



**Jednostkowe roczne sprawozdanie
finansowe**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Końskie, 21 marca 2015 roku

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze jednostkowe, roczne sprawozdanie zostało sporządzone przez spółkę **Ceramika Nowa Gala SA** z siedzibą w Końskich przy ulicy Ceramicznej 1, zarejestrowaną jako spółka akcyjna na terytorium Polski na podstawie Kodeksu spółek handlowych, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723 i podlega zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są z dokładnością do tysięcy złotych.

Skład organów zarządzających i nadzorujących

Skład organów zarządzających oraz nadzorujących spółkę nie uległ zmianie w stosunku do roku 2014. W skład rady nadzorczej Ceramiki Nowej Gali SA wchodzi:

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

Zarząd spółki stanowią:

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

Opis działalności

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

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

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono, podpisano i opublikowano **21 marca 2016 roku**.

Zarząd

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	[1]	147 592	145 278
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	131 210	135 905
Wynik brutto ze sprzedaży		16 382	9 373
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	383	73
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	23 404	23 666
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	763	1 522
Wynik operacyjny		-7 402	-15 742
Przychody finansowe	[5]	16 249	11 811
Koszty finansowe	[6]	1 150	891
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		7 697	-4 822
Podatek	[7]	-1 230	-2 963
Wynik netto z działalności kontynuowanej		8 927	-1 859
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		8 927	-1 859
Inne składniki całkowitego dochodu nie wystąpiły			
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		8 927	-1 859
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		8 927	-1 859
udziałom niedającym kontroli		-	-
		8 927	-1 859
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		8 927	-1 859
udziałom niedającym kontroli		-	-
		8 927	-1 859

	Jednostka	Nota	2015	2014
Zysk (strata) za rok	tys. zł		8 927	-1 859
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,19	-0,04
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,19	-0,04

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	[9]	420	496
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	41 474	47 566
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21][21d]	77 944	78 859
Inne aktywa finansowe	[21d]	121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	7 046	6 937
Aktywa trwałe razem		127 005	133 979
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	61 443	59 724
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	42 931	36 150
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	874
Pożyczki dla podmiotów zależnych	[21d]	116	107
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	2 603	6 591
Pozostałe aktywa obrotowe		155	342
Aktywa obrotowe razem		107 248	103 788
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma aktywów		234 253	237 767

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Pasywa	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a][32]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	133 237	139 786
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e]	-	-
Akcje własne	[15f][32]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	8 927	-1 859
Kapitały własne ogółem		189 058	184 821
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	5 613	13 575
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	4 165	5 225
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		9 778	18 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	23 681	22 829
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	4 245	5 546
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 483	772
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych		-	-
Pozostałe rezerwy	[19]	6 008	4 999
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35 417	34 146
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma zobowiązań		45 195	52 946
Suma pasywów			
Wartość księgowa (w tys. zł)		189 058	184 821
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,03	3,94
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,03	3,94

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2015	2014
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		8 927	-1 859
Amortyzacja		7 770	7 491
Przychody z tytułu dywidend		-16 010	-11 243
Przychody i koszty z tytułu odsetek		71	648
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		119	-49
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		131	106
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		1 907	576
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-1 230	-2 963
Inne korekty*		755	-
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		2 440	-7 293
Zmiana stanu zapasów	[12][23a]	-1 718	9 629
Zmiana stanu należności	[23b]	-5 833	5 378
Zmian stanu zobowiązań	[23c]	13 901	4 664
Przepływ operacyjny brutto		8 790	12 378
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		30	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-4	-5
Zapłacony podatek dochodowy		-85	206
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 732	12 579
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		87	49
Otrzymane zwroty pożyczek		-	491
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		360	96
Dywidendy otrzymane		3 140	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 930	-4 927
Udzielone pożyczki		-	-252
Nabycie aktywów finansowych		-	-834
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 657	-5 377

*kwota odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l.

