



**Jednostkowe roczne sprawozdanie  
finansowe**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Końskie, 26 marca 2018 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

14 lipca 2017 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie emitenta, w związku ze zgłoszeniem 2 czerwca 2017 roku rezygnacji członka rady nadzorczej pana Jacka Tomasika, powołało pana Marka Gabryjelskiego do rady nadzorczej. Skład rady nadzorczej emitenta na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

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

I nie uległ zmianie do dnia publikacji tego sprawozdania.

14 lipca 2017 roku rada nadzorcza spółki powołała komitet audytu. W skład komitetu audytu zostali powołani wszyscy członkowie rady nadzorczej emitenta:

- Marek Gabryjelski – przewodniczący komitetu audytu;
- Paweł Marcinkiewicz – członek komitetu audytu;
- Grzegorz Ogonowski – członek komitetu audytu;
- Łukasz Żuk – członek komitetu audytu;
- Wojciech Włodarczyk – członek komitetu audytu.

Zarząd emitenta tworzą:

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

Skład zarządu jest taki sam jak w roku 2016.

### Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin). Część produktów sprzedawanych przez spółkę produkowana jest w spółkach zależnych. W poprzednich latach były to produkty z Ceramiki Nowej Gali II lub z Ceramiki Gres, jednak w I kwartale 2017 roku produkcja w zakładzie Ceramiki Nowej Gali II została zlikwidowana. W 2018 roku planowane jest połączenie spółek Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art 516 § 6 w związku z art. 516 § 5 kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Ceramikę Nową Galę SA (spółka przejmująca - łączenie się przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Najważniejsze etapy produkcji to: przemiał surowców, wytwarzanie granulatu ceramicznego, prasowanie płytek, szklwienie (w przypadku części produktów) i wypalanie. Produkcja odbywa się w procesie ciągłym i jest zautomatyzowana. Część płytek jest polerowana. Z płytek wytwarzane są również elementy dekoracyjne, uzupełniające kolekcję.

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

### **Podpisy**

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano **26 marca 2018 roku**. Zostanie ono opublikowane 26 marca 2018 roku.

---

Zarząd

---

Główny Księgowy

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2017	2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	[1]	<b>116 846</b>	<b>133 849</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	99 506	114 521
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 340</b>	<b>19 328</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	18	31
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	23 898	24 412
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	808	1 961
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-7 348</b>	<b>-7 014</b>
Przychody finansowe	[5]	1 878	1 155
Koszty finansowe	[6]	899	784
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-6 369</b>	<b>-6 643</b>
Podatek	[7]	198	-872
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto</b>		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>
Inne składniki całkowitego dochodu nie wystąpiły			
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 567	-5 771
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 567	-5 771
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>

	Jednostka	Nota	2017	2016
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-6 567	-5 771
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,14	-0,12
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,14	-0,12

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Aktywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	[9]	262	340
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	41 792	37 182
Inwestycje w podmiotach zależnych	[21] [21d]	78 212	78 241
Inne aktywa finansowe	[21d]	121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	5 228	6 628
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>125 615</b>	<b>122 512</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	56 733	54 050
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	16 059	16 756
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	6 029	16 309
Pozostałe aktywa obrotowe		175	171
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>78 996</b>	<b>87 286</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma aktywów</b>		<b>204 611</b>	<b>209 798</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>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	127 015	137 475
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[15e]	-	-
Akcje własne	[15f]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	-6 567	-5 771
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>167 342</b>	<b>178 598</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	7 165	848
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	1 674	2 876
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>8 839</b>	<b>3 724</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	19 285	16 627
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	2 492	4 506
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 212	1 007
Pozostałe rezerwy	[19]	5 441	5 336
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>28 430</b>	<b>27 476</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>37 269</b>	<b>31 200</b>
<b>Suma pasywów</b>			
Wartość księgowa (w tys. zł)		167 342	178 598
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,57	3,81
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,57	3,81

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2017	2016
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>-6 567</b>	<b>-5 771</b>
Amortyzacja		8 405	7 910
Przychody z tytułu dywidend		-1 878	-952
Przychody i koszty z tytułu odsetek		199	72
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-138	55
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		102	152
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		308	-1 166
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		198	-872
Inne korekty*		-5	621
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>624</b>	<b>49</b>
Zmiana stanu zapasów	[12][23a]	-2 683	6 942
Zmiana stanu należności	[23b]	658	13 678
Zmian stanu zobowiązań	[23c]	3 228	4 259
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>1 827</b>	<b>24 928</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	1
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-1	-3
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 826</b>	<b>24 926</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		76	24
Otrzymane zwroty pożyczek		-	2 000
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		-	2 047
Dywidendy otrzymane		1 878	2 169
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-13 427	-3 662
Udzielone pożyczki i dopłaty do kapitału		-104	-4 273
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-11 577</b>	<b>-1 695</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	2017	2016
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	[23d]	5 605	-
Dywidendy dla akcjonariuszy		-4 689	-4 689
Spłata kredytów i pożyczek	[23d]	-1 195	-4 567
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-198	-275
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-477</b>	<b>-9 531</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>		<b>-10 228</b>	<b>13 700</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		16 309	2 603
Efekt zmiany kursów walut		-52	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>6 029</b>	<b>16 309</b>
<b>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</b>		[14]	
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		5 992	16 305
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		37	4
		<b>6 029</b>	<b>16 309</b>



## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 01.01.2016</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
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>137 475</b>	-	-	-	<b>-5 771</b>	<b>178 598</b>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>137 475</b>	-	-	-	<b>-5 771</b>	<b>178 598</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-6 567	-6 567
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-5 771	-	-	-	5 771	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 689	-	-	-	-	-4 689
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>127 015</b>	-	-	-	<b>-6 567</b>	<b>167 342</b>

\*W roku 2017 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 6.567 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. W roku 2016 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 5.771 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników.

## Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,1709 zł/euro na dzień 31 grudnia 2017 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: 4,2447 zł/euro w roku 2017; 4,3757 zł/euro w roku 2016.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,4813 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2016 roku i 4,1793 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 846	133 849	27 528	30 589
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 348	-7 014	-1 731	-1 603
Zysk (strata) brutto	-6 369	-6 643	-1 500	-1 518
Zysk (strata) netto	-6 567	-5 771	-1 547	-1 319
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 826	24 926	430	5 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 577	-1 695	-2 727	-387
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-477	-9 531	-112	-2 178
Przepływy pieniężne netto razem*	-10 280	13 706	-2 422	3 132
Aktywa razem	204 611	209 798	49 057	47 423
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 269	31 200	8 935	7 052
Zobowiązania długoterminowe	8 839	3 724	2 119	842
Zobowiązania krótkoterminowe	28 430	27 476	6 816	6 211
Kapitał własny	167 342	178 598	40 121	40 370
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	11 243	10 600
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,14	-0,12	-0,03	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,14	-0,12	-0,03	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,57	3,81	0,86	0,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,57	3,81	0,86	0,86
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 Ceramika Nowa Gala SA sporządzane jest zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

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

Sporządzając niniejsze 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 powinna ujmować przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera 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.

Zdecydowana większość przychodów grupy to według regulacji nowego standardu kontrakty na dostawę płytek ceramicznych lub elementów dekoracyjnych. Podstawowe i jedyne zobowiązanie do wykonania w ramach tego kontraktu polega na wydaniu sprzedawanych produktów. W niektórych przypadkach spółki grupy obciążają swoich klientów kosztami organizacji transportu produktów, jednak w tym przypadku świadczenie to nie może zostać oddzielone od samej dostawy płytek i jest realizowane równocześnie z tą dostawą. Sprzedaż produktów zachodzi w określonym momencie w czasie – realizacja dostawy i odbiór produktów przez klienta (klient po odbiorze przejmuje kontrolę nad produktem), w związku z czym nie jest ona przychodem, który podlegałby rozliczeniu w czasie. Wartość sprzedaży jest jasno określona na wystawionej fakturze i może być wykazana w księgach rachunkowych spółek grupy w momencie realizacji dostawy. W wielu przypadkach klienci, którzy w określonym okresie (kwartał lub rok) zrealizują umownie określony poziom zakupów produktów grupy mogą otrzymać dodatkowy rabat. Na każdy dzień bilansowy grupa szczegółowo szacuje poziom należnych rabatów, a obliczone tak kwoty pomniejszają sprzedaż danego okresu. Udzielane gwarancje wynikają z obowiązujących przepisów prawa i nie zawierają dodatkowych zobowiązań, a ich potencjalne koszty ujawniane są wg regulacji zawartych w MSR 37. W związku z powyższym zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na poziom prezentowanych przychodów, jednak zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień w zakresie struktury realizowanej sprzedaży. Ostateczne ustalenia co do szczegółowych wymogów standardu zostaną dookreślone w momencie jego zastosowania po raz pierwszy.

### *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami*

Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (ang. performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy lub agenta, przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej oraz okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

### *MSSF 16 „Leasing”*

Standard określa jednolity model ujęcia w bilansie przez leasingobiorcę 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), a w pasywach zobowiązania finansowego. Te wartości niematerialne będą amortyzowane, a koszty z tego tytułu obciążą wynik operacyjny. Zobowiązania związane z leasingiem, jako zobowiązania finansowe, będą wyceniane z wykorzystaniem metody kosztu zamortyzowanego. Wycena ta będzie skutkować pojawieniem 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 został 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 w 2018 roku: spadku kosztu usług obcych o 2,1 mln zł (szacunkowe kwoty na bazie danych za 2017 rok), wzrostu kosztów amortyzacji o 1,6 mln zł (szacunkowe kwoty na bazie danych za 2017 rok) oraz wzrostu kosztów finansowych o 0,1 mln zł (szacunkowe kwoty na bazie danych za 2017 rok). W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowanie standardu spowoduje wzrost wartości aktywów (wartości niematerialne) – na koniec 2017 roku szacowana kwota wzrostu to 3,4 mln zł i zwiększy wartość zadłużenia z tytułu posiadanych umów - na koniec 2017 roku szacowana kwota wzrostu to 3,4 mln zł. Ostateczne, liczbowe określenie zmian nastąpi w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 to nowy standard dotyczący instrumentów finansowych. Wprowadza nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów oraz zobowiązań finansowych. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń wprowadzono zmiany upraszczające i uelastyczniające podstawowy model zdefiniowany w MSR 39. Ponadto istotnie zmieniono zasady 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 został 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). Na bazie danych z końca roku 2017 (biorąc pod uwagę strukturę przeterminowania należności według kraju) szacowany dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości należności wyniósłby 87 tys. złotych. Ostateczne, liczbowe określenie zmian nastąpi w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### *Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Celem zmiany w standardzie było wskazanie zasad wyceny aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zmiana będzie obowiązywała 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.

Zastosowanie standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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

Standard pozwala jednostce, która po raz pierwszy zastosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, używać wcześniej stosowanych zasad rachunkowości dotyczących regulowanej działalności, z uwzględnieniem pewnych nieznaczących zmian. Wymagane jest oddzielne prezentowanie odroczonej 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 RMSR 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 miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

#### *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miałyby 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 zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałooby 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 zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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

Zmiany precyzują, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

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

Zastosowanie powyższych zmian nie miałooby 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 wycena 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. Interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższej interpretacji nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Interpretacja KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Interpretacja wskazuje w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Interpretacja została zatwierdzona do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższej interpretacji nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*

Zmiana wskazuje zasady wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Zmiana została zatwierdzona do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one modyfikacji. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

#### *Zmiany wynikające z przeglądu istniejących MSSF 2015-2017*

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono poprawki do następujących standardów:

*MSSF 3 Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu;

*MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu;

*MSR 12 Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób;

*MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

### **Waluta funkcjonalna**

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

## Podstawa wyceny

Przy sporządzaniu 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, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji metodą pełną:

- 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.

CNG Luxembourg S.à.r.l. została powołana w celu zarządzania portfelem akcji własnych spółki dominującej skupionych w ramach prowadzonych programów skupu akcji własnych. Obecnie spółka ta nie prowadzi innej działalności, a wszystkie akcje własne posiadane przez ten podmiot zostały przekazane Ceramicie Nowej Gali SA i umorzone.

Spółka Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. w 2015 roku otrzymała koncesję na obrót gazem, natomiast faktyczne rozpoczęcie tej działalności nastąpiło w marcu 2016 roku. Za pośrednictwem tej spółki kupowana jest część gazu dla pozostałych spółek w grupie.

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 Ceramicę Nową sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz sp. z o.o. wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramicy Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2017 roku wyniósł 405 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2017, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 918 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 109 tys. zł, przychody: 1.941 tys. zł, wynik netto za rok 2017: 91 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w nocie [21] i dotyczą głównie obsługi bocznic kolejowej (sama bocznic jest własnością Ceramicy Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o., wynosząca 2 tys. zł, 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 w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych, wyceniane się je według ceny nabycia i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów są tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości w przypadku utraty wartości.

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

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

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

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

- grunty w wieczystym użytkowaniu od 86 do 95 lat;
- budynki i budowle od 1 do 25 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 40 lat;
- inne środki trwałe od 2 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, niezmniejszające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, są stosowane zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonej wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (takie elementy są ujmowane jako wyodrębnione komponenty). Koszty ulepszeń zwiększające wartość środka trwałego, w stosunku do stanu początkowego, powiększają aktywa i są amortyzowane. Dotyczy to także remontów i adaptacji zakupionych budynków i budowli, gdy zostały one nabyte w stanie wymagającym poniesienia takich nakładów.

Ekspozytory reklamowe, służące do wystawiania produktów spółki w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibą spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania partnerowi handlowemu.

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

- programy komputerowe od 2 do 14 lat

### **Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych**

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rezerwy**

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

### *Udziały lub akcje 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) pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### *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 aktywa finansowe spółki 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. O ile występują, 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 oraz 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. O ile występują, 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 oraz zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

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

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto;

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

### **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, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceny zapasów czy zastosowanych stawek amortyzacyjnych. W przypadku odpisów dotyczących aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego szczególne znaczenie mają szacunki możliwości odzyskania strat podatkowych odnotowanych w latach ubiegłych. O szacunki 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produkty i półprodukty	103 657	116 411	86 227	97 681	17 430	18 730
Towary	4 710	8 652	5 472	8 598	-762	54
Surowce i materiały	3 078	3 279	3 175	3 431	-97	-152
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 401	5 507	4 632	4 811	769	696
	<b>116 846</b>	<b>133 849</b>	<b>99 506</b>	<b>114 521</b>	<b>17 340</b>	<b>19 328</b>

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

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Surowce i materiały	42 241	36 710
Gaz i energia elektryczna	16 524	14 051
Zakupione towary i półprodukty*	16 508	32 896
Amortyzacja	8 405	7 910
Wynagrodzenia z narzutami	22 020	20 213
Usługi obce**	13 986	13 281
Koszty reprezentacji i reklamy	2 736	2 818
Podatki i opłaty	927	882
Pozostałe	1 088	1 149
	<b>124 435</b>	<b>129 910</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	96 331	111 090
Koszty administracji i sprzedaży	23 898	24 412
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	4 206	-5 592
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	<b>124 435</b>	<b>129 910</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 2017 roku 3.204 tys. zł, a w 2016 roku 3.094 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>2017</b>	<b>2016</b>
Bieżące wynagrodzenia	17 523	16 843
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	4 293	3 846
	<b>21 816</b>	<b>20 689</b>
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	176	58
Zmiana stanu rezerwy premiowej	28	-534
	<b>22 020</b>	<b>20 213</b>

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	1	3
Otrzymane odszkodowania	7	19
Rozwiązanie odpisów dotyczących należności	-	4
Pozostałe	10	5
	<b>18</b>	<b>31</b>

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	72	121
Odpisy aktualizujące należności	168	70
Darowizny	-	6
Koszty sądowe	-	1
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	-	17
Niedobory inwentaryzacyjne	29	70
Likwidacja wyrobów	235	215
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	291	1 078
Odpisy aktualizujące wyceny rzeczowych składników majątku trwałego	-	379
Pozostałe	13	4
	<b>808</b>	<b>1 961</b>

**[5] Struktura przychodów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Odsetki uzyskane	-	203
Dywidendy uzyskane	1 878	952
	<b>1 878</b>	<b>1 155</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	281	90
	<b>281</b>	<b>90</b>

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

Nie wystąpiły.

**[6] Struktura kosztów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Odsetki	491	306
Strata z tytułu różnic kursowych	281	90
Odpis dotyczący inwestycji w podmiotach zależnych	29	248
Inne koszty finansowe	98	140
	<b>899</b>	<b>784</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	86	2

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

**[7] Podatek dochodowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	1 319	-72
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-1 195	-929
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	82	477
-innych tytułów	-8	-348
	<b>198</b>	<b>-872</b>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	<b>198</b>	<b>-872</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-6 369	-6 643
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 195	2 751
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-1 878	-952
Utracone straty podatkowe z lat ubiegłych	6 939	-
Inne trwale różnice	156	255
	<b>1 042</b>	<b>-4 589</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	<b>198</b>	<b>-872</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 rozwodniające.

	Jednostka	2017	2016
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-6 567	-5 771
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,14	-0,12
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,14	-0,12

**[9] Wartości niematerialne**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>420</b>	-	<b>420</b>
Amortyzacja za okres*	340	-	340
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>340</b>	-	<b>340</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>340</b>	-	<b>340</b>
Zbycie lub likwidacja		-9	-9
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji		9	9
Amortyzacja za okres*	-78	-	-78
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>262</b>	-	<b>262</b>
<u>w tym:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	262	-	262
w wartości przeszacowanej	-	-	-
<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>
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
Wartość brutto	2 376	-	2 376
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 114	-	2 114

	Programy komputerowe	Inne	Razem
<b>Wartość netto</b>	<b>262</b>	<b>-</b>	<b>262</b>
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

\*całość kwoty amortyzacji wartości niematerialnych jest zawarta w 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 urządzenia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
<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>
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>7 215</b>	<b>26 940</b>	<b>1 052</b>	<b>1 975</b>	<b>37 182</b>
Zwiększenia	233	12 543	13 202	1 209	27 187
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	117	-	-	117
Zbycie lub likwidacja	-25	-3 989	-	-1 634	-5 648
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	20	3 733	-	1 513	5 266
Amortyzacja za okres	-1 034	-6 563	-	-730	-8 327
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-13 985	-	-13 985
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>6 409</b>	<b>32 781</b>	<b>269</b>	<b>2 333</b>	<b>41 792</b>
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	6 409	32 781	269	2 333	41 792
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto i umorzenie</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>Stan na 31.12.2017</b>					
Wartość brutto	24 268	121 356	513	5 271	151 408
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	17 859	88 575	244	2 938	109 616
<b>Wartość netto</b>	<b>6 409</b>	<b>32 781</b>	<b>269</b>	<b>2 333</b>	<b>41 792</b>

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
<b><u>Dodatkowe informacje</u></b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	16 500	20 327	-	-	36 827
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	1 548	2 867
- utworzonych rezerw i odpisów	3 680	3 761
	<b>5 228</b>	<b>6 628</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2017	31.12.2016
Produkty i półprodukty	42 894	35 261
Towary	1 323	5 141
Surowce i materiały	12 516	13 649
	<b>56 733</b>	<b>54 050</b>
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	2 413	2 122
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	7 000

**[12b] Dodatkowe informacje**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
Koszt sprzedanych zapasów	94 874	109 710
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	342	1 207
Odwrocenie odpisów zaliczone do przychodów	-51	-129
	<b>95 165</b>	<b>110 788</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	13 439	14 266
Pozostałe należności	2 620	2 490
	<b>16 059</b>	<b>16 756</b>
Należności wymagalne	5 027	7 011
Należności z odroczonym terminem płatności	11 032	9 745
	<b>16 059</b>	<b>16 756</b>
Należności w złotych	12 253	12 974
Należności w euro	2 600	2 405
Należności w dolarach amerykańskich	1 207	1 376
	<b>16 059</b>	<b>16 756</b>
Kwota odpisu na należności	5 896	6 511
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	471	412

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).

	2017	2016
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>6 511</b>	<b>6 244</b>
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	53	-
Odwroćenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-14	-4
Wykorzystanie odpisów	-	-
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	-655	271
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>5 896</b>	<b>6 511</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	
31.12.2017	21 955	5 896	16 059	11 032	2 070	619	574	1 763	5 027
31.12.2016	23 267	6 511	16 756	9 745	4 721	2 243	47	-	7 011

**[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 30 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz 7 tys. zł środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach prowadzonych przez DM BOŚ w związku z obrotem energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii.

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

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

**[15b] Kapitał zapasowy**

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

**[15c] Niepodzielony wynik**

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

**[15d] Aktualizacja wyceny**

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

**[15e] Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

**[15f] Akcje własne**

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2017	31.12.2016		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +1,3%	28.06.2019	3 340	3 720	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 +1,8%	25.01.2019	799	1 634	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	28.02.2022	2 836	-	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M +1,0%	30.09.2018	-	-	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 Pekao SA	EURO	EURIBOR 1M +1,6%	31.12.2021	2 682	-	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
<b>Saldo na koniec okresu</b>				<b>9 657</b>	<b>5 354</b>		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				7 165	848		
kredyty długoterminowe				2 492	4 506		

\*zmiana po dniu bilansowym marży oraz/lub terminu spłaty (szerzej zobacz pkt. [29]).



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

Na dzień bilansowy poziomy wskaźników wymaganych przez banki mieściły się w wymaganych przedziałach.

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).

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	1 576	2 771
- odsetek i prowizji	-4	4
- inne	102	101
	<b>1 674</b>	<b>2 876</b>

### [18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 382	12 015
Inne zobowiązania	4 903	4 612
	<b>19 285</b>	<b>16 627</b>
Zobowiązania wymagalne	7 138	2 808
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	12 147	13 819
	<b>19 285</b>	<b>16 627</b>
Zobowiązania w złotych	14 017	8 924
Zobowiązania w euro	4 527	6 110
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	741	1 593
	<b>19 285</b>	<b>16 627</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 01.01.2017</b>	<b>650</b>	<b>4 604</b>	<b>82</b>	<b>5 336</b>
Utworzone	148	6 225	142	6 515
Wykorzystane	-68	-6 196	-146	-6 410
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2017</b>	<b>730</b>	<b>4 633</b>	<b>78</b>	<b>5 441</b>

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2017</b>	<b>785</b>	<b>222</b>	<b>1 007</b>
Utworzone	919	251	1 170
Wykorzystane	-742	-223	-965
Rozwiązane	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2017</b>	<b>962</b>	<b>250</b>	<b>1 212</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2017	2016	2017	2016	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Spółki zależne	15 358	27 148	21 838	37 756	5 517	4 558	3 365	573
Spółki stowarzyszone	-	-	332	323	-	-	57	30
	<b>15 358</b>	<b>27 148</b>	<b>22 170</b>	<b>38 079</b>	<b>5 517</b>	<b>4 558</b>	<b>3 422</b>	<b>603</b>

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty*	-	-	-	4 185*	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym udziałów w podmiotach powiązanych**	-	-	-29	-32	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy***	-	-	1 878	952	-	-	-	-
Odsetki naliczone podmiotom powiązanym	-	-	17	205	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	-	2 047	-	-	-	-
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane	-	-	-	2 000	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-	104	88	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	-	-	-129	-224	-	-	-	-
	<b>Pozycje pozabilansowe</b>							
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-3 056	-967	-	-	-	-

\* 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 spółki zależnej Ceramika Gres SA

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

### [21c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanimi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 170 396	11 170 396
Dopłaty udzielone podmiotom powiązanim	-	4 185	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe</b>						
Poręczenie wykonania umów przez podmioty powiązane	-	3 056	-	-	-	-
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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
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	-	-	24 654	24 625	67	96
Dopłaty do kapitału wniesione do Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o.*	4 185	4 185	-	-	-	-	4 185	4 185
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	320	199	33	25	353	224	-	-
<b>Razem podmioty zależne</b>	<b>102 564</b>	<b>102 443</b>	<b>655</b>	<b>647</b>	<b>25 007</b>	<b>24 849</b>	<b>78 212</b>	<b>78 241</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>

\* W 2018 roku planowane jest połączenie spółek Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 w związku z art. 516 § 5 kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Ceramikę Nową Galę SA (spółka przejmująca - łączenie się przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. W wyniku łączenia się spółek będących pod wspólną kontrolą, w związku z brakiem stosownych regulacji w MSSF, rachunkowe rozliczenie połączenia zostanie przeprowadzone metodą łączenia udziałów zdefiniowaną w art. 44 ustawy o rachunkowości. Metoda ta polega na sumowaniu odpowiednich wartości aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz przychodów i kosztów. Dodatkowo metoda ta wymaga prezentacji okresów porównawczych w sposób zgodny z prezentacją z roku połączenia. Zgodnie z przytoczoną planowaną metodą połączenia ewentualne rozbieżności pomiędzy wartością posiadaną inwestycji netto, a wartością aktywów netto spółki przejmowanej będą wykazane jako korekta kapitału własnego (innego niż zyski zatrzymane). W konsekwencji pomimo faktu, że bilansowa, łączna wartość inwestycji w podmiot przejmowany (19.694 tys. zł) jest większa niż łączna wartość aktywów netto i otrzymanej dopłaty wykazywanych w bilansie Ceramiki Nowej Gali II (16.696 tys. zł), to nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości.

## [22] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd i prokurent		Rada nadzorcza	
	2017	2016	2017	2016
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wyplacone)	767	1 447	298	301
Zmiana stanu rezerw	-	-606	-	-
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>767</b>	<b>841</b>	<b>298</b>	<b>301</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).

	2017	2016
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 683	6 943
Inne pozycje	-	-1
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-2 683</b>	<b>6 942</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>697</b>	<b>26 922</b>
Zmiana zaliczki na środki trwałe w budowie	-	731
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	-39	-1 105
Zmiana należności z tytułu dywidendy	-	-12 870
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>658</b>	<b>13 678</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2017	2016
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>2 658</b>	<b>-7 054</b>
Kompensata z rozrachunkami z tytułu otrzymania dywidendy	-	11 653
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	570	-340
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 228</b>	<b>4 259</b>

**[23d] Uzgodnienia dotyczące kredytów**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2016	Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne		31.12.2017
		Wpływy	Wydatki	Efekt różnic kursowych	Reklasyfikacja kredytów	
Kredyty długoterminowe	848	4 243	-	-80	2 154	7 165
Kredyty krótkoterminowe	4 506	1 362	-1 166	-56	-2 154	2 492
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>5 354</b>	<b>5 605</b>	<b>-1 166</b>	<b>-136</b>	<b>-</b>	<b>9 657</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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono tylko jeden segment operacyjny.

**[25] Wypłata dywidendy**

10 maja 2017 roku walne zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w oparciu o dostępne do podziału, zakumulowane zyski z lat ubiegłych. Na jedną akcję przypadło 10 groszy, w związku z czym łączna kwota wypłaty dywidendy wyniosła 4.689.362,10 zł. Dywidendą zostało objętych 46.893.621 akcji. Dywidenda została wypłacona 14 czerwca 2017 roku.

**[26] Zadeklarowana dywidenda**

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty w roku 2018.

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

10 maja 2017 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ceramiki Gres SA postanowiło, że część zysku netto spółki za 2016 rok w wysokości 1.878.272,75 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona w maju 2017 roku.

**[28] Decyzja o rozpoczęciu przeglądu przez spółkę opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności**

Zarząd spółki 24 marca 2017 roku podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu przez spółkę opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności spółki. Na obecnym etapie zarząd będzie rozważał różne opcje strategiczne, w szczególności poszukiwanie dla spółki inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak działań spółki związanych z pozyskaniem inwestora, zawarciem aliansu lub dokonaniem transakcji. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte przez zarząd i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Na dzień bilansowy nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

**[29] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym****[29a] Aneks umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao SA z 9 lutego 2017 roku**

W związku z niepełnym wykorzystaniem limitu kredytowego 29 stycznia 2018 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z Pekao SA aneks do umowy kredytowej obniżający kwotę kredytu inwestycyjnego z 912 tys. euro na kwotę 642 tys. euro (zobacz też punkt 7.1.1 sprawozdania z działalności emitenta).

**[29b] Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym mBankiem SA z 15 grudnia 2004 roku**

26 lutego 2018 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z mBankiem SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 27 lutego 2018 roku do 27 lutego 2019 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 500 tys. zł, zmianie uległa jedynie marża banku z poziomu 0,9 p.p. do 1,3 p.p.

**[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 (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe). 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).

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	125 615	122 512
Majątek obrotowy netto	50 566	59 810
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>176 181</b>	<b>182 322</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	3 628	-10 955
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,06</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-7 348	-7 014
Amortyzacja	8 405	7 910
EBITDA	1 057	896
Odsetki	491	306
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA</b>	<b>2,15</b>	<b>2,93</b>

Głównie w wyniku inwestycji w modernizację linii produkcyjnych, wypłacie dywidendy oraz wzrostowi wartości zapasów, w 2017 roku nastąpiło zwiększenie poziomu zadłużenia netto w stosunku do roku 2016. Pomimo dużego, procentowego wzrostu wskaźnika zadłużenia w porównaniu do roku 2016, jego bezwzględna wartość wciąż jest na niskim i bezpiecznym poziomie. Wskaźnik pokrycia odsetek w 2016 i 2017 roku kształtowały się na podobnym 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 2017 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 24 lipca 2017 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2017, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2017, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2017 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2017 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 62 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 36 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2017 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2017 rok dla Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego 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 20,3 tys. zł.

W 2016 roku podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2016 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 29 lipca 2016 roku. Umowa ta dotyczyła 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 wyniosło 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. otrzymało wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 31 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługiwał 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 Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego 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.

## **Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe**

### **1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki**

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

Zakład produkcyjny zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2017 roku, odnotowywany w ostatnich latach, proces spadków cen surowców uległ wyhamowaniu. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że nawet w krótkim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka ponownego wzrostu cen surowców. Cenę dla części zakupów gazu spółka jest w stanie zabezpieczać pośrednio, towarowymi kontraktami terminowymi do roku czasu.

#### **1.2. 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. Spółka zabezpiecza się przed taką sytuacją, tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników.

#### **1.3. 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 dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów. Dodatkowo w 2017 dokonano istotnej modernizacji posiadanego parku maszynowego. Modernizacja pozwala odnowić ofertę produktową, szczególnie w zakresie gresów technicznych oraz szklwionych na kolorowej masie, w tym produkowanych w większych formatach – 60x120 i pochodnych.

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

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

Pomimo utrzymującego się ożywienia gospodarczego zarówno w kraju jak i w najważniejszych krajach Unii Europejskiej, otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa spółka wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Nasilające się w światowej gospodarce procesy inflacyjne oraz zaostrzenie polityki monetarnej przez najważniejsze banki centralne prowadzi do systematycznego wzrostu najważniejszych, światowych stóp procentowych. W przypadku spółki ryzyko wzrostu inflacji może oznaczać szybsze tempo wzrostu kosztów (wzrost cen surowców, presja na wzrost wynagrodzeń, wzrost kosztów finansowania itd.) bez możliwości odpowiednio



szybkiego podnoszenia cen (wysoki poziom konkurencyjności branży). Dodatkowo rosnące stopy procentowe mogą istotnie osłabić wspomniane wcześniej, trwające ożywienie gospodarcze. 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.

## **2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

W ciągu ostatnich kilku lat na rynku krajowym wzrósł poziom rywalizacji we wszystkich jego segmentach. Dodatkowo w branży produkcji płytek ceramicznych obserwowana jest wzmożona aktywność inwestycyjna. Działalność ta wynika z konieczności modernizacji istniejących parków maszynowych głównych konkurentów, realizowanych procesów konsolidacyjnych, konieczności modernizacji oferty produktowej (w tym uruchamianie produkcji dużych formatów) oraz wchodzenia na rynek nowych producentów. Dodatkowym czynnikiem wzmacniającym ten proces są utrzymujące się na historycznie niskich poziomach koszty finansowania. Sytuacja niesie ryzyko osłabienia konkurencyjności posiadanej przez spółkę oferty produktowej, a w konsekwencji jej pozycji rynkowej. W krótkim okresie reakcją na taki stan rzeczy była modernizacja przeprowadzona w 2017 roku (zobacz punkt 15.2 sprawozdania z działalności emitenta). Spółka analizuje powyższe procesy i w nadchodzących latach wpracuje plan szerszej modernizacji posiadanego potencjału produkcyjnego i sprzedażowego.

## **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 euroazjatyckich. 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 być tam 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. Spółka 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. Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez spółkę 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, które wraz z zasadami 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 (zobacz też punkt 2.1) 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 złotychkach 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 spółki 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 2018	od 6 do 12 miesiący 2018	w 2018	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	19 285	19 285	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	3 753	1 605***	720	723	704
Kredyty podlegające refinansowaniu**	9 500	-	9 000	500	-
Kredyty do spłaty	9 653	1 245	1 245	4 349	2 814
<b>Razem</b>	<b>42 191</b>	<b>22 136</b>	<b>10 965</b>	<b>5 572</b>	<b>3 518</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 2017 roku, które wyniosło zero.

\*\*\*zawiera kwotę 369 tys. zł dotyczącą wynajmu maszyn i urządzeń od spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II.

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą

zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 2.466 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	623	2 600	walutowe	+/-20%	+/-520
Należności walutowe	USD	346	1 207	walutowe	+/-20%	+/-241
Walutowe środki pieniężne	EUR	707	2 951	walutowe	+/-20%	+/-590
Walutowe środki pieniężne	USD	93	325	walutowe	+/-20%	+/-65
Zobowiązania walutowe	EUR	1 085	4 527	walutowe	+/-20%	+/-905
Zobowiązania walutowe	USD	213	741	walutowe	+/-20%	+/-148
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	1 514	6 317	walutowe	+/-20%	+/-1 263
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	1 514	6317	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-190
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	3 340	3 340	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-100

## 4. Zobowiązania pozabilansowe

### 4.1. Zobowiązania z tytułu faktoringu bez regresu

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) z tytułu umowy faktoringu bez regresu w spółce dominującej wynosiła 8.351 tys. zł.

## 5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej) 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). Od udzielonych poręczeń pobierane jest wynagrodzenie według stawek rynkowych.

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 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 minimalną wartość transakcji zrealizowanych w 2017 roku poniższe dane prezentujemy w złotych.

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

za okres od 13 czerwca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Kwoty w złotych (PLN).

	2017	2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>68 954</b>	<b>104</b>
Koszt własny sprzedaży	70 395	104
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>-1 441</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty administracyjne i sprzedaży	12 813	12 623
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-14 254</b>	<b>-12 623</b>
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>-14 254</b>	<b>-12 623</b>
Podatek	-	-
<b>Wynik netto</b>	<b>-14 254</b>	<b>-12 623</b>

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

Kwoty w złotych (PLN).

	2017	2016
Opłaty i usługi bankowe	804	1 100
Pozostałe usługi finansowe	842	3
Ekspertyzy i doradztwo techniczne	2 500	2 500
Badanie sprawozdań finansowych	4 567	-
Wynagrodzenia z narzutami alokowane do działalności energetycznej	3 900	3 900
Szkolenia pracowników	-	5 000
Opłaty natarialne i sądowe	-	120
Podatki i opłaty pozostałe	200	-
	<b>12 813</b>	<b>12 623</b>

Z uwagi na znikomy udział działalności energetycznej w skali całej działalności spółki, działalność ta nie jest prowadzona w oparciu o specjalnie do tego celu wydzielone składniki bilansowe. W związku z tym nie można zaprezentować oddzielnego bilansu dotyczącego działalności energetycznej. Jedyny składnik aktywów, które na 31 grudnia 2017 roku można jednoznacznie przyporządkować do tej działalności 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 19.525 złotych.

Pozwyższe dane podlegają badaniu biegłego rewidenta na podstawie art. 44 ust. 3a ustawy Prawo energetyczne. Podmiotem dokonującym badania za rok 2017 jest BDO sp. z o.o.