



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie
finansowe grupy kapitałowej**

Ceramika Nowa Gala SA

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

Końskie, 21 marca 2016 roku

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przez Ceramikę Nową Galę SA z siedzibą w Końskich przy ulicy Ceramicznej 1, zarejestrowaną jako spółka akcyjna na terytorium Polski na podstawie Kodeksu spółek handlowych, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723. Ceramika Nowa Gala SA jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, której dotyczy niniejsze sprawozdanie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie podmiotu dominującego.

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

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

Skład organów zarządzających i nadzorujących

Skład organów zarządzających oraz nadzorujących spółkę nie uległ zmianie w stosunku do roku 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 Tomasik – członek rady nadzorczej.

Zarząd spółki stanowią:

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

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin) w zautomatyzowanym procesie ciągłym. Produkcja odbywa się w dwóch fabrykach zlokalizowanych w Końskich oraz w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach w powiecie koneckim. Część płytek jest polerowana lub półpolerowana. Firma wykonuje również elementy dekoracyjne, uzupełniające kolekcję.

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

Podpisy

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

Zarząd

Główny księgowy

Skonsolidowane 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]	180 649	178 865
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	139 061	135 605
Wynik brutto ze sprzedaży		41 588	43 260
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	1 527	1 309
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	40 201	39 901
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	2 019	2 603
Wynik operacyjny		895	2 065
Przychody finansowe	[5]	214	1 086
Koszty finansowe	[6]	1 472	2 589
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		-	-
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		-363	562
Podatek	[7]	-715	-1 680
Wynik netto z działalności kontynuowanej		352	2 242
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		352	2 242
Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku			
Nie wystąpiły		-	-
Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości mogą zostać przeniesione do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia	[5b]	-3	2
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		349	2 244
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		352	2 242
udziałom niedającym kontroli		-	-
		352	2 242
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		349	2 244
udziałom niedającym kontroli		-	-
		349	2 244

	Jednostka	Nota	2015	2014
Zysk (strata) za rok	tys. zł		352	2 242
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,007	0,05
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	0,007	0,05

Skonsolidowane 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			
Wartość firmy	[9][39]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	3 904	4 614
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	101 904	109 595
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	7 550	7 550
Inne aktywa finansowe		145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	11 081	11 069
Aktywa trwałe razem		143 435	151 824
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	84 938	86 457
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	37 306	36 015
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		343	950
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	9 894	13 206
Pozostałe aktywa obrotowe		398	596
Aktywa obrotowe razem		132 879	137 224
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma aktywów		276 314	289 048

(kontynuowane na następnej stronie)

Skonsolidowane 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]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	125 274	131 770
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	[15h]	5	8
Kapitał rezerwowy	[15f]	8 719	8 719
Akcje własne	[15g]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	15 437	13 278
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		196 329	200 669
Udziały niedające kontroli	[15e]	-	-
Kapitały własne ogółem		196 329	200 669
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	31 508	49 252
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	[17]	6 090	6 796
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	24	24
Zobowiązania długoterminowe razem		37 622	56 072
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	26 360	18 714
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		13	24
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	4 245	5 546
Inne zobowiązania finansowe*	[16]	1 309	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 889	1 019
Pozostałe rezerwy	[19]	8 547	7 004
Zobowiązania krótkoterminowe razem		42 363	32 307
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
Suma zobowiązań		79 985	88 379
Suma pasywów			
Wartość księgowa (w tys. zł)		196 329	200 669
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,19	4,28
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,19	4,28

*umowa faktoringowa spółki zależnej

Skonsolidowane 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		352	2 242
Amortyzacja		13 857	13 255
Przychody i koszty z tytułu odsetek		1 126	2 468
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		374	-479
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		261	220
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		2 611	-137
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-715	-1 680
Inne korekty		4	2
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		17 870	15 891
Zmiana stanu zapasów	[25a]	1 516	9 845
Zmiana stanu należności	[25b]	-1 271	3 419
Zmiana stanu zobowiązań	[25c]	8 697	-10 884
Przepływ operacyjny brutto		26 812	18 271
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		30	1
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-4	-7
Zapłacony podatek dochodowy		-424	-142
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 414	18 123
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		96	120
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-5 862	-7 109
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 766	-6 989

(kontynuowane na następnej stronie)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2015	2014
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		505	41 546
Wpływy z innych źródeł finansowania (umowa faktoringu)		1 309	-
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		-4 689	-3 751
Splata kredytów i pożyczek		-19 559	-34 792
Splata innych źródeł finansowania (umowa faktoringu)		-	-4 127
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 168	-2 463
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-23 602	-3 587
Środki pieniężne netto z działalności			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9	5 120
Efekt zmiany kursów walut		-358	539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		9 894	13 206
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		7 878	13 156
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania*		2 016	50
		9 894	13 206