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2015	2014
<u>Działalność finansowa</u>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		505	5 869
Dywidendy dla akcjonariuszy		-4 689	-3 751
Nabycie akcji własnych		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		-9 775	-3 036
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-315	-887
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-14 274	-1 805
<u>Środki pieniężne netto z działalności</u>			
		-3 885	5 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 591	1 079
Efekt zmiany kursów walut		-103	115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		2 603	6 591
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		2 595	6 576
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		8	15
		2 603	6 591

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014	56 114	123 456	-	-	-538	35 237	214 269
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-1 859	-1 859
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	31 486	-	-	-	-31 486	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-3 751	-3 751
umorzenie akcji własnych	-9 220	-15 156	-	-	24 376	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-23 838	-	-23 838
Stan na 31.12.2014	46 894	139 786	-	-	-	-1 859	184 821
Stan na 01.01.2015	46 894	139 786	-	-	-	-1 859	184 821
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	8 927	8 927
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-1 859	-	-	-	1 859	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 690	-	-	-	-	-4 690
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	46 894	133 237	-	-	-	8 927	189 058

*W roku 2015 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 8 927 tys. złotych zwiększyła wartość niepodzielonych wyników. W roku 2014 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 1 859 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników.

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: 4,2623 zł/euro na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 4,2615 zł/euro na dzień 31 grudnia 2015 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: 4,1893 zł/euro w roku 2014; 4,1848 zł/euro w roku 2015.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,9011 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2015 roku i 3,5072 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 592	145 278	35 269	34 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 402	-15 742	-1 769	-3 758
Zysk (strata) brutto	7 697	-4 822	1 839	-1 151
Zysk (strata) netto	8 927	-1 859	2 133	-444
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 732	12 578	2 087	3 002
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 657	-5 377	396	-1 284
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 274	-1 805	-3 411	-431
Przepływy pieniężne netto razem*	-3 988	5 511	-953	1 316
Aktywa razem	234 253	237 767	54 970	55 784
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 195	52 946	10 605	12 422
Zobowiązania długoterminowe	9 778	18 800	2 294	4 411
Zobowiązania krótkoterminowe	35 417	34 146	8 311	8 011
Kapitał własny	189 058	184 821	44 364	43 362
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	11 004	11 002
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,19	-0,04	0,05	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,19	-0,04	0,05	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	4,03	3,94	0,95	0,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	4,03	3,94	0,95	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,1	0,08	0,02	0,02

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

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA jest sporządzane 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 wypłynęły jednie na zakres prezentowanych ujawnień. Nie wpłynęły natomiast na wycenę pozycji sprawozdania finansowego i ich zastosowanie nie wiązało się z koniecznością przekształcania danych porównywalnych.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie zdecydowano o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych przed dniem bilansowym standardów lub interpretacji, przed ich datą wejścia w życie. Poniżej prezentowane standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy.

MSSF 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 jaki był zdefiniowany wcześniej w MSR 39. Ponadto istotnie zmieniono wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych w ten sposób, że wymagane będzie stosowanie modelu oczekiwanej straty kredytowej, zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Nie został on jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu może mieć wpływ na jednostkowe 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 uprzednio stosowane zasady rachunkowości dotyczące regulowanej działalności, z uwzględnieniem pewnych nieznaczących zmian. Wymagane jest oddzielne prezentowanie odroczonego salda z regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian tych sald w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach. Dotyczy to zarówno pierwszego sprawozdania po przejściu na MSSF, jak i kolejnych sprawozdaniach finansowych. Dodatkowo wymagane są specyficzne ujawnienia.

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Wcześniejsze zastosowanie standardu nie miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

Wejście w życie zmian zostało odroczone na czas nieokreślony. Nie zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie zmian do standardów nie miałyby wpływu na jednostkowe 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 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

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

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

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie zmian do standardów nie miałyby wpływu na jednostkowe 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 rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało by wpływu na jednostkowe 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 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Nie zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

Zmiany do MSR 1 w ramach inicjatywy dotyczącej ujawniania informacji

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

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało by wpływu na jednostkowe 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 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

W sprawozdaniu jednostkowym spółka nadal zmierza stosować metodę kosztu historycznego.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)

Cykl rocznych poprawek do MSSF za lata 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji dotyczących: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34.

