



**Jednostkowe roczne sprawozdanie  
finansowe**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

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

Końskie, 23 marca 2017 roku

## Wprowadzenie

### Podmiot sporządzający sprawozdanie

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

### Skład organów zarządzających i nadzorujących

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

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

Wszystkie powyższe osoby w poprzedniej kadencji pełniły analogiczne funkcje.

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

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

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

### Opis działalności

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

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

### Podpisy

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

---

Zarząd

---

Główny Księgowy

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	[1]	<b>133 849</b>	<b>147 592</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	114 521	131 210
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 328</b>	<b>16 382</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	31	383
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	24 412	23 404
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	1 961	763
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-7 014</b>	<b>-7 402</b>
Przychody finansowe	[5]	1 155	16 249
Koszty finansowe	[6]	784	1 150
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-6 643</b>	<b>7 697</b>
Podatek	[7]	-872	-1 230
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto</b>		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu nie wystąpiły</b>			
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 771	8 927
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 771	8 927
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>

	Jednostka	Nota	2016	2015
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-5 771	8 927
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,12	0,19
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,12	0,19

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Aktywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	[9]	340	420
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	37 182	41 177
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21] [21d]	78 241	77 944
Inne aktywa finansowe	[21d]	121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	6 628	7 046
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>122 512</b>	<b>126 708</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	54 050	60 993
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	16 756	43 678
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki dla podmiotów zależnych	[21d]	-	116
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	16 309	2 603
Pozostałe aktywa obrotowe		171	155
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>87 286</b>	<b>107 545</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma aktywów</b>		<b>209 798</b>	<b>234 253</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	137 475	133 237
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e]	-	-
Akcje własne	[15f]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	-5 771	8 927
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>178 598</b>	<b>189 058</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	848	5 613
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	2 876	4 165
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 724</b>	<b>9 778</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	16 627	23 681
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	4 506	4 245
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 007	1 483
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych		-	-
Pozostałe rezerwy	[19]	5 336	6 008
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>27 476</b>	<b>35 417</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>31 200</b>	<b>45 195</b>
<b>Suma pasywów</b>			
Wartość księgowa (w tys. zł)		178 598	189 058
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,81	4,03
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,81	4,03

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>-5 771</b>	<b>8 927</b>
Amortyzacja		7 910	7 770
Przychody z tytułu dywidend		-952	-16 010
Przychody i koszty z tytułu odsetek		72	71
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		55	119
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		152	131
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-1 166	1 907
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-872	-1 230
Inne korekty*		621	755
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>49</b>	<b>2 440</b>
Zmiana stanu zapasów	[12][23a]	6 942	-1 610
Zmiana stanu należności	[23b]	13 678	-5 941
Zmian stanu zobowiązań	[23c]	4 259	13 901
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>24 928</b>	<b>8 790</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		1	30
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-3	-4
Zapłacony podatek dochodowy		-	-85
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>24 926</b>	<b>8 732</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		24	87
Otrzymane zwroty pożyczek		2 000	-
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		2 047	360
Dywidendy otrzymane		2 169	3 140
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-3 662	-1 930
Udzielone pożyczki i dopłaty do kapitału		-4 273	-
Nabycie aktywów finansowych		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-1 695</b>	<b>1 657</b>

\*kwota odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. oraz odpisy dotyczące rzeczowego majątku trwałego