*kwota 1 999 tys. zł dotyczy środków będących w posiadaniu spółki Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. a pochodzących z pożyczki udzielonej tej spółce przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o. zobacz pkt [29])

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
Stan na 01.01.2014	56 114	150 907	6	8 719	-	-24 377	10 807	202 176	-	202 176
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	2	-	-	-	2 242	2 244	-	2 244
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	-3 980	-	-	-	-	3 980	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-3 751	-3 751	-	-3 751
Umorzenie akcji własnych	-9 220	-15 157	-	-	-	24 377	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	46 894	131 770	8	8 719	-	-	13 278	200 669	-	200 669
Stan na 01.01.2015	46 894	131 770	8	8 719	-	-	13 278	200 669	-	200 669
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-3	-	-	-	352	349	-	349
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-2 284	-	-	-	-	2 284	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	477	-	-	-	-	-477	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 689	-	-	-	-	-	-4 689	-	-4 689
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	46 894	125 274	5	8 719	-	-	15 437	196 329	-	196 329

*W 2015 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 352 tys. złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 3 tys. złotych zmniejszyły odpowiednią pozycję kapitałów. W 2014 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 2 242 tys. złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 2 tys. złotych powiększyły odpowiednią pozycję kapitałów.

**w tym skutki konsolidacji

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,2623 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 skonsolidowane	w tys. zł		w tys. euro	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 649	178 865	43 168	42 696
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	895	2 065	214	493
Zysk (strata) brutto	-363	562	-87	134
Zysk (strata) netto	352	2 242	84	535
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 414	18 123	6 312	4 326
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 766	-6 989	-1 378	-1 668
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 602	-3 587	-5 640	-856
Przepływy pieniężne netto, razem*	-3 312	8 086	-791	1 930
Aktywa razem	276 314	289 048	64 840	67 815
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 985	88 379	18 769	20 735
Zobowiązania długoterminowe	37 622	56 072	8 828	13 155
Zobowiązania krótkoterminowe	42 363	32 307	9 941	7 580
Kapitał własny	196 329	200 669	46 070	47 080
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)	0,01	0,05	-	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,01	0,05	-	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	4,19	4,28	0,98	1,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	4,19	4,28	0,98	1,00
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

Skonsolidowane 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 wpłynęły jedynie na zakres prezentowanych ujawnień. Nie wpłynęły natomiast na wycenę pozycji sprawozdania finansowego i ich zastosowanie nie wiązało się z koniecznością przekształcania danych porównywalnych.

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

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

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

MSSF 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 będzie ujmować 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 obowiązuje 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jednak szczegółowy zakres ewentualnych zmian zostanie określony w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

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

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

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

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

Zmiany zawierają 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 skonsolidowane 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 sytuacjach.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych 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 miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

Zmiany 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 miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 1 w ramach inicjatywy dotyczącej ujawniania informacji

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

Zmiany 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

Zmiany 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki. W sprawozdaniu jednostkowym spółka zamierza nadal 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.

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

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

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje grupa kapitałowa jest złoty polski. W przypadku spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. walutą funkcjonalną jest euro. Księgi spółek grupy są prowadzone w złotych polskich, z wyjątkiem ksiąg spółki CNG Luxembourg S.à.r.l., które są prowadzone w euro. Przed konsolidacją sprawozdanie finansowe CNG Luxembourg S.à.r.l. zostało przeliczone z euro na złote.

Podstawa wyceny

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

Zasada kontynuacji działalności

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

Struktura grupy i zasady konsolidacji

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez 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 dominujące. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz sp. z o.o. wynosi 31 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 notcie [22] i dotyczą głównie obsługi bocznic kolejowej (sama bocznic jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramice Nowej sp. z o.o, wynosząca 2 tysiące złotych, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

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

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. na złote polskie są wykazywane w innych całkowitych dochodach i są bezpośrednio odnoszone na kapitały własne.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, koszty transportu, montażu i inne bezpośrednie koszty związane z dostawą i przystosowaniem danego środka do użytkowania. W przypadku aktywów nabytych w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną Ceramiką Gres SA koszt nabycia został ustalony w oparciu o ich wartość godziwą na dzień przejęcia. Wartość ta wynikała z wyceny dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę.

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

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

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

Środki trwałe są umarzane według metody liniowej, z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania i wartości odzyskiwalnej (tam gdzie ma to uzasadnienie), od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, z wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu, które są umarzane liniowo do momentu zakończenia okresu wieczystego użytkowania, bez uwzględniania wynikającego z przepisów prawa do wydłużenia tego okresu.

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

- grunty w wieczystym użytkowaniu od 60 do 95 lat;
- budynki i budowle od 10 do 34 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 34 lat;
- inne środki trwałe od 1 do 23 lat.