Poprawki obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zostały one zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

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

Waluta funkcjonalna

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

Podstawa wyceny

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

Zasada kontynuacji działalności

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

Struktura grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

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

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

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramikę Nową sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w niniejszym 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 2015 roku wyniósł 319 tysięcy złotych. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2015, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 751 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 113 tys. zł, przychody: 1 945 tys. zł, wynik netto za rok 2015: 85 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w nocie [21] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej. Sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu (współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o, wynosząca 2 tysiące złotych, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

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

Transakcje w walutach obcych

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, koszty transportu, montażu i inne bezpośrednie koszty związane z dostawą i przystosowaniem danego środka do użytkowania.

Grunty stanowiące własność spółki są wyceniane według ceny nabycia i nie są umarzone. Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów są tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości w przypadku utraty wartości.

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

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

Środki trwałe są umarzone 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 umarzone 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 86 do 95 lat;
- budynki i budowle od 10 do 25 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 21 lat;
- inne środki trwałe od 1 do 23 lat.

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

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, są stosowane zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego 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 spółki w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibą spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania partnerowi handlowemu.

Aktywa trwałe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku gdy spółka spodziewa się, że korzyści z danego składnika lub grupy aktywów trwałych zostaną uzyskane w drodze transakcji sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania, takie aktywa są klasyfikowane jako aktywa 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 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 określone okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych grup wartości niematerialnych są następujące:

- programy komputerowe od 3 do 14 lat

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Leasing

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

Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

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

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

Inne instrumenty finansowe

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Utrzymujące się salda niespłaconych kredytów w rachunkach bieżących są wykazywane jako kredyty krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od okresu, w którym spółki mają prawo korzystać z takiego limitu.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej spółka posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 60 do 90 dni i które są ujmowane według kwot pierwotnie należnych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności tworzone są wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności są odnoszone na pozostałe koszty operacyjne.

Udziały lub akcje spółek zależnych

Spółka posiada 100% akcji spółki Ceramiki Gres SA, 100% udziałów spółki Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. oraz 100% udziałów spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym te aktywa finansowe wyceniane są według ich ceny nabycia (zgodnie z MSR 27, nie stosuje się do nich MSR 39).

Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych

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

Dla potrzeb wyceny spółki aktywa finansowe są kwalifikowane do następujących kategorii:

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania handlowe. Ich terminy płatności zazwyczaj nie przekraczają 90 dni. Zobowiązania te po początkowym ujęciu według wartości godziwej w terminie późniejszym są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, chyba że różnice są nieistotne.

Instrumenty kapitałowe

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

Przychody

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie 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 za wyjątkiem sytuacji, gdy:

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi, jeśli uzyskanie przez grupę korzyści

ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych jest mało prawdopodobne.

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

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

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

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

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

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produkty i półprodukty	124 566	120 220	110 204	111 711	14 362	8 509
Towary	14 812	15 572	13 336	15 278	1 476	294
Surowce i materiały	2 779	3 817	2 811	3 819	-32	-2
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 435	5 669	4 859	5 097	576	572
	147 592	145 278	131 210	135 905	16 382	9 373

Sprzedaż do podmiotów powiązanych została ujęta w nocie [21].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Surowce i materiały	41 834	37 962
Gaz i energia elektryczna	18 686	16 229
Zakupione towary i półprodukty*	46 348	51 909
Amortyzacja	7 770	7 491
Wynagrodzenia z narzutami	19 449	17 822
Usługi obce**	13 166	12 647
Koszty reprezentacji i reklamy	2 044	2 502
Podatki i opłaty	823	1 123
Pozostałe	1 121	1 272
	151 241	148 957
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	128 399	132 086
Koszty administracji i sprzedaży	23 404	23 666
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	-562	-6 795
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	151 241	148 957

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

**zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2015 roku 3 117 tys. zł, a w 2014 roku 2 579 tys. zł.

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

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bieżące wynagrodzenia	15 110	14 464
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 628	3 412
	18 738	17 876
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	55	29
Zmiana stanu rezerwy premiowej	656	-83
	19 449	17 822

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	20	15
Otrzymane odszkodowania	357	49
Pozostałe	6	9
	383	73

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	131	106
Odpisy aktualizujące należności	89	304
Darowizny	3	9
Koszty sądowe	11	17
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	19	115
Niedobory inwentaryzacyjne	171	417
Likwidacja wyrobów	302	407
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	34	146
Pozostałe	3	1
	763	1 522

