wspartą zintegrowanym systemem informatycznym;
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne, gwarancje bankowe, czy akredytywy).

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

3.4. Ryzyko płynności

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 [29]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesięcy 2015	od 6 do 12 miesięcy 2015	w 2016	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	18 714	18 714	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	6 496	1 374	1 416	2 057	1 649
Kredyty podlegające refinansowaniu**	64 360	4 360	4 500	55 500	-
Kredyty do spłaty	3 628	189	378	1 486	1 575
Razem	93 198	24 637	6 294	59 043	3 224

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

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

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny, umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 4.703 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 wrażliwości
Należności walutowe	EUR	795	3 389	walutowe	+/-20%	+/-678
Należności walutowe	USD	1 022	3 583	walutowe	+/-20%	+/-717
Walutowe środki pieniężne	EUR	1 023	4 359	walutowe	+/-20%	+/-872
Walutowe środki pieniężne	USD	1 409	4 941	walutowe	+/-20%	+/-988
Zobowiązania walutowe	EUR	921	3 930	walutowe	+/-20%	+/-786
Zobowiązania walutowe	USD	158	551	walutowe	+/-20%	+/-110
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	596	2 541	walutowe	+/-20%	+/-508
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	596	2 541	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-76
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	52 257	52 257	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-1 568

4. Zobowiązania pozabilansowe

W związku z modernizacją linii produkcyjnej w zakładzie spółki zależnej (rozwój technologii druku cyfrowego), z włoskim dostawcą podpisano kontrakt na mocy, którego na dzień bilansowy przyszłe zobowiązanie do zakupu maszyn i urządzeń wynosi 225 tys. euro (zobacz też nota [10]).

5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku ze zrefinansowaniem kredytu obrotowego dokonany przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. udzieliły na rzecz ING Banku Śląskiego SA poręczeń za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. złotych i 10.000 tys. złotych. Równocześnie wygasły analogiczne poręczenia udzielone na rzecz Alior Banku SA.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.