



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie  
finansowe grupy kapitałowej**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Końskie, 30 kwietnia 2019 roku

## Wprowadzenie

### Podmiot sporządzający sprawozdanie

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

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

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

### Skład organów zarządzających i nadzorujących

11 maja 2018 roku do spółki wpłynęło oświadczenie członka rady nadzorczej, pana Grzegorza Ogonowskiego o rezygnacji z pełnionej funkcji.

Powodem rezygnacji była utrata przymiotu niezależności w rozumieniu art. 129 ustawy z 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w związku z przekroczeniem maksymalnego dopuszczalnego okresu zasiadania w radzie nadzorczej określonego dla członków niezależnych. 18 czerwca 2018 roku walne zgromadzenie emitenta uzupełniło skład rady nadzorczej powołując do niej pana Michała Hulbója.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład rady nadzorczej spółki przedstawia się następująco:

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

Zarząd emitenta na dzień publikacji tworzą:

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

Rada nadzorcza spółki na posiedzeniu 23 kwietnia 2019 roku podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu zarządu obecnej kadencji z dwóch do trzech osób oraz podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 maja 2019 roku pana Tomasza Stepka na stanowisko członka zarządu emitenta.

### Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin).

Najważniejsze etapy produkcji to: przemiał surowców, wytwarzanie granulatu ceramicznego, prasowanie płytek, szkliwienie (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 oraz poprzez sieci supermarketów z materiałami budowlanymi. Produkty grupy wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

W roku sprawozdawczym produkcja odbywała się w fabryce zlokalizowanej w Końskich oraz w fabryce w Kopaninach w powiecie koneckim. W 2018 roku dokonano połączenia spółek Ceramiki Nowej Gali SA i Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. 31 sierpnia 2018 roku połączenie Ceramiki Nowej Gali SA jako spółki przejmującej oraz Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. jako spółki przejmowanej zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie) bez zamykania ksiąg rachunkowych spółki przejmowanej. Zgodnie z art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych Ceramika Nowa Gala SA wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano **30 kwietnia 2019 roku**. Zostanie ono opublikowane 30 kwietnia 2019 roku.

---

Waldemar Piotrowski – prezes zarządu

---

Paweł Górnicki – wiceprezes zarządu

---

Zbigniew Polakowski - główny księgowy

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2018	2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	[1]	<b>150 322</b>	<b>156 609</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	121 896	116 344
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>28 426</b>	<b>40 265</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	1 314	155
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	43 247	40 411
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	3 560	1 657
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-17 067</b>	<b>-1 649</b>
Przychody finansowe	[5]	1	4
Koszty finansowe	[6]	1 951	2 141
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		-	-
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-19 017</b>	<b>-3 786</b>
Podatek	[7]	2 129	1 548
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-21 146</b>	<b>-5 334</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto</b>		<b>-21 146</b>	<b>-5 334</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku</b>			
Nie wystąpiły		-	-
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości mogą zostać przeniesione do wyniku</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia	[5b]	-11	13
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>-21 157</b>	<b>-5 321</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>-21 157</b>	<b>-5 334</b>
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-21 157</b>	<b>-5 334</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-21 157	-5 321
udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>-21 157</b>	<b>-5 321</b>

	Jednostka	Nota	2018	2017
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-21 146	-5 334
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,45	-0,11
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,45	-0,11

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	[9][37]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	2 423	2 584
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	79 183	90 751
Nieruchomości inwestycyjne	[24]	-	7 550
Inne aktywa finansowe		145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	4 684	8 414
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>105 286</b>	<b>128 295</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	76 041	75 776
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	20 614	24 303
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		521	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	8 162	13 623
Pozostałe aktywa obrotowe		730	442
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>106 068</b>	<b>114 144</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		2 995	-
<b>Suma aktywów</b>		<b>214 349</b>	<b>242 439</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[15b]	114 171	122 146
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	[15h]	4	15
Kapitał rezerwowy	[15f]	8 719	8 719
Akcje własne	[15g]	-	-
Niepodzielone wyniki	[15c]	-20 942	-5 427
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>148 846</b>	<b>172 347</b>
Udziały niedające kontroli	[15e]	-	-
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>148 846</b>	<b>172 347</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	-	7 165
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	[17]	2 005	3 668
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	24	24
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>2 029</b>	<b>10 857</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	20 294	21 731
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	427
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	37 949	27 202
Inne zobowiązania finansowe*	[16]	259	851
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 227	1 569
Pozostałe rezerwy	[19]	3 735	7 455
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>63 474</b>	<b>59 235</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>65 503</b>	<b>70 092</b>
<b>Suma pasywów</b>			
Wartość księgowa (w tys. zł)		148 846	172 347
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,17	3,68
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,17	3,68