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Odsetki uzyskane	239	367
Dywidendy uzyskane	16 010	11 243
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	201
	16 249	11 811

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	201
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	58	-
	58	201

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Odsetki	277	722
Strata z tytułu różnic kursowych	58	-
Odpis dotyczący udziałów w podmiotach zależnych	755	-
Inne koszty finansowe	60	169
	1 150	891

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	75	56

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

[7] Podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	-377	-1 838
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-1 044	-506
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	281	-647
-innych tytułów	-29	28
	-1 169	-2 963
Bieżący podatek dochodowy	-61	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	-1 230	-2 963

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 697	-4 822
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 163	471
Otrzymane dywidendy od spółek zależnych	-16 010	-11 243
Inne trwale różnice	-321	-
	-6 472	-15 594
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	-1 230	-2 963

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

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

	Jednostka	2015	2014
Zysk (strata) za rok	tys. zł	8 927	-1 859
Średnia ważona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,19	-0,04
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji*	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,19	-0,04

* bez akcji własnych posiadanych przez spółkę lub podmiot zależny

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2014	176	-	176
Zwiększenia z tytułu nabycia	372	-	372
Amortyzacja za okres*	-52	-	-52
Wartość netto na 31.12.2014	496	-	496
Wartość netto na 01.01.2015	496	-	496
Zwiększenia z tytułu nabycia	6	-	6
Amortyzacja za okres*	-82	-	-82
Wartość netto na 31.12.2015	420	-	420
<u>w tym:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	420	-	420
w wartości przeszacowanej	-	-	-
Stan na 31.12.2014			
Wartość brutto	2 370	9	2 379
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 874	9	1 883
Wartość netto	496	-	496
Stan na 31.12.2015			
Wartość brutto	2 376	9	2 385
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 956	9	1 965

	Programy kompute- rowe	Inne	Razem
Wartość netto	420	-	420
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

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

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2014	11 337	35 355	1 295	1 576	49 563
Zwiększenia	33	726	5 625	950	7 334
Zbycie lub likwidacja	-	-524	-	-1 486	-2 010
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	480	-	1 347	1 827
Amortyzacja za okres	-1 637	-5 126	-	-676	-7 439
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-1 709	-	-1 709
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2014	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
Wartość netto na 01.01.2015	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
Zwiększenia	-	5 458	1 828	567	7 853
Zbycie lub likwidacja	-	-1 352	-	-405	-1 757
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	1 220	-	305	1 525
Amortyzacja za okres	-1 609	-5 432	-	-647	-7 688
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-6 025	-	-6 025
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2015	8 124	30 805	1 014	1 531	41 474
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	8 124	30 805	1 014	1 531	41 474
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<u>Wartość brutto i umorzenie</u>					
Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	23 948	106 959	5 211	4 567	140 685
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	14 215	76 048	-	2 856	93 119
Wartość netto	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
Stan na 31.12.2015					
Wartość brutto	23 948	111 064	1 014	4 729	
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	14 215	76 048	-	-	
Wartość netto	9 733	30 911	5 211	1 711	47 566
<u>Dodatkowe informacje</u>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	16 500	15 947	-	-	32 447
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	2 796	2 418
- utworzonych rezerw i odpisów	4 250	4 519
	7 046	6 937

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Produkty i półprodukty	38 481	40 169
Towary	8 312	7 485
Surowce i materiały	14 200	11 728
Inne	450	342
	61 443	59 724
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	1 092	1 198
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 500	14 500

[12b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Koszt sprzedanych zapasów	126 351	130 808
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	34	146
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-	-
	126 385	130 954

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	29 392	24 303
Pozostałe należności	13 539	11 847
	42 931	36 150
Należności wymagalne	7 991	4 130
Należności z odroczonym terminem płatności	34 940	32 020
	42 931	36 150
Należności w złotych	39 620	33 259
Należności w euro	1 777	1 120
Należności w dolarach amerykańskich	1 534	1 771
	42 931	36 150
Kwota odpisu na należności	6 244	5 789
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	1 655	1 799

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Saldo na początek okresu	5 789	6 106
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	183	265
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-94	-
Wykorzystanie odpisów	-	-964
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	367	382
Saldo na koniec okresu	6 244	5 789