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2016	2015
<b><u>Działalność finansowa</u></b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	505
Dywidendy dla akcjonariuszy		-4 689	-4 689
Spłata kredytów i pożyczek		-4 567	-9 775
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-275	-315
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-9 531</b>	<b>-14 274</b>
<b><u>Środki pieniężne netto z działalności</u></b>			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>13 700</b>	<b>-3 885</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 603	6 591
Efekt zmiany kursów walut		6	-103
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>16 309</b>	<b>2 603</b>
<b><u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u></b>			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		16 305	2 595
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		4	8
		<b>16 309</b>	<b>2 603</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>46 894</b>	<b>139 786</b>	-	-	-	<b>-1 859</b>	<b>184 821</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	8 927	8 927
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-1 859	-	-	-	1 859	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 690	-	-	-	-	-4 690
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>46 894</b>	<b>133 237</b>	-	-	-	<b>8 927</b>	<b>189 058</b>
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>133 237</b>	-	-	-	<b>8 927</b>	<b>189 058</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-5 771	-5 771
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	4 238	-	-	-	-4 238	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-4 689	-4 689
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>137 475</b>	-	-	-	<b>-5 771</b>	<b>178 598</b>

\*W roku 2016 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 5.771 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. W roku 2015 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: zysk netto w kwocie 8.927 tys. złotych zwiększyła wartość niepodzielonych wyników.



## Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

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

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

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133 849	147 592	30 589	35 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 014	-7 402	-1 603	-1 769
Zysk (strata) brutto	-6 643	7 697	-1 518	1 839
Zysk (strata) netto	-5 771	8 927	-1 319	2 133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 926	8 732	5 696	2 087
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 695	1 657	-387	396
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 531	-14 274	-2 178	-3 411
Przepływy pieniężne netto razem*	13 706	-3 988	3 132	-953
Aktywa razem	209 798	234 253	47 423	54 970
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 200	45 195	7 052	10 605
Zobowiązania długoterminowe	3 724	9 778	842	2 294
Zobowiązania krótkoterminowe	27 476	35 417	6 211	8 311
Kapitał własny	178 598	189 058	40 370	44 364
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	10 600	11 004
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,12	0,19	-0,03	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,12	0,19	-0,03	0,05
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,81	4,03	0,86	0,95
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,81	4,03	0,86	0,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,1	0,1	0,02	0,02

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

## Zasady rachunkowości

### Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

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

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

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

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

#### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 to nowy standard dotyczący instrumentów finansowych. Wprowadza nowe wymagania 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 wymagania 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 sprawozdanie finansowe spółki, w szczególności poprzez zmianę identyfikowanych grup aktywów finansowych oraz zmianę kwot wykazywanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (głównie należności handlowych), jednak szczegółowy zakres ewentualnych zmian zostanie określony w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

### *MSSF 16 „Leasing”*

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

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

Spółka korzysta obecnie z szeregu umów najmu o charakterze krótkoterminowym, które spełniają definicję leasingu operacyjnego. W wyniku zastosowania nowego standardu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów należy spodziewać się: spadku kosztu usług obcych, wzrostu kosztów amortyzacji oraz wzrostu kosztów finansowych. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowanie standardu zwiększy wartość aktywów (wartości niematerialne) i zwiększy wartość zadłużenia z tytułu posiadanych umów. Liczbowe określenie zmian nastąpi w przyszłości, w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

### *MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”*

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

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

Zastosowanie standardu nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

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

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

Zastosowanie zmian do standardów nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Zmiany wynikające z przeglądu istniejących MSSF 2014-2016*

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

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

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

*Interpretacja KIMSF 22 transakcje w walutach obcych i zaliczki*

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

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

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

**Zmiana polityki rachunkowości**

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Rzeczowe aktywa trwałe		Zapasy		Należności handlowe oraz pozostałe	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Kwota reklasyfikacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	-1 027	-297	-772	-450	1 800	747

**Waluta funkcjonalna**

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

**Podstawa wyceny**

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

**Zasada kontynuacji działalności**

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

## **Struktura grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym**

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

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

Poza spółką zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. i spółką Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. rachunkowość spółek zależnych prowadzona jest w oparciu o takie same zasady rachunkowości jak spółki dominującej. Rachunkowość spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. prowadzona jest w oparciu o luksemburskie standardy rachunkowości i przy konsolidacji sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom. Rachunkowość spółki Energia Park Trzemoszna prowadzona jest w oparciu o polskie standardy rachunkowości wynikające z ustawy o rachunkowości i w razie potrzeby 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 tys. zł, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2016 roku wyniósł 359 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2016, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 812 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 93 tys. zł, przychody: 1.811 tys. zł, wynik netto za rok 2016: 80 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w nocie [21] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanej z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o, wynosząca 2 tysiące złotych, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

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

## **Transakcje w walutach obcych**

W sprawozdaniu finansowym spółki transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote 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.