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

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezmniejszające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, są stosowane zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonej wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (takie elementy są ujmowane jako wyodrębnione komponenty). Koszty ulepszeń, zwiększające wartość środka trwałego w stosunku do stanu początkowego, powiększają aktywa i są amortyzowane. Dotyczy to także remontów i adaptacji zakupionych budynków i budowli, gdy zostały one nabyte w stanie wymagającym poniesienia takich nakładów.

Ekspozytory reklamowe, służące do wystawiania produktów spółek w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibę spółek są w ich dyspozycji i pozostają

ich własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania kontrahentowi.

Aktywa trwale klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

Wartość firmy oraz wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia kontroli

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

aktywów, są przeprowadzane odpowiednie testy i mogą być tworzone odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości utrzymywane przez grupę w celu uzyskania korzyści ekonomicznych wynikających ze wzrostu ich wartości lub z wynajmu, a nie w celu wykorzystania ich w procesie produkcji lub w celu szybkiej odsprzedaży, są klasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne. Takie aktywa są wyceniane według ich wartości godziwej, przy czym jej zmiany są odnoszone na wynik finansowy. W okresie do 12 miesięcy od momentu poniesienia nakładów, przyjmuje się, że wartość godziwa nieruchomości odpowiada poniesionym nakładom, o ile nakłady te wynikają z transakcji na warunkach rynkowych, a stan nieruchomości lub warunki ekonomiczne nie uległy w tym okresie istotnym zmianom. Po tym okresie wartość godziwą nieruchomości ustala się z uwzględnieniem ekspertyz niezależnych rzeczoznawców majątkowych, przy czym taka ekspertyza powinna być sporządzana co najmniej raz w ciągu 12 miesięcy (zobacz nota [24]).

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów, które odnoszone są na pozostałe koszty operacyjne. Przez cenę sprzedaży należy tu rozumieć cenę sprzedaży dokonywanej

w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy efekt zmiany wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualny rynkowy koszt pieniądza oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, korekta rezerwy związana ze zmianą dyskonta, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

Leasing

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

Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

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

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółki grupy kapitałowej nie posiadają ani nie wystawiały pochodnych instrumentów finansowych.

Inne instrumenty finansowe

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostki grupy są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę dominującą są akcje.

Przychody

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatku 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 oraz niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty w przyszłości dochód do opodatkowania pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto;
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest

prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi, jeśli uzyskanie przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych jest mało prawdopodobne.

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w wyniku finansowym za dany rok obrachunkowy z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego są ujmovane bezpośrednio w kapitale własnym jednostki lub wpływają na kapitał za pośrednictwem innych całkowitych dochodów.

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

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

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

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produkty i półprodukty	178 676	176 218	137 356	133 620	41 320	42 598
Towary	1 221	1 388	1 093	828	128	560
Surowce i materiały	439	261	344	192	95	69
Pozostała sprzedaż (usługi)	313	998	268	965	45	33
	180 649	178 865	139 061	135 605	41 588	43 260

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

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Surowce i materiały	66 978	65 046
Gaz i energia elektryczna	37 732	36 448
Zakupione towary i półprodukty	953	1 855
Amortyzacja	13 857	13 255
Wynagrodzenia z narzutami	31 142	30 055
Usługi obce*	16 863	17 408
Koszty reprezentacji i reklamy	3 411	3 405
Podatki i opłaty	2 142	2 355
Pozostałe	1 598	1 799
	174 676	171 626
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów**	138 717	135 413
Koszty administracji i sprzedaży	40 201	39 901
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-4 242	-3 688
	174 676	171 626

*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2015 roku 3 637 tys. zł, w 2014 roku 3 072 tys. zł

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

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bieżące wynagrodzenia	24 537	24 552
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 752	5 614
	30 289	30 166
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	197	-28
Zmiana stanu rezerwy premiowej	656	-83
	31 142	30 055

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	20	15
Przedawnione zobowiązanie	11	-
Otrzymane odszkodowania	367	124
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnej	1 122	1 123
Pozostałe	7	47
	1 527	1 309

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	113	359
Odpisy aktualizujące należności	155	378
Darowizny	3	14
Koszty sądowe	16	65
Odszkodowania	1	4
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	19	115
Likwidacja wyrobów	603	554
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	329	130
Koszty z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	343	465
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	422	474
Pozostałe	15	45
	2 019	2 603

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Odsetki uzyskane	105	125
Zysk z tytułu różnic kursowych	109	961
	214	1 086

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	109	961
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	-	-
	109	961

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

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

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Odsetki	1 175	2 194
Inne koszty finansowe	297	395
	1 472	2 589

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	78	56

Koszty są ujęte w wartościach netto, pomniejszone 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	-1 013
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	-607	-691
- zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	231	-230
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	244	-43
- odpisy dotyczące składników majątku obrotowego	-179	-
- innych tytułów	-28	28
	-716	-1 949
Bieżący podatek dochodowy	1	269
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	-715	-1 680