[13c] Struktura wiekowa należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				razem
					do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2015	49 175	6 244	42 931	34 940	6 135	1 856	-	-	7 991
31.12.2014	41 939	5 789	36 150	32 020	3 860	51	40	179	4 130

[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 8 tys. złotych należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

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

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

[15b] Kapitał zapasowy

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

[15c] Niepodzielony wynik

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

[15d] Aktualizacja wyceny

Tutaj odnoszone są skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przepena nieruchomości dokonana przy przejściu na MSR, zgodnie z MSSF 1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

[15e] Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

[15f] Akcje własne

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

[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN `000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2015	31.12.2014		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +0,65%	29.06.2017	4 040	4 360	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%	31.12.2016	-	-	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	112	730	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach.	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M + 1,8%	25.01.2019	2 330	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	3 376	7 212	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA i Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 3M +0,9%	22.04.2016	-	5 008	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
Saldo na koniec okresu				9 858	19 121		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				4 245	5 546		
kredyty długoterminowe				5 613	13 575		

W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość jego wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże oraz zażądać dodatkowego zabezpieczenia w przypadku naruszenia przez spółkę należącą do grupy kapitałowej podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki zagrażającej spłacie kredytów.

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto. Pomimo niespełnienia wyżej wymienionych warunków bank, zgodnie z pismem z dnia 25 lutego 2016 roku, nie zamierza wypowiedzieć zawartych umów kredytowych. Kredytów nie reklasyfikowano w związku z tym do części krótkoterminowej, kredyty te są prezentowane jako długoterminowe zobowiązania.

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

[17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	3 700	4 744
- odsetek i prowizji	355	384
- inne	110	97
	4 165	5 225

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 609	18 658
Inne zobowiązania	4 072	4 171
	23 681	22 829
Zobowiązania wymagalne	8 018	13 393
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	15 663	9 436
	23 681	22 829
Zobowiązania w złotych	16 086	18 893
Zobowiązania w euro	7 148	3 390
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	447	546
	23 681	22 829

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 01.01.2015	185	4 814	-	4 999
Utworzone	364	6 997	268	7 629
Wykorzystane	-45	-6 575	-	-6 620
Rozwiązane	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2015	504	5 236	268	6 008

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2015	672	100	772
Utworzone	237	1 256	1 493
Wykorzystane	-182	-600	-782
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2015	727	756	1 483

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2015	2014	2015	2014	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Spółki zależne	32 483	30 823	48 156	54 816	6 255	2 823	5 649	10 386
Spółki stowarzyszone	-	-	520	332	-	-	29	3
	32 483	30 823	48 676	55 148	6 255	2 823	5 678	10 389

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

[21b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
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*			-755	-23 839	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy**	-	-	16 010	11 243	-	-	-	-
Odsetki naliczone podmiotom powiązany	-	-	208	243	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	360	-	-	-	-	-
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane			-	491	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	-	-	-	252	-	-	-	-
	Pozycje pozabilansowe							
Udzielone poręczenia	-	-	21 000	21 000	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-21 000	-21 000	-	-	-	-

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

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

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

[21c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanimi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 170 396	11 170 396
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 107	2 107	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 018	2 018	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	12 870	11 243	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	4 160	4 160	-	-	-	-
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

[21d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o.	15 500	15 500	9	9	-	-	15 509	15 509
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	-	-	58 451	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	24 721	-	-	24 594	23 839	127	882
Pożyczka udzielona Ceramice Nowej Gali II sp. z o.o.	2 000	2 000	1 857	2 017	-	-	3 857	4 017
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	107	107	9	-	-	-	116	107
Razem podmioty zależne	100 166	100 166	2 488	2 639	24 594	-23 839	78 060	78 966
Energo-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	2	2	-	-
Razem podmioty stowarzyszone	32	32	1	1	2	2	31	31
Budo-Hurt SA	90	90	-	-	-	-	90	90
Razem inne	90	90	-	-	-	-	90	90

[22] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	2015	2014	2015	2014
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	839	839	296	258
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	606	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	1 445	839	296	258

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

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

[23a] Zapasy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 719	9 629
Inne pozycje	-	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-1 719	9 629

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-6 781	6 824
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	-679	-11
Zmiana należności z tytułu dywidendy	1 627	-1 435
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-5 833	5 378

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	852	-7 172
Kompensaty podatków	1 020	194
Kompensata z rozrachunkami z tytułu otrzymania dywidendy	11 243	12 678
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	786	-1 036
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	13 901	4 664

[24] Segmenty operacyjne

Razem z niniejszym sprawozdaniem jednostkowym spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z czym informacje o segmentach operacyjnych są prezentowane tylko w sprawozdaniu skonsolidowanym. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono tylko jeden segment operacyjny.