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

Zgodnie z MSR 23 koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia składnika aktywów wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania, poniesione w tym okresie, powiększają wartość początkową tego składnika. Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty

finansowania zewnętrznego są pomniejszane o uzyskane przychody z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Grunty stanowiące własność spółki są wyceniane według ceny nabycia i nie są umarzane. Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów 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 bezpośrednio. 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 86 do 95 lat;
- budynki i budowle                                od 7 do 25 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne            od 2 do 21 lat;
- inne środki trwałe                                od 3 do 23 lat.

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

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





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, gadzety itp.) obciąża wynik finansowy w momencie ich zakupu. Wartość zapasu tych materiałów nie jest wykazywana w bilansie.

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

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

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

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

## **Rezerwy**

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

## **Leasing**

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

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

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

## **Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające**

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

## **Inne instrumenty finansowe**

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

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

### *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

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

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

### *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*

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

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

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

### *Udziały lub akcje spółek zależnych*

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

### *Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych*

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

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

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

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

### *Kredyty i pożyczki oprocentowane*

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

### *Instrumenty kapitałowe*

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

## Przychody

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

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

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

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

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

## Podatek dochodowy

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

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty w przyszłości dochód do opodatkowania pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice za wyjątkiem sytuacji, gdy:

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

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

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

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

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

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

## Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Produkty i półprodukty	116 411	124 566	97 681	110 204	18 730	14 362
Towary	8 652	14 812	8 598	13 336	54	1 476
Surowce i materiały	3 279	2 779	3 431	2 811	-152	-32
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 507	5 435	4 811	4 859	696	576
	<b>133 849</b>	<b>147 592</b>	<b>114 521</b>	<b>131 210</b>	<b>19 328</b>	<b>16 382</b>

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

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Surowce i materiały	36 710	41 834
Gaz i energia elektryczna	14 051	18 686
Zakupione towary i półprodukty*	32 896	46 348
Amortyzacja	7 910	7 770
Wynagrodzenia z narzutami	20 213	19 449
Usługi obce**	13 281	13 166
Koszty reprezentacji i reklamy	2 818	2 044
Podatki i opłaty	882	823
Pozostałe	1 149	1 121
	<b>129 910</b>	<b>151 241</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	111 090	128 399
Koszty administracji i sprzedaży	24 412	23 404
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	-5 592	-562
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	<b>129 910</b>	<b>151 241</b>

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

\*\*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2016 roku 3.094 tys. zł, a w 2015 roku 3.117 tys. zł.

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bieżące wynagrodzenia	16 843	15 110
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	3 846	3 628
	<b>20 689</b>	<b>18 738</b>
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	58	55
Zmiana stanu rezerwy premiowej	-534	656
	<b>20 213</b>	<b>19 449</b>

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	3	20
Otrzymane odszkodowania	19	357
Rozwiązanie odpisów dotyczących należności	4	
Pozostałe	5	6
	<b>31</b>	<b>383</b>

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	121	131
Odpisy aktualizujące należności	70	89
Darowizny	6	3
Koszty sądowe	1	11
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	17	19
Niedobory inwentaryzacyjne	70	171
Likwidacja wyrobów	215	302
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	1 078	34
Odpisy aktualizujące wyceny rzeczowych składników majątku trwałego	379	-
Pozostałe	4	3
	<b>1 961</b>	<b>763</b>

**[5] Struktura przychodów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Odsetki uzyskane	203	239
Dywidendy uzyskane	952	16 010
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-
	<b>1 155</b>	<b>16 249</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	90	58
	<b>90</b>	<b>58</b>

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

Nie wystąpiły.

**[6] Struktura kosztów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Odsetki	306	277
Strata z tytułu różnic kursowych	90	58
Odpis dotyczący inwestycji w podmiotach zależnych	248	755
Inne koszty finansowe	140	60
	<b>784</b>	<b>1 150</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	2	75

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

**[7] Podatek dochodowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	-72	-377
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-929	-1 044
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	477	281
-innych tytułów	-348	-29
	<b>-872</b>	<b>-1 169</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-61
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	<b>-872</b>	<b>-1 230</b>



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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-6 643	7 697
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 751	2 163
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-952	-16 010
Inne trwale różnice	255	-321
	<b>-4 589</b>	<b>-6 472</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	<b>-872</b>	<b>-1 230</b>

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

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

	Jednostka	2016	2015
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-5 771	8 927
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,12	0,19
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,12	0,19

**[9] Wartości niematerialne**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>496</b>	-	<b>496</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	6	-	6
Amortyzacja za okres*	-82	-	-82
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>420</b>	-	<b>420</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>420</b>	-	<b>420</b>
Amortyzacja za okres*	-80	-	-80
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>340</b>	-	<b>340</b>
w tym:			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	340	-	340
w wartości przeszacowanej	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>			
Wartość brutto	2 376	9	2 385
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 956	9	1 965
<b>Wartość netto</b>	<b>420</b>	-	<b>420</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
Wartość brutto	2 376	-	2 385
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 036	-	2 045
<b>Wartość netto</b>	<b>340</b>	-	<b>340</b>
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

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

**[10] Rzeczowe aktywa trwałe**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>9 733</b>	<b>30 911</b>	<b>5 128</b>	<b>1 711</b>	<b>47 483</b>
Zwiększenia	-	5 458	1 614	567	7 639
Zbycie lub likwidacja	-	-1 352	-	-405	-1 757
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	1 220	-	305	1 525
Amortyzacja za okres	-1 609	-5 432	-	-647	-7 688
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-6 025	-	-6 025
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>8 124</b>	<b>30 805</b>	<b>717</b>	<b>1 531</b>	<b>41 177</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>8 124</b>	<b>30 805</b>	<b>717</b>	<b>1 531</b>	<b>41 177</b>
Zwiększenia	95	2 460	4 369	1 246	8 170
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-146	-233	-	-379
Zbycie lub likwidacja	-	-704	-	-279	-983
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	601	-	227	828
Amortyzacja za okres	-1 021	-6 059	-	-750	-7 830
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-3 801	-	-3 801
Inne zmiany	17	-17	-	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>7 215</b>	<b>26 940</b>	<b>1 052</b>	<b>1 975</b>	<b>37 182</b>
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	7 215	26 940	1 052	1 975	37 182
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto i umorzenie</b>					
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość brutto	23 948	111 064	728	4 729	140 469
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	15 824	80 259	11	3 198	99 292
<b>Wartość netto</b>	<b>8 124</b>	<b>30 805</b>	<b>717</b>	<b>1 531</b>	<b>41 177</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość brutto	24 060	112 802	1 296	5 696	143 854
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	16 845	85 862	244	3 721	106 672
<b>Wartość netto</b>	<b>7 215</b>	<b>26 940</b>	<b>1 052</b>	<b>1 975</b>	<b>37 182</b>
<b>Dodatkowe informacje</b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	16 500	16 367	-	-	32 867
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	5 849	-	-	-

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	2 867	2 796
- utworzonych rezerw i odpisów	3 761	4 250
	<b>6 628</b>	<b>7 046</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Produkty i półprodukty	35 261	38 481
Towary	5 141	8 312
Surowce i materiały	13 648	14 200
Inne	-	-
	<b>54 050</b>	<b>60 993</b>
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	2 122	1 092
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	14 500