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-363	562
Koszty działalności bieżącej, trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 594	2 213
Dochód podatkowy dotyczący lat ubiegłych	-321	-
Dochód zwolniony z opodatkowania (specjalna strefa ekonomiczna)	-10 981	-11 944
Inne trwałe różnice dotyczące działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	5 633	-
Inne trwałe różnice	-326	328
	-3 763	-8 841
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-715	-1 680

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

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

	Jednostka	2015	2014
Zysk (strata) za rok	tys. zł	352	2 242
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,01	0,05
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	0,01	0,05

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 01.01.2014	322	4 631	18 851	23 804
Zwiększenia z tytułu nabycia	370	-	-	370
Zbycie lub likwidacja	-	-	-	-
Amortyzacja za okres*	-131	-578	-	-709
Wartość netto na 31.12.2014	561	4 053	18 851	23 465
Wartość netto na 01.01.2015	561	4 053	18 851	23 465
Zwiększenia z tytułu nabycia	13	-	-	13
Zbycie lub likwidacja	-8	-	-	-8
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	8	-	-	8
Amortyzacja za okres*	-146	-578	-	-724
Wartość netto na 31.12.2015	428	3 475	18 851	22 754
w tym:				
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	428	3 475	18 851	22 754
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014				
Wartość brutto	3 274	10 811	18 851	32 936
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 713	6 758	-	9 471
Wartość netto	561	4 053	18 851	23 465
Stan na 31.12.2015				
Wartość brutto	3 279	10 811	18 851	32 941
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 851	7 336	-	10 187
Wartość netto	428	3 475	18 851	22 754
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-	-

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

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

Kwota w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2014	44 557	64 035	3 717	2 421	114 730
Zwiększenia	402	2 961	8 454	1 195	13 012
Zbycie lub likwidacja	-211	-4 039	-	-3 078	-7 328
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	34	3 408	-	2 843	6 285

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Amortyzacja za okres	-3 004	-8 620	-	-922	-12 546
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-4 558	-	-4 558
Inne zmiany (reklasyfikacje)	126	-126	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2014	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
Wartość netto na 01.01.2015	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
Zwiększenia	-	9 078	5 776	785	15 639
Zbycie lub likwidacja	-	-2 526	-	-373	-2 899
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	2 178	-	274	2 452
Amortyzacja za okres	-2 981	-9 270	-	-882	-13 133
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-9 750	-	-9 750
Inne zmiany (reklasyfikacje)	-	39	-	-39	-
Wartość netto na 31.12.2015	38 923	57 118	3 639	2 459	101 904
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	38 923	57 118	3 639	2 459	101 904
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
Wartość brutto i umorzenie					
Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	66 046	171 439	7 613	6 465	251 563
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	24 142	113 820	-	4 006	141 968
Wartość netto	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	41 904	57 619	7 613	2 459	109 595
Stan na 31.12.2015					
Wartość brutto	66 046	178 030	3 639	6 838	254 553
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	27 123	120 912	-	4 614	152 649
Wartość netto	38 923	57 118	3 639	2 224	101 904
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	38 923	57 118	3 639	2 459	101 904
Dodatkowe informacje					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	88 700	29 752	-	-	118 452
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	882	-	-	882

*Utrzymanie wartości części inwestycji rozpoczętych było uzależnione od rozpoczęcia procesu budowlanego w terminie trzech lat od otrzymania pozwolenia na budowę. Warunek ten został spełniony po dniu bilansowym, w lutym 2016 roku.

[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	2 844	2 467
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	672	672
- utworzonych rezerw i odpisów	5 828	5 899
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	1 104	1 348
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	633	683
	11 081	11 069

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Produkty i półprodukty	61 111	64 842
Towary	656	706
Surowce i materiały	22 585	20 497
Inne	586	412
	84 938	86 457
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	-1 937	-1 650
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	29 500	29 500

[12b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Koszt sprzedanych zapasów	138 793	134 640
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	637	700
Odwrócenie odpisów zaliczone do przychodów	-295	-16
	139 135	135 324

[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	35 391	34 300
Pozostałe należności	1 915	1 715
	37 306	36 015
Należności wymagalne	3 309	5 279
Należności z odroczonym terminem płatności	33 997	30 736
	37 306	36 015
Należności w złotych	32 174	29 043
Należności w euro	3 409	3 389
Należności w dolarach amerykańskich	1 723	3 583
	37 306	36 015
Kwota odpisu na należności	8 484	7 895
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	3 910	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	7 897	8 203
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	251	339
Odwrócenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-94	-
Wykorzystanie odpisów	-30	-1 145
Zamian wyceny z tytułu różnic kursowych	461	498
Saldo na koniec okresu	8 484	7 895

[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	45 790	8 484	37 306	33 997	3 309	-	-	-	3 309
31.12.2014	43 910	7 895	36 015	30 736	4 760	50	-	469	5 279

[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 17 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, a 1 999 tys. zł to środki w posiadaniu spółki Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.