[25] Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia z 17 czerwca 2015 roku, 11 września 2015 roku spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 4 689 362,10 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła z kapitału zapasowego (zakumulowane zyski z lat ubiegłych). Na jedną akcję przypadło 0,10 zł dywidendy.

[26] Zadeklarowana dywidenda

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty z zysku za 2015 rok. Ogłoszona strategia rozwoju grupy kapitałowej na lata 2014–2016 zakłada, że rocznie na dywidendę przeznaczane będzie minimum 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednak nie więcej niż 10 groszy na akcję.

[27] Zawarcie przez spółkę z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umowy zakupu paliwa gazowego

23 stycznia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umowę zakupu paliwa gazowego. Szacunkowa, łączna wartość zakupów w ramach umowy za

okres 5 lat obowiązywania miała wynieść około 53 156 tys. zł. Najważniejsze informacje dotyczące powyższej umowy:

- cena, jaką spółka płaciła za odbierane paliwo gazowe uzależniona była od aktualnej taryfy,
- zabezpieczeniem należytego wykonania umowy była zgoda dłużnika na dobrowolne poddanie się egzekucji do kwoty 2 800 tys. zł;
- w przypadku, gdyby roczny faktyczny odbiór paliwa gazowego w skali roku był niższy niż minimalna ilość określona w umowie, spółka byłaby zobowiązana do zapłaty na rzecz sprzedawcy kary umownej w wysokości 75% ceny za nieodebrane paliwo gazowe;
- umowa była zawarta na czas nieoznaczony;
- walutą umowy był polski złoty.

W sierpniu postanowiono zmienić dostawcę gazu i spółka podpisała nową umowę kompleksową dotyczącą zakupu i dystrybucji gazu. W ramach podpisanej umowy nowy dostawca otrzymał pełnomocnictwo do rozwiązania umowy z PGNiG (szerzej zobacz punkt [29]). W rezultacie szacowana powyżej wartości zakupu gazu od PGNiG nie została zrealizowana. W wyniku rozwiązania umowy spółka nie została i w przyszłości nie zostanie obciążona karami umownymi.

[28] Zmiana dostawcy gazu dla spółki

26 sierpnia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z RWE Polska SA z siedzibą w Warszawie umowy regulujące warunki zakupu pokrywające całość zapotrzebowania spółki na gaz ziemny.

Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2016 roku.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze informacje dla zawartej umowy:

- cena jaką spółka będzie płaciła za odbierane paliwo gazowe będzie wyliczana w oparciu o kontrakty typu GAS_BASE notowane na Rynku Terminowym Towarowym oraz ceny indeksu POLPX-gas na Towarowej Giełdzie Energii i powiększona o marżę sprzedawcy. W przypadku istotnych różnic pomiędzy rzeczywistymi a prognozowanymi zużyciami gazu, faktyczna cena zakupu może ulegać dodatkowej korekcie;
- oprócz ceny za paliwo gazowe spółka będzie zobowiązana do uregulowania opłat za dystrybucję zgodnie z aktualną taryfą operatora systemu dystrybucji;
- w ramach podpisanej umowy sprzedawca otrzymał od spółki pełnomocnictwo do przeprowadzenia procesu zmiany dotychczasowego dostawcy i zgłoszenia tej zmiany zgodnie z warunkami „Instrukcji ruchu i eksploatacji sieci dystrybucyjnej” opracowanej przez operatora systemu dystrybucji;
- obu stronom umowy przysługuje prawo do jej wypowiedzenia w formie pisemnej, z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, jednak w takim przypadku strona wypowiadająca umowę zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej. Kalkulacja kary umownej oparta będzie o różnicę między zamówioną a faktycznie zakupioną w trakcie trwania umowy ilością gazu, przemożoną przez różnicę między faktyczną ceną zakupu gazu w trakcie trwania umowy a średnioważoną dobową ceną zakupu lub sprzedaży paliwa gazowego, określoną przez operatora systemu przesyłowego GAZ-SYSTEM na dzień skutecznego rozwiązania umowy i skorygowaną o współczynnik określony w umowie;
- szacowana wartość umowy w okresie obowiązywania wynosi 13 300 tys. zł.