**[12b] Dodatkowe informacje**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Koszt sprzedanych zapasów	109 710	126 351
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	1 207	34
Odwrocenie odpisów zaliczone do przychodów	-129	-
	<b>110 788</b>	<b>126 385</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	14 266	29 392
Pozostałe należności	2 490	14 286
	<b>16 756</b>	<b>43 678</b>
Należności wymagalne	7 011	7 991
Należności z odroczonym terminem płatności	9 745	35 687
	<b>16 756</b>	<b>43 678</b>
Należności w złotych	12 974	40 367
Należności w euro	2 405	1 777
Należności w dolarach amerykańskich	1 376	1 534
	<b>16 756</b>	<b>43 678</b>
Kwota odpisu na należności	6 511	6 244
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	412	1 655

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>6 244</b>	<b>5 789</b>
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	-	183
Odwrocenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-4	-94
Wykorzystanie odpisów	-	-
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	271	367
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>6 511</b>	<b>6 244</b>

**[13c] Struktura wiekowa należności**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				razem
					do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2016	23 267	6 511	16 756	9 745	4 721	2 243	47	-	7 011
31.12.2015	49 922	6 244	43 678	35 687	6 135	1 856	-	-	7 991

**[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 4 tys. złotych należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz środki pieniężne zdeponowane na rachunku maklerskiego DM BOŚ.

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

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

**[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 preceny nieruchomości. Na wartość kapitału zapasowego miał wpływ również prowadzony przez spółkę skup akcji własnych. Ponadto w kapitale zapasowym uwzględniane były skutki wyceny programu motywacyjnego. Kapitał zapasowy tworzy się między innymi na pokrycie przyszłych strat.

**[15c] Niepodzielony wynik**

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

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

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

**[15e] Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

**[15f] Akcje własne**

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

**[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2016	31.12.2015		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +0,65%	29.06.2017	3 720	4 040	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny „in blanco”; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na środkach trwałych	Kredyt obrotowy
mBank SA	PLN	WIBOR O/N +0,95%	27.02.2018	-	-	Cesja globalna wierzytelności, weksel „in blanco”; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym, niewykorzystywany a dostępny limit finansowania to 500 tys. zł.
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,42%	04.03.2016	-	112	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny. Kredyt został spłacony w 2016 roku.
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	25.01.2019	1 634	2 330	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M +1,0%	30.09.2018	-	3 376	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA i Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym, niewykorzystywany a dostępny limit finansowania to 9.000 tys. zł.
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLN	WIBOR 3M +0,9%	22.04.2016	-	-	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy spłacony w całości w 2016 roku.
<b>Saldo na koniec okresu</b>				<b>5 354</b>	<b>9 858</b>		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				848	4 245		
kredyty długoterminowe				4 506	5 613		

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 podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki zagrażającej spłacie kredytów.

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto.

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

### [17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	2 771	3 700
- odsetek i prowizji	4	355
- inne	101	110
	<b>2 876</b>	<b>4 165</b>

### [18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 015	19 609
Inne zobowiązania	4 612	4 072
	<b>16 627</b>	<b>23 681</b>
Zobowiązania wymagalne	2 808	8 018
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	13 819	15 663
	<b>16 627</b>	<b>23 681</b>
Zobowiązania w złotych	8 924	16 086
Zobowiązania w euro	6 110	7 148
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 593	447
	<b>16 627</b>	<b>23 681</b>

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

### [19] Pozostałe rezerwy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	<b>504</b>	<b>5 236</b>	<b>268</b>	<b>6 008</b>
Utworzone	244	6 930	82	7 256
Wykorzystane	-98	-7 562	-268	-7 928
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2016</b>	<b>650</b>	<b>4 604</b>	<b>82</b>	<b>5 336</b>

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	<b>727</b>	<b>756</b>	<b>1 483</b>
Utworzone	171	422	593
Wykorzystane	-113	-956	-1 069
Rozwiązane	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2016</b>	<b>785</b>	<b>222</b>	<b>1 007</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2016	2015	2016	2015	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Spółki zależne	27 148	32 483	37 756	48 156	4 558	6 255	573	5 649
Spółki stowarzyszone	-	-	323	520	-	-	30	29
	<b>27 148</b>	<b>32 483</b>	<b>38 079</b>	<b>48 676</b>	<b>4 558</b>	<b>6 255</b>	<b>603</b>	<b>5 678</b>

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

**[21b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

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

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

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

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

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



**[21c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązaniymi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 170 396	11 170 396
Dopłaty udzielone podmiotom powiązanym	4 185	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	2 107	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	2 018	-	-	-	-
Należności z tytułu wypłaty dywidendy	-	12 870	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe</b>						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	3 056	4 160	-	-	-	-
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	21 000	-	-	-	-

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

**[21d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o.	15 500	15 500	9	9	-	-	15 509	15 509
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	-	-	58 451	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	24 721	-	-	24 625	24 594	96	127
Dopłaty do kapitału wniesione do Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o.	4 185	-	-	-	-	-	4 185	-
Pożyczka udzielona Ceramice Nowej Gali II sp. z o.o.	-	2 000	-	1 857	-	-	-	3 857
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	199	107	25	9	224	-	-	116
<b>Razem podmioty zależne</b>	<b>102 443</b>	<b>100 166</b>	<b>647</b>	<b>2 488</b>	<b>24 849</b>	<b>24 594</b>	<b>78 241</b>	<b>78 060</b>
Energo-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	2	2	-	-
<b>Razem podmioty stowarzyszone</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Budo-Hurt SA	90	90	-	-	-	-	90	90
<b>Razem inne</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	2016	2015	2016	2015
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	1 447	839	301	296
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	-606	606	-	-
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>841</b>	<b>1 445</b>	<b>301</b>	<b>296</b>

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
Bilansowa zmiana stanu zapasów	6 943	-1 611
Inne pozycje	-1	1
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 942</b>	<b>-1 610</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>26 922</b>	<b>-7 104</b>
Zmiana zaliczki na środki trwałe w budowie	731	215
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	-1 105	-679
Zmiana należności z tytułu dywidendy	-12 870	1 627
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>13 678</b>	<b>-5 941</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016	2015
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-7 054</b>	<b>852</b>
Kompensaty podatków	-	1 020
Kompensata z rozrachunkami z tytułu otrzymania dywidendy	11 653	11 243
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-340	786
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>4 259</b>	<b>13 901</b>

**[24] Segmenty operacyjne**

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

**[25] Wypłata dywidendy**

22 czerwca 2016 roku walne zgromadzenie postanowiło, z wypracowanego zysku netto w 2015 roku, przeznaczyć 4.689.362,10 zł na wypłatę dywidendy. Na jedną akcję przypadło 0,10 zł.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy określono na 12 sierpnia 2016 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 30 sierpnia 2016 roku.

### **[26] Zadeklarowana dywidenda**

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty w roku 2017. Ogłoszona strategia rozwoju grupy kapitałowej na lata 2014–2016 zakładała, że rocznie na dywidendę przeznaczane będzie minimum 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednak nie więcej niż 10 gr na akcję.

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

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

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

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

### **[29] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

#### **[29a] Umowa kredytowa z Bank Pekao SA z 9 lutego 2017 roku**

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

### **[30] Zarządzanie kapitałem**

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	122 512	126 708
Majątek obrotowy netto	59 810	72 128
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>182 322</b>	<b>198 836</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	-10 955	7 255
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,04</b>
	2016	2015
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-7 014	-7 402
Amortyzacja	7 910	7 770
EBITDA	896	368
Odsetki	306	277
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA</b>	<b>2,93</b>	<b>1,33</b>

Dzięki kontroli poziomu majątku obrotowego (ograniczenie poziomu zapasów oraz zbycie części należności w ramach umowy faktoringu bez regresu) i ograniczonym inwestycjom w majątek trwały, pomimo wypłaty dywidendy w 2016 roku, istotnie zmniejszono poziom zadłużenia netto. W rezultacie wskaźnik zadłużenia spadł poniżej zera – posiadana gotówka przewyższa wartość zadłużenia z tytułu kredytów. Dzięki mniejszej stracie operacyjnej- wskaźnik pokrycia odsetek wzrósł w stosunku do roku 2015 i wciąż jest na bezpiecznym poziomie.

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

### [31] Informacja o umowach z biegłym rewidentem

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

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

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

Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 23,8 tys. zł.

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

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

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

## Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

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

Zakład produkcyjny spółki zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykładą dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2016 roku spółce udało się skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Ponadto aneksowano umowę na dostawę gazu z dotychczasowym dostawcą zmieniającą stawkę marży (opisane w pkt. 31 sprawozdania z działalności emitenta), co pozwoliło na kontynuowanie uzyskiwania cen bardzo zbliżonych do aktualnych cen giełdowych. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że w średnim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka ponownego wzrostu ceny tego surowca. Cenę dla części zakupów gazu spółka jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi oraz towarowymi kontraktami terminowymi o okresie do roku czasu.

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

W 2016 rok spółka odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do lat wcześniejszych. Dodatkowo w celu poprawy zarządzania majątkiem obrotowym, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami ograniczono ilość zapasów utrzymywanych na magazynie spółki. W związku z tym konieczne było ograniczanie produkcji w celu dostosowania jej do możliwego do osiągnięcia poziomu sprzedaży i planowanego stanu magazynu. Takie działanie umożliwiło utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej i dalszą redukcję zadłużenia. Z racji tego, że stan niewykorzystywania mocy produkcyjnych utrzymywał się w spółkach grupy od kilku lat zdecydowano o zamknięciu produkcji w zakładzie spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II. Większość produkcji realizowanej w zlikwidowanym zakładzie CNG II zostanie przeniesiona do zakładu produkcyjnego CNG SA. Tym samym w kolejnych latach poziom kwot obciążających wynik bieżący ulegnie istotnemu ograniczeniu.

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

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

#### 1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub konieczność sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzaniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko

spółka obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

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

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

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

Ponadto istnieją potencjalne, 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. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną, stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową oraz konsoliduje własny potencjał.

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

Płytki ceramiczne ścienne i podłogowe są jednym z najpopularniejszych materiałów wykończeniowych. W pewnym stopniu ze spółką 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 spółki.

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

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz eurazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 2.1, z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków oraz konflikt między Rosją a Ukrainą, dochodzenie należności może tam być utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

## **2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym**

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

## **3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem**

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

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

### **3.1. Ryzyko stóp procentowych**

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

### **3.2. Ryzyko związane z kursem walut**

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (dolar amerykański i euro) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną



osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

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

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

### 3.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

### 3.4. Ryzyko płynności

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiący 2017	od 6 do 12 miesiący 2017	w 2018	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	16 627	16 627	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	3 205	1 189	678	923	414
Kredyty podlegające refinansowaniu**	9 500	-	-	9 500	-
Kredyty do spłaty	5 353	473	4 033	786	62
<b>Razem</b>	<b>34 685</b>	<b>18 289</b>	<b>4 711</b>	<b>11 209</b>	<b>476</b>

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

\*\*podano kwoty według maksymalnych przyznanych limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2016 roku, które wyniosło zero.

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 1.747 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	544	2 405	walutowe	+/-20%	+/-481
Należności walutowe	USD	329	1 376	walutowe	+/-20%	+/-275
Walutowe środki pieniężne	EUR	180	796	walutowe	+/-20%	+/-159
Walutowe środki pieniężne	USD	83	348	walutowe	+/-20%	+/-70
Zobowiązania walutowe	EUR	1 381	6 110	walutowe	+/-20%	+/-1 222
Zobowiązania walutowe	USD	381	1 593	walutowe	+/-20%	+/-319
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	369	1 633	walutowe	+/-20%	+/-327
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	369	1 633	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-49
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	3 721	3 721	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-112

## 4. Zobowiązania pozabilansowe

### 4.1. Kontrakt na zakup maszyn i urządzeń

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

### 4.2. Zobowiązania z tytułu faktoringu bez regresu

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

## **5. Poręczenia i gwarancje**

25 sierpnia 2016 roku zgodnie z zawartym aneksem do umowy poręczenia nastąpiło obniżenie wartości poręczenia udzielonego przez Ceramikę Nową Galę SA za Ceramikę Gres SA na rzecz PGE Dystrybucja SA z kwoty 4.023 tys. zł do kwoty 3.056 tys. zł z tytułu zapłaty za opłaty za przyłączenie oraz nakładów poniesionych na realizację przyłączenia. Jednocześnie przesunięciu uległ termin ważności poręczenia z 30 sierpnia 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

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

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

## **Informacja wymagana od przedsiębiorstw energetycznych na podstawie art. 44 ustawy Prawo energetyczne.**

9 czerwca 2016 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Ceramicie Nowej Gali SA została udzielona koncesja na obrót energią elektryczną na okres od dnia 13 czerwca 2016 roku do dnia 13 czerwca 2026 roku. Działalność objęta koncesją została faktycznie podjęta w grudniu 2016 roku i polega na dokonywaniu obrotu (zakupu i sprzedaży) energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii. Poniżej prezentujemy wymagane przez prawo energetyczne dane finansowe dotyczące działalności energetycznej. Z uwagi na niewielką wartość transakcji zrealizowanych w 2016 roku poniższe dane przedstawiamy w złotych polskich.

## Rachunek zysków i strat w zakresie prowadzonego obrotu energią elektryczną

za okres od 13 czerwca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty w złotych (PLN).

	<b>2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>104</b>
Koszt własny sprzedaży	104
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-
Koszty administracyjne i sprzedaży	12 623
Pozostałe koszty operacyjne	-
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-12 623</b>
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>-12 623</b>
Podatek	-
<b>Wynik netto</b>	<b>-12 623</b>

### Struktura kosztów administracyjnych i sprzedaży w układzie kosztów rodzajowych

Kwoty w złotych (PLN).

	<b>2016</b>
Opłaty i usługi bankowe	1 100
Pozostałe usługi finansowe	3
Ekspertyzy i doradztwo techniczne	2 500
Wynagrodzenia z narzutami alokowane do działalności energetycznej	3 900
Szkolenia pracowników	5 000
Opłaty natarialne i sądowe	120
	<b>12 623</b>

Z uwagi na mały udział działalności energetycznej w skali całej działalności spółki, nie jest ona prowadzona w oparciu o specjalnie do tego celu wydzielone składniki bilansowe. W związku z tym nie można zaprezentować oddzielnego bilansu dotyczącego działalności energetycznej. Jedyne składniki aktywów, które na 31 grudnia 2016 roku można jednoznacznie do niej przyporządkować to gotówka na rachunku inwestycyjnym w biurze maklerskim za pośrednictwem, którego spółka prowadzi zakup i sprzedaż energii na Towarowej Giełdzie Energii. Kwota tej gotówki na dzień bilansowy wynosiła 8.716 złotych.

Powyższe dane podlegają badaniu biegłego rewidenta na podstawie art. 44 ust. 3a ustawy Prawo energetyczne. Podmiotem dokonującym badania za rok 2016 jest BDO sp. z o.o.