[15] Składniki kapitałów własnych

[15a] Kapitał podstawowy

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych (pomniejszona o wartość nominalną wszystkich umorzonych akcji własnych) w ilości 46 893 621 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym jest tożsamy z kapitałem podstawowym spółki dominującej.

[15b] Kapitał zapasowy

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

[15c] Niepodzielony wynik

Niepodzielony wynik obejmuje zysk lub stratę okresu bieżącego, zyski lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnych zgromadzeń spółek wchodzących w skład grupy. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego niepodzielone wyniki z lat ubiegłych obejmują również (narastająco) skutki wyłączeń konsolidacyjnych, w tym również ich wpływ na odroczony podatek dochodowy.

[15d] Kapitał z aktualizacji wyceny

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

[15e] Udziały niedające kontroli

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanych podmiotów zależnych.

[15f] Kapitał rezerwowy

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

[15g] Akcje własne

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

[15h] Różnice kursowe z przeliczenia

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

[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.15	31.12.14		
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
ING bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M +0,9%	31.08.2017	25 894	35 677	Poreczenie wg prawa cywilnego: Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. do kwoty 10 000 tys. zł, Ceramiki Nowej Gali SA do kwoty 21 000 tys. zł, hipoteka do kwoty 69 000 tys. zł, przelew praw z polisy dotyczącej nieruchomości, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 15 000 tys. zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych 9 500 tys. zł, wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym
Saldo na koniec okresu				35 752	54 798		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				4 245	5 546		
kredyty długoterminowe				31 508	49 252		
faktoring spółki zależnej				1 309	-		

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.

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 między amortyzacją bilansową a podatkową	5 257	5 914
- odsetek	362	391
- wyceny nieruchomości inwestycyjnej	294	294
- innych tytułów	177	197
	6 090	6 796

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 267	12 030
Inne zobowiązania	7 093	6 684
	26 360	18 714
Zobowiązania wymagalne	7 519	5 706
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	18 841	13 008
	26 360	18 714
Zobowiązania w złotych	17 179	14 233
Zobowiązania w euro	8 445	3 930
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	736	551
	26 360	18 714

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	205	6 756	43	7 004
Utworzone	419	12 078	263	12 760
Wykorzystane	-74	-11 143	-	-11 217
Rozwiązane	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2015	550	6 691	306	8 547

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy i inne	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2014	943	100	1 043
Utworzone	524	1 256	1 780
Wykorzystane	-310	-600	-910
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2014	1 157	756	1 913
krótkoterminowe	1 133	756	1 889
długoterminowe	24	-	24

[21] Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

[21a] Informacja o obszarach geograficznych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kraj		Eksport		Razem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	151 735	146 638	28 914	32 227	180 649	178 865
Koszt własny sprzedaży	103 982	99 342	20 564	23 482	124 546	122 824
Wynik na sprzedaży	47 753	47 296	8 350	8 745	56 103	56 041
Koszty nieprzypisane					14 515	12 781
Wynik brutto ze sprzedaży					41 588	43 260
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Aktywa:						
Należności handlowe	30 325	28 099	5 248	5 923	35 573	34 022
Pozostałe należności (nieprzypisane)					1 733	1 993
					37 306	36 015

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

[21b] Informacja o produktach

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wyroby ceramiczne		Pozostała sprzedaż		Razem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	179 960	177 673	689	1 192	180 649	178 865
Nabyte aktywa trwałe	9 737	8 048	-	-	9 737	8 048

[21c] Informacja o znaczących odbiorcach

W 2015 roku udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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

[22a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Spółki zależne	32 483	30 823	48 156	54 816	6 255	2 823	5 649	10 386
Spółki stowarzyszone	-	-	520	603	-	-	29	3
	32 483	30 823	48 676	55 419	6 255	2 823	5 678	10 389

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

[22b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	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 zapłacone/naliczone podmiotom powiązаныm	-	-	208	243	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	360	-				
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane			-	491				
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	-	-	-	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 punkcie [22a].