[29] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**[29a] Aneksowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu**

Ceramika Nowa Gala SA 8 lutego 2016 roku podpisała aneks zwiększający kwotę pożyczki udzielonej spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. o 20 tys. euro. Natomiast 30 grudnia 2015 roku został wydłużony termin jej spłaty do 31 grudnia 2016 roku. Kwota pożyczki udzielonej tej spółce (bez naliczonych odsetek) wynosi obecnie 45 tys. euro.

[30] Zarządzanie kapitałem

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	127 005	133 979
Majątek obrotowy netto	71 831	69 642
Razem kapitał zainwestowany	198 836	203 621
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	7 255	12 530
Wskaźnik zadłużenia	0,04	0,06
	2015	2014
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-7 402	-15 742
Amortyzacja	7 770	7 491
EBITDA	368	-8 251
Odsetki	277	722
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	1,33	-11,43

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego, otrzymaniu dywidend od spółek zależnych oraz ograniczeniu bieżących nakładów na majątek trwały tylko do niezbędnego minimum odtworzeniowego zmniejszono poziom zadłużenia netto. Równocześnie zmniejszyła się wartość kapitału zainwestowanego. W rezultacie wskaźnik zadłużenia rok do roku prawie się nie zmienił. Ograniczenie straty na poziomie operacyjnym spowodowało, że zarówno EBITDA, jak i wskaźnik pokrycia odsetek osiągnęły wartość dodatnią.

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

[31] Kompensata dywidendy od spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą zgromadzenia wspólników Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o, w 2014 roku zysk spółki zależnej za 2013 rok w kwocie 11 242 827,77 zł został w całości przeznaczony na

wypłatę dywidendy dla jedyne go udziałowca Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została skompensowana z innymi wzajemnymi rozrachunkami w lutym 2015 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

[32] Podjęcie uchwał przez spółki zależne o wypłacie dywidendy na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA

17 czerwca 2015 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto spółki za 2014 rok w wysokości 10 516 237,60 zł zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda zastała wypłacona w terminach wynikających z uchwały (częściowo w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków).

Ponadto 16 czerwca 2015 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ceramiki Gres SA postanowiło, że część zysku netto spółki za 2014 rok w wysokości 5 493 982,98 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda zastała wypłacona w terminach wynikających z uchwały (częściowo w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków – kwota wypłaty gotówkowej to 3 140 tys. zł).

[33] Informacja o umowach z biegłym rewidentem

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 1 lipca 2015 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2015, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2015, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2015 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2015 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.

Dodatkowo w 2015 roku TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. świadczyła na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółek zależnych Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. i Ceramiki Gres SA usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2015 rok i za lata 2012-2014. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 19 tys. zł.

W roku 2014 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 10 lipca 2014 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2014 roku, firma TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 74 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny spółki zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2015 roku udało się spółce skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Zmieniono dotychczasowego dostawcę gazu (opisane w notach nr [27] i [28]), co umożliwiło uzyskiwanie cen zbliżonych do aktualnych cen giełdowych. W związku z tym w ostatnim kwartale 2015 roku zanotowano istotne korzyści finansowe, które w 2016 roku przełożą się na całoroczny wynik jednostkowy. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że w średnim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka ponownego wzrostu ceny tego surowca. Cenę dla części zakupów gazu spółka jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi, towarowymi kontraktami terminowymi o okresie do roku czasu. Równocześnie dla jednej ze spółek grupy uzyskano koncesję na handel gazem, co w przyszłości powinno pozwolić na zakup gazu bezpośrednio z rynku (opisane w notce [29]).