\*umowa faktoringowa spółki zależnej

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2018	2017
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>-21 146</b>	<b>-5 334</b>
Amortyzacja		14 201	13 368
Przychody i koszty z tytułu odsetek		1 381	1 083
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-25	34
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 389	111
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-4 372	-458
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		2 129	1 548
Inne korekty		-625	-148
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>-7 068</b>	<b>10 204</b>
Zmiana stanu zapasów	[25a]	-265	-6 855
Zmiana stanu należności	[25b]	3 769	966
Zmiana stanu zobowiązań	[25c]	-1 862	312
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>-5 426</b>	<b>4 627</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	4
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-1	-1
Zapłacony podatek dochodowy		-1 001	-468
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-6 428</b>	<b>4 162</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		185	242
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej		5 950	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 443	-16 402
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 692</b>	<b>-16 160</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2018	2017
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	[25d]	5 366	10 769
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		-2 345	-4 689
Splata kredytów i pożyczek	[25d]	-1 931	-1 196
Splata innych źródeł finansowania (umowa faktoringu)	[25d]	-592	-549
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 380	-1 086
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-882</b>	<b>3 249</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>			
		<b>-5 618</b>	<b>-8 749</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		13 623	22 596
Efekt zmiany kursów walut		157	-224
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>8 162</b>	<b>13 623</b>
<b>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</b>			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		8 084	13 264
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		78	359
		<b>8 162</b>	<b>13 623</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>136 034</b>	<b>2</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-8 963</b>	<b>182 686</b>	-	<b>182 686</b>
Skutki zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-329	-329	-	-329
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>136 034</b>	<b>2</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-9 292</b>	<b>182 357</b>	-	<b>182 357</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	13	-	-	-	-5 334	-5 321	-	-5 321
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-9 362	-	-	-	-	9 362	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	163	-	-	-	-	-163	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 689	-	-	-	-	-	-4 689	-	-4 689
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>122 146</b>	<b>15</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-5 427</b>	<b>172 347</b>	-	<b>172 347</b>
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>46 894</b>	<b>122 146</b>	<b>15</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-5 427</b>	<b>172 347</b>	-	<b>172 347</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-11	-	-	-	-21 146	-21 157	-	-21 157
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-2 820	-	-	-	-	2 820	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych**	-	188	-	-	-	-	-188	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-2 344	-	-	-	-	0	-2 344	-	-2 344
Reklasyfikacja strat z lat ubiegłych w wyniku połączenia CNG SA z CNG II	-	-2 999	-	-	-	-	2 999	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>46 894</b>	<b>114 171</b>	<b>4</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-20 942</b>	<b>148 846</b>	-	<b>148 846</b>

\*W 2018 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 21.146 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 11 tys. złotych zmniejszyły odpowiednią pozycję kapitałów. W 2017 roku kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 5.334 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 13 tys. złotych zwiększyły odpowiednią pozycję kapitałów.

\*\*w tym skutki konsolidacji

## Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,3 zł/euro na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 4,1709 zł/euro na dzień 31 grudnia 2017 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: 4,2669 zł/euro w roku 2018; 4,2447 zł/euro w roku 2017.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,7597 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2018 roku i 3,4813 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. euro	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150 322	156 609	35 230	36 895
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 067	-1 649	-4 000	-388
Zysk (strata) brutto	-19 017	-3 786	-4 457	-892
Zysk (strata) netto	-21 146	-5 334	-4 956	-1 257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 428	4 162	-1 506	981
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 692	-16 160	397	-3 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-882	3 249	-207	765
Przepływy pieniężne netto, razem*	-5 461	-8 973	-1 280	-2 114
Aktywa razem	214 349	242 439	49 849	58 126
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 503	70 092	15 233	16 805
Zobowiązania długoterminowe	2 029	10 857	472	2 603
Zobowiązania krótkoterminowe	63 474	59 235	14 762	14 202
Kapitał własny	148 846	172 347	34 615	41 321
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	10 906	11 243
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,45	-0,12	-0,11	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,17	3,68	0,74	0,87
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	-0,45	-0,12	-0,10	-0,03
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,17	3,68	0,74	0,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,05	0,1	0,01	0,02

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

## Zasady rachunkowości

### Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Najistotniejsze standardy, które weszły w życie i zostały zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym to:

#### *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 zastąpił 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 obowiązuje 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 kontrakty na dostawy 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 jest wykazana w księgach rachunkowych spółek grupy w momencie realizacji dostawy. W wielu przypadkach klienci, którzy w określonym okresie (kwartał lub rok) zrealizują umownie ustalony 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 według regulacji zawartych w MSR 37. W związku z powyższym zastosowanie standardu nie miało wpływu na poziom prezentowanych przychodów, jednak zwiększyło poziom szczegółowości ujawnień dotyczących struktury sprzedaży.

#### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 to standard dotyczący instrumentów finansowych. Wprowadził 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 jest stosowanie modelu oczekiwanej straty kredytowej, zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej.

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1

stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zgodnie z tym standardem, zmiany zostały zastosowane retrospektywnie (z datą przejścia na 1 stycznia 2017 roku). Wprowadzono zmianę wykazywanych grup aktywów finansowych (zmiana klasyfikacji) oraz zmianę modelu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Najistotniejszą grupą aktywów finansowych są należności handlowe o okresie zapadalności nie przekraczającym 12 miesięcy. Grupa stosuje uproszczoną metodę szacowania poziomu odpisów dotyczących należności handlowych. Cały portfel należności rozdzielany jest według okresu przeterminowania i kraju, z którego pochodzi kontrahent. Każdej pozycji przypisany jest oczekiwany poziom strat. Mnożąc wartość należności w danym kraju i w danym przedziale przeterminowania, przez oczekiwany poziom strat otrzymuje się kwotę szacunkowego odpisu. W wyniku zastosowania powyższej procedury do portfela należności na 31 grudnia 2018 roku, grupa dokonała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości należności. Zmiany w wybranych pozycjach sprawozdania finansowego prezentują się następująco:

Skutki zmian MSSF 9	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	-38	77
Należności handlowe oraz pozostałe	-16	201	-405
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	0	0	-328
Wynik roku bieżącego	-13	163	0

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 16 „Leasing”*

Standard określa jednolity model ujęcia w bilansie przez leasingobiorcę praktycznie wszystkich rodzajów umów leasingowych (najmu). 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 (do zapłaty za takie używanie). Te prawa 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 tego rodzaju 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.

Grupa korzysta z szeregu umów najmu o charakterze krótkoterminowym, które spełniają obecną definicję leasingu operacyjnego. W wyniku zastosowania nowego standardu do umów, które obowiązywały na 31 grudnia 2018 roku ich wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2019 roku wyglądałby następująco:

- spadek kosztu usług obcych o 1,6 mln zł w przypadku umów rozlicznych w złotych oraz o 156 tys. euro w przypadku umów rozliczanych w tej walucie (przeliczenie na złote nastąpi w momencie regulowania poszczególnych kwot czynszu najmu);
- wzrostu kosztów amortyzacji o 2,3 mln zł;
- wzrostu kosztów finansowych o 99 tys. zł w przypadku umów rozlicznych w złotych oraz o 8 tys. euro w przypadku umów rozliczanych w tej walucie (przeliczenie na złote nastąpi w momencie regulowania poszczególnych kwot czynszu najmu).

W wyniku zastosowania nowego standardu do umów, które obowiązywały na 31 grudnia 2018 roku ich wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej wyglądałby następująco:

- wzrost wartości aktywów - prawa do używania nieruchomości – na koniec 2018 roku o 2,4 mln zł, a na koniec roku 2019 o 1,2 mln zł;
- wzrost wartości aktywów - prawa do używania środków transportu – na koniec 2018 roku o 2,1 mln zł, a na koniec roku 2019 o 1 mln zł;
- dodatkowe zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu - na koniec 2018 roku w kwocie 4,5 mln zł, a na koniec roku 2019 w kwocie 2,3 mln zł.