[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаными

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, prokurenci i rada nadzorcza	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 170 396	11 170 396
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	2 107	2 107	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 018	2 018	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	12 870	11 243	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe						
Poreczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	4 160	4 160	-	-	-	-
Poreczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

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

[22d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/ naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	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 Ceramicie 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

[23] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurenci		Rada nadzorcza	
	2015	2014	2015	2014
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	1 609	1 604	296	258
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	606	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	2 215	1 604	296	258

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3*	Razem
Wartość na 01.01.2015	-	-	7 550	7 550
Zwiększenie wartości godziwej	-	-	-	-
Zmniejszenie wartości godziwej	-	-	-	-
Przeniesienie między poziomami	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2015	-	-	7 550	7 550

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wartość nieruchomości inwestycyjnej, posiadanej przez Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o, jest ujmowana według wartości godziwej wynikającej z wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Ewentualne nakłady poniesione na ulepszenie takiej nieruchomości podwyższają jej wartość bilansową, która na koniec roku korygowana jest do aktualnej wyceny biegłego rzeczoznawcy majątkowego. Od grudnia 2010 roku do grudnia 2015 roku przedmiotowa nieruchomość inwestycyjna była częściowo wynajmowana na rzecz podmiotu zewnętrznego. Przychody z tytułu wynajmu uzyskane w roku 2015 to 1 122 tys. złotych. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2015 wyniosły 422 tys. złotych. W wycenie rzeczoznawcy dla ustalenia wartości godziwej zastosowano podejście dochodowe, gdzie oszacowano wartość nieruchomości przy uwzględnieniu dotychczas generowanych dochodów z nieruchomości oraz ostrożnego szacunku dochodów, które można z niej uzyskać po zakończeniu umowy najmu oraz przy zastosowaniu podejścia rynkowego z uwzględnieniem osiągniętych na lokalnym rynku cen sprzedaży dla podobnych nieruchomości. Z uwagi na obecny stan techniczny części administracyjno-socjalnej w przepływach pieniężnych zastosowanego modelu uwzględniono nakłady remontowe konieczne do doprowadzenia jej do stanu umożliwiającego wynajęcie. Oznacza to, że za najkorzystniejszy sposób wykorzystania wycenianej nieruchomości uznano jej wynajęcie. Podstawowe dane wejściowe do modelu to:

- powierzchnia najmu oraz stawka za 1 m², oddzielnie dla części magazynowej i oddzielnie dla części administracyjno-socjalnej. Powierzchnia wynika z dokumentacji technicznej obiektów, a stawki ustalono w oparciu o analizę rynkowych stawek na lokalnym rynku wynajmu nieruchomości i skorygowano o szacunek wskaźnika wykorzystania powierzchni możliwej do wynajęcia;
- szacunek kosztów utrzymania nieruchomości w przeliczeniu na 1 m² w oparciu o faktycznie ponoszone koszty;
- koszt remontu powierzchni administracyjno-socjalnej w oparciu o kosztorys szacunkowego zakresu robót niezbędnych do wykonania;
- stopa dyskonta uwzględniająca ryzyko inwestowania w wynajem nieruchomości oparta o wiedzę i doświadczenie rzeczoznawców dokonujących wyceny. Wartość stopy przyjęto na średnim poziomie 8,8%.

Wartość godziwa ustalona opisaną metodą na dzień 31 grudnia 2015 roku ostatecznie wyniosła 7 510 tys. złotych. Z uwagi na niematerialność różnicy tej wartości do aktualnej wartości bilansowej, nie wprowadzono żadnej korekty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015	2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 519	9 845
Inne korekty	-3	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	1 516	9 845

[25b] 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	-1 291	3 429
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	20	-10
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-1 271	3 419

[25c] 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	7 646	-10 279
Kompensaty podatków	1 020	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	31	-605
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	8 697	-10 884

[26] 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.

[27] Zadeklarowana dywidenda

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

[28] Zawarcie przez spółki grupy kapitałowej z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umów zakupu paliwa gazowego

23 stycznia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA oraz spółki zależne: Ceramika Gres SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. podpisały z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umowy zakupu paliwa gazowego. Zostały one zawarte na czas nieoznaczony, na zbliżonych warunkach. Szacunkowa, łączna wartość zakupów w ramach tych umów za okres 5 lat obowiązywania miała wynieść około 130 482 tys. zł. Poniżej zostały przedstawione najważniejsze informacje dla umowy o najwyższej wartości:

- umowa zawarta została przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA;
- cena, jaką spółka zależna płaciła za odbierane paliwo gazowe uzależniona była od aktualnej taryfy;
- zabezpieczeniem należytego wykonania umowy była zgoda dłużnika na dobrowolne poddanie się egzekucji do kwoty 2 500 tys. zł;

- w przypadku, gdy roczny faktyczny odbiór paliwa gazowego w skali roku byłby niższy niż minimalna ilość określona w umowie, spółka zależna 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 złoty polski;
- szacowana wartość zakupów w ramach umowy w okresie 5 lat miała wynieść około 58 137 tys. zł.

W sierpniu postanowiono zmienić dostawcę gazu i wszystkie spółki grupy podpisały nowe umowy kompleksowe dotyczące zakupu i dystrybucji gazu. Nowy dostawca otrzymał pełnomocnictwo do rozwiązania umów z PGNiG (szerzej zobacz punkt [31]). W rezultacie szacowane wartości zakupu gazu od PGNiG nie zostały zrealizowane. W wyniku rozwiązania umów żadna ze spółek grupy nie została i w przyszłości nie zostanie obciążona karami umownymi.

[29] Pożyczka dla spółki zależnej

7 maja 2015 roku spółka zależna Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. udzieliła pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł spółce Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. Jest ona przeznaczona na finansowanie działalności gospodarczej, w tym zabezpieczenie środków w związku z wnioskiem do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o udzielenie koncesji na handel gazem.

[30] Koncesja na obrót paliwami gazowymi dla spółki zależnej

7 sierpnia 2015 roku decyzją Prezesa URE spółce Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. została udzielona koncesja na obrót paliwami gazowymi na okres od 2 sierpnia 2015 do 31 grudnia 2030 roku. Na jej podstawie grupa planuje w przyszłości nabywać gaz na potrzeby własne spółek należących do grupy kapitałowej. Rozpoczęcie faktycznej działalności w oparciu o tę koncesję wymagało uzyskania zatwierdzonej przez Prezesa URE taryfy na obrót paliwem gazowym oraz podpisania umów z operatorem systemu dystrybucji i operatorem systemu przesyłowego. Wymagania te zostały zrealizowane po dniu bilansowym w I kwartale 2016 roku.

[31] Zmiana dostawcy gazu dla spółek z grupy kapitałowej

26 sierpnia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA oraz spółki od niej zależne Ceramika Gres SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. podpisały z RWE Polska SA z siedzibą w Warszawie umowy regulujące warunki zakupu pokrywające całość ich zapotrzebowania na gaz ziemny.

Wszystkie umowy zostały zawarte na czas określony do 31 grudnia 2016 roku, a ich szacunkowa, łączna wartość w okresie obowiązywania powinna wynieść 30 100 tys. zł.

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze informacje dla umowy o najwyższej wartości, zawartej przez jednostkę dominującą Ceramikę Nową Galę SA:

- cena 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 ulec dodatkowej korekcie;
- oprócz ceny za paliwo gazowe spółka jest zobowiązana do regulowania 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 będzie oparta o różnicę między zamówioną a faktycznie

zakupioną w trakcie trwania umowy ilością gazu, przemnożoną 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.

[32] Zdarzenia po dniu bilansowym

[32a] Aneksowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu

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

[32b] Taryfa w zakresie obrotu gazem

Decyzją Prezesa URE z 29 stycznia 2016 roku spółce należącej do grupy kapitałowej Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. została zatwierdzona taryfa w zakresie obrotu gazem. Postępowanie taryfowe poprowadzone było na wniosek tej spółki. 7 sierpnia 2015 roku Prezes URE udzielił jej koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres od 2 sierpnia 2015 do 31 grudnia 2030 roku (szerzej zobacz punkt [30]). Ponadto spółka podpisała umowy z operatorem systemu dystrybucji (luty 2016) i operatorem systemu przesyłowego (marzec 2016).

[33] Zarządzanie kapitałem

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	143 435	151 824
Majątek obrotowy netto	90 516	104 917
Razem kapitał zainwestowany	233 951	256 741
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek*	27 168	41 592
Wskaźnik zadłużenia	0,12	0,16
	2015	2014
Zysk z działalności operacyjnej	895	2 065
Amortyzacja	13 857	13 255
EBITDA	14 752	15 320
Odsetki	1 175	2 194
Wskaźnik pokrycia odsetek przez EBITDA	12,55	6,98

*pozycja zawiera również zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego i ograniczonym inwestycjom w majątek trwały, pomimo wypłaty dywidendy w 2015 roku istotnie zmniejszono poziom zadłużenia netto. W rezultacie wskaźnik zadłużenia uległ poprawie. Pomimo spadku EBITDA (głównie w wyniku spadku wyniku operacyjnego), zmniejszenie zadłużenia i spadek oprocentowania

spowodowały, że wskaźnik pokrycia odsetek znacznie wzrósł. Wartości obu wskaźników są na bezpiecznym poziomie.

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

[34] 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 jedynego udziałowca – Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została skompensowana z innymi rozrachunkami w lutym 2015 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

[35] 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 została 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 została wypłacona w terminach wynikających z uchwały (częściowo w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków).

[36] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 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 2014 roku 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.

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

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

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

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

[39] Test na utratę wartości przez wartość firmy (goodwill)

W sprawozdaniu skonsolidowanym grupy jest prezentowana wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia spółki zależnej Ceramiki Gres SA. Spółka ta jako całość, po uwzględnieniu korekt związanych z rozliczeniem skutków przejęcia, jest traktowana jako ośrodek generujący środki pieniężne. Wartość firmy przypisana do tego ośrodka to 18 851 tys. złotych. Zgodnie z MSR 36 wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. W ramach tego testu wartość możliwa do odzyskania jest ustalana w oparciu o wartość w użyciu wynikającą ze zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Ceramikę Gres SA. Zarząd przygotował pięcioletnią prognozę przepływów pieniężnych. Zostały one ustalone jako EBITDA skorygowany o zmiany w majątku obrotowym i nakłady niezbędne do utrzymania posiadanego majątku. Podstawowe założenia w oparciu, o które przygotowano prognozę to:

- systematyczny wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych spółki;
- poprawa średniej ceny wynikająca ze zmiany struktury asortymentowej portfela produktów;
- utrzymanie wskaźników rotacji dotyczących składników majątku obrotowego na poziomie z końca 2015 roku;
- stopa dyskontowa ustalona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału dla grupy analitycznych wyliczonego z wykorzystaniem modelu CAPM z następującymi parametrami: stopa wolna od ryzyka 2,94%, premia za ryzyko 5%, współczynnik beta 1. Średni koszt długu przed opodatkowaniem przyjęto na poziomie 2,5%. Zgodnie z MSR 36 dyskontowane przepływy pieniężne ustalone są jako przepływy przed opodatkowaniem, dlatego ze stopy dyskontowej wyeliminowano wpływ podatku dochodowego;
- przepływy pieniężne modelu ustalone są w cenach z końca roku 2015, bez uwzględniania inflacji, zatem stopa nominalna powinna zostać skorygowana do stopy realnej z wykorzystaniem średniorocznego wskaźnika inflacji odpowiedniego dla okresu, z którego pochodzą dane dla stopy nominalnej. Stopa realna wyliczona jako stopa nominalna, skorygowana o wskaźnik inflacji za 2015 rok podany przez GUS minus 0,9% (deflacja), wyniosła 9,02%;
- wyliczając wartość końcową nie założono żadnego długoterminowego realnego wzrostu przepływów.

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

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy kapitałowej

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakłady produkcyjne wchodzące w skład grupy kapitałowej zużywają w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności grupy. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółki grupy kapitałowej przykładają dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2015 roku grupie udało się skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Zmieniono dotychczasowego dostawcę gazu (opisane w notach [28] i [31]), co umożliwiło uzyskiwanie cen bardzo 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 skonsolidowany. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że w średnim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka ponownego wzrostu ceny tego surowca. Cenę dla części zakupów gazu grupa jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi, 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 (nota [30]).

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 grupy 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 skonsolidowany wynik finansowy spółki. W ocenie grupy 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 grupa 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 spółki do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed taką sytuacją tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników. Zagrożenie to ma większe znaczenie dla marki Nowa Gala niż dla marki Ceramika Gres.

1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych

zapasów lub konieczność sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzaniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółki grupy obserwują występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa grupa wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej kraju i Unii Europejskiej cechuje niepewność. 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 grupy, straconej na rynkach wschodnich. Wciąż istotnym zagrożeniem pozostaje sytuacja na Ukrainie, odczuwalna poprzez:

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

Ponadto istnieją potencjalne, dotychczas niezrealizowane ryzyka wynikające z opisanej wyżej sytuacji:

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

2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną, stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową. 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. W pewnym stopniu z grupą konkurują producenci innych materiałów, takich jak: naturalny kamień, drewno czy ostatnio również szkło. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek ceramicznych. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz wyniki grupy.

2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

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

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

2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny 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. Grupa nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

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

3.1. Ryzyko stóp procentowych

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

3.2. Ryzyko związane z kursem walut

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

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

Ryzyko wahań kursowych jest w znacznym stopniu kompensowane, ponieważ grupa prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółek grupy. W związku z 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 ściągnięcie należności. Przy ustalaniu zasad ograniczania ryzyka kredytowego brane są pod uwagę również utracone korzyści wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta wskutek przyjętych ograniczeń.

3.4. Ryzyko płynności

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania grupa kapitałowa utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie (patrz też komentarz w nocie [16] i nocie [33]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiący 2016	6-12 miesiący 2016	w 2017	2018-2019
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	26 360	26 360	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 082	1 474	1 215	1 404	990
Kredyty podlegające refinansowaniu**	63 640	6 500	13 500	43 640	-
Kredyty do spłaty	2 842	650	538	837	817
Razem	97 924	34 984	15 253	45 881	1 806

*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 wynosił 32 912 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 3 717 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	799	3 409	walutowe	+/-20%	+/-682
Należności walutowe	USD	439	1 723	walutowe	+/-20%	+/-345
Walutowe środki pieniężne	EUR	1 025	4 368	walutowe	+/-20%	+/-874
Walutowe środki pieniężne	USD	200	780	walutowe	+/-20%	+/-156
Zobowiązania walutowe	EUR	1 981	8 445	walutowe	+/-20%	+/-1689
Zobowiązania walutowe	USD	189	736	walutowe	+/-20%	+/-147
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	33 311	33 311	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-999

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.