1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po ilościowym wzroście sprzedaży w 2015 roku, w 2016 roku spodziewamy się niewielkiego wzrostu w ujęciu wartościowym wskutek wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów sprzedawanych po wyższych cenach. W ujęciu ilościowym sprzedaż nie powinna znacząco odbiegać od sprzedaży z 2015 roku. Zamiarem spółki jest zmniejszanie zapasu wyrobów gotowych. W związku z tym konieczne będzie ograniczanie produkcji w celu dostosowania jej do możliwego do osiągnięcia poziomu sprzedaży i planowanego stanu magazynu. Takie działanie umożliwiłoby utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Oznacza ono również, że część stałych kosztów produkcyjnych w dalszym ciągu będzie bezpośrednio obciążać jednostkowy wynik finansowy spółki. W ocenie spółki ograniczenie wykorzystania mocy produkcyjnych nie wpływa na utratę wartości majątku trwałego.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu są niezbędne składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie intensywnych kolorów wymaga zastosowania masy, która w trakcie wypału nie ciemnieje. W związku z tym, że część surowców jest importowana ze wschodniej Ukrainy (z obszaru, który dotychczas nie został objęty działaniami wojennymi), istnieje ryzyko ograniczenia dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, co zmusiłoby spółkę do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem zamienników.

1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub konieczność sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu

do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzeniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółka obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa spółka wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej kraju i Unii Europejskiej cechuje niepewność. Początek 2016 roku na rynkach finansowych odznaczał się dużą zmiennością i spadkami nieodnotowywanymi od kilku lat. Wskaźniki dotyczące aktywności gospodarczej ważnych światowych gospodarek (w tym Chin) wyraźnie spadają. Obszar Unii Europejskiej ma strategiczne znaczenie dla odbudowy sprzedaży eksportowej spółki, straconej na rynkach wschodnich. Wciąż istotnym zagrożeniem pozostaje sytuacja na Ukrainie, odczuwalna poprzez:

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

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

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

2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną, stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową. Poszukuje nowych możliwości wzmocnienia oraz rozbudowy własnego potencjału.

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

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

2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz eurazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 2.1, z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków oraz konflikt między Rosją a Ukrainą,

dochodzenie należności może tam być utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodnie z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, niż zakładana przez spółkę może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Spółka nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zostały one w skrócie opisane poniżej. Ich wielkość w okresie również została przedstawiona poniżej. Zasady rachunkowości spółki dotyczące instrumentów finansowych opisano we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

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

3.2. Ryzyko związane z kursem walut

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

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

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

3.3. Ryzyko kredytowe

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

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe);
- dywersyfikację, poprzez współpracę z wieloma podmiotami, 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 ściąganie należności. Przy ustalaniu zasad ograniczania ryzyka kredytowego są brane pod uwagę również utracone korzyści, wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta, wskutek przyjętych ograniczeń.

3.4. Ryzyko płynności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania spółka utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie (patrz też komentarz w nocie [16] i nocie [30]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiące 2016	6-12 miesiące 2016	w 2017	2018-2019
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	23 681	23 681	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	4 274	1 365	1 107	1 187	615
Kredyty podlegające refinansowaniu**	23 640	6 500	13 500	3 640	0
Kredyty do spłaty	2 842	650	538	837	817
Razem	54 437	32 196	15 145	5 664	1 432

*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 2015 roku, faktyczny poziom zadłużenia w tej klasie kredytów na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 7 416 tys. zł

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 2 910 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	417	1 777	walutowe	+/-20%	+/-355
Należności walutowe	USD	391	1 534	walutowe	+/-20%	+/-307
Walutowe środki pieniężne	EUR	152	648	walutowe	+/-20%	+/-130
Walutowe środki pieniężne	USD	56	218	walutowe	+/-20%	+/-44
Zobowiązania walutowe	EUR	1 677	7 148	walutowe	+/-20%	+/-1430
Zobowiązania walutowe	USD	115	447	walutowe	+/-20%	+/-89
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	573	2 442	walutowe	+/-20%	+/-488
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	573	2 442	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-73
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	7 416	7 416	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-222

4. Zobowiązania pozabilansowe

W związku z planowaną automatyzacją procesu pakowania produktów podpisano kontrakt z włoskim dostawcą. Przyszłe zobowiązanie do zakupu maszyn i urządzeń wynikające z tego kontraktu wyniosło 207 tys. euro (zobacz też nota [10]).

5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. utrzymały poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21 000 tys. złotych i 10 000 tys. złotych.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.