### *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 definicji „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 został zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miało by wpływu na skonsolidowane 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 odroczonego salda z regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian tych sald w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach. Dotyczy to zarówno pierwszego sprawozdania po przejściu na MSSF, jak i kolejnych sprawozdań finansowych. Dodatkowo 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 miało by 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 miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz 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 miało by wpływu na skonsolidowane 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 została zatwierdzona do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższej interpretacji nie miało by wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

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

Zmiana wskazuje zasady wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach 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 została zatwierdzona do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało by wpływu na skonsolidowane 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 aktywów lub zobowiązań 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 zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało by wpływu na skonsolidowane 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*, poprzez doprecyzowanie, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu;

*MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*, poprzez doprecyzowanie, 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 zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany w Ramach koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej*

Uwzględniono zmienione definicje składnika aktywów i zobowiązania, a także nowe wytyczne dotyczące wyceny i usunięcia z bilansu, prezentacji i ujawnień. Nowe ramy koncepcyjne nie stanowią istotnej rewizji dokumentu, jak pierwotnie planowano, kiedy projekt został po raz pierwszy podjęty w 2004 roku. Zamiast tego Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości skupiła się na tematach, które nie zostały wcześniej omówione, lub które wykazały oczywiste niedociągnięcia, które należało rozwiązać.

Ramy koncepcyjne nie mają określonej daty wejścia w życie, a Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zacznie je natychmiast stosować. Wraz ze zmienionymi ramami koncepcyjnymi Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała również poprawki odesłań do ram koncepcyjnych w standardach MSSF. Dokument zawiera zmiany do MSSF 2, MSSF 3, MSSF 6, MSSF 14, MSR 1, MSR 8, MSR 34, MSR 37, MSR 38, KIMSF 12, KIMSF 19, KIMSF 20, KIMSF 22 i SKI-32.

Zmiany, które faktycznie są aktualizacjami, zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały zatwierdzone jeszcze do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki zależny będzie od tego w jakim stopniu wpłyną one na przyszły kształt poszczególnych MSSF i nie może być jednoznacznie określony w tym momencie.

### *Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Proponowane zmiany mają na celu dostarczenie podmiotom jaśniejszych wytycznych, aby pomóc w rozróżnieniu pomiędzy przedsiębiorstwem, a grupą aktywów przy stosowaniu MSSF 3.

Zawężono definicję przedsiębiorstwa, koncentrując się na definicji produktów i usług dostarczanych klientom oraz innych dochodów ze zwykłej działalności, a nie na dostarczaniu dywidend lub innych korzyści ekonomicznych bezpośrednio inwestorom lub obniżaniu kosztów.

Zaproponowano test, który ułatwia stwierdzenie, czy firma nabyła jedynie grupę aktywów, czy też przedsiębiorstwo, w zależności od tego, czy wartość nabytych aktywów jest zasadniczo skoncentrowana w jednym składniku, czy też raczej w grupie podobnych aktywów.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

### *Zmiany do MSR 1 i MSR 8: nowa definicja istotności*

Proponowane zmiany wprowadzają i wyjaśniają nową definicję istotności oraz dostosowują ją do definicji stosowanej w Ramach koncepcyjnych i samych MSSF.

Informacja jest istotna, jeśli w wyniku jej pominięcia, zniekształcenia lub podania informacji, które mogłyby zostać pominięte (zaciemnienie), możnaby zasadnie oczekiwać, że główni użytkownicy informacji pochodzących ze sprawozdania finansowego, zostali wprowadzeni w błąd w ocenie sytuacji finansowej raportującego przedsiębiorstwa.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki.

### **Waluta funkcjonalna**

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

### **Podstawa wyceny**

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

### **Zasada kontynuacji działalności**

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

W 2018 roku grupa kapitałowa Ceramiki Nowej Gali SA odnotowała stratę netto wynoszącą 21,1 mln zł; EBITDA wyniosła minus 2,9 mln zł. Strata częściowo była skutkiem 4% (w stosunku do roku poprzedniego) spadku wartości sprzedaży. Zasadniczą przyczyną pogorszenia wyników był wzrost kosztów operacyjnych Grupy. Niekorzystny wpływ na wynik miały również zdarzenia o charakterze jednorazowym (patrz pkt. 13 Sprawozdania z działalności grupy).

Po publikacji wyników za 3 kwartały 2018 roku, banki finansujące podjęły decyzje o podwyższeniu marży oprocentowania (zobacz nota [16]), gdyż poniesione straty spowodowały naruszenie warunków umów o finansowanie.

W umowach kredytowych wprowadzone zostały zmiany zmierzające do ograniczenia zadłużenia grupy, szczegółowo opisane w pkt. 7 Sprawozdania z działalności grupy.

W czwartym kwartale 2018 zarząd opracował i wdraża w życie program poprawy wyników. Przewidziano w nim między innymi ograniczenie kosztów operacyjnych o około 10 mln zł w skali roku. Z kwoty tej 3 mln zł dotyczy kosztów produkcji, a 7 mln zł kosztów ogólnozakładowych. Ponadto wprowadzone zostały podwyżki cen sprzedawanych produktów: pierwsza od 1 października 2018 i druga od 1 kwietnia 2019 roku.

Kontynuowane jest wprowadzanie nowych produktów nakierowane na poprawę rentowności (segment premium) i wzrost wykorzystania zdolności produkcyjnych (segment średni i ekonomiczny). Nastąpiła również zmiana na stanowisku osoby zarządzającej sprzedażą: 23 kwietnia 2019 rada nadzorcza podjęła decyzję o rozszerzeniu zarządu o członka odpowiedzialnego za sprzedaż (szerzej zobacz raport bieżący RB 5/2019).



Budżet grupy kapitałowej na rok 2019 przewiduje szybką poprawę EBITDA, co powinno pozwolić utrzymać finansowanie obrotowe w kolejnych okresach działalności. Zakładamy, że finansowanie bankowe, którego termin zapadalności przypada na rok 2019, zostanie odnowione w kwotach potrzebnych do finansowania działalności grupy. Grupa kapitałowa posiada zasoby pozwalające na realizację tego planu. Mając na uwadze zrealizowany w ostatnich latach program inwestycji prorozwojowych, bieżące potrzeby inwestycyjne są niewielkie, co pozwala przeznaczać wypracowywane środki na działalność operacyjną i uzgodnioną z bankami redukcję zadłużenia.

W związku z powyższym zarząd uważa założenie o kontynuacji działalności dla wszystkich spółek grupy kapitałowej za uzasadnione. Ocenę taką potwierdził również komitet audytu w swojej uchwale z 25 kwietnia 2019 roku.

## **Struktura grupy i zasady konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym zaszły zmiany dotyczące struktury grupy kapitałowej emitenta. 31 sierpnia 2018 roku został dokonany w Krajowym Rejestrze Sądowym wpis połączenia Ceramika Nowa Gala SA jako Spółki przejmującej oraz Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o jako Spółki przejmowanej.

Grupę kapitałową w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 sierpnia 2018 roku tworzyły następujące podmioty gospodarcze:

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

W skład grupy kapitałowej od 31 sierpnia 2018 roku wchodzi następujące podmioty gospodarcze, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji metodą pełną:

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez jednostkę dominującą oraz podmiot zależny.

Rachunkowość spółki zależnej Ceramika Gres SA 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 na potrzeby konsolidacji sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom (o ile są one konieczne). 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 Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 435 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2018, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 980 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 109 tys. zł, przychody: 1.983 tys. zł, wynik netto za rok 2018: 61 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w notcie [22] w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i dotyczą głównie obsługi bocznic kolejowej (sama bocznic jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramice Nowej sp. z o.o., wynosząca 2 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 sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. na złote polskie są wykazywane w innych całkowitych dochodach i są bezpośrednio odnoszone na kapitały własne.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

W związku z tym nie istnieją znaczące aktywa zlokalizowane poza terytorium kraju, w którym siedzibę ma podmiot dominujący.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

- grunty w wieczystym użytkowaniu      od 60 do 95 lat;
- budynki i budowle      od 1 do 32 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne      od 1 do 40 lat;
- inne środki trwałe      od 1 do 21 lat.

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

- programy komputerowe od 3 do 21 lat

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

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

### **Wartość firmy oraz wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia kontroli**

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

amortyzowane zgodnie z zakładanym określonym okresem ich wykorzystania, wynoszącym 14 lat. W przypadku, gdy zajdą przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości dla tych aktywów, są przeprowadzane odpowiednie testy i mogą być tworzone odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Inwestycje w nieruchomości**

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

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

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

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

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

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

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

### **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz, 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**

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

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

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

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

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

### **Inne instrumenty finansowe**

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

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

#### *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

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

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

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

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej 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 na pełną kwotę należności tworzone są wtedy, gdy ściągnięcie należności przestaje być prawdopodobne. Ponadto grupa stosuje uproszczoną metodę szacowania poziomu odpisów dotyczących należności handlowych. Cały portfel należności rozdzielany jest na macierz według okresu przeterminowania i kraju, z którego pochodzi kontrahent. Każdej pozycji w tej macierzy przypisany jest oczekiwany poziom strat. Mnożąc wartość należności w danym kraju i w danym przedziale przeterminowania, przez oczekiwany poziom strat otrzymuje się kwotę szacunkowego odpisu.

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

Grupa może korzystać z umów faktoringu bez regresu. Z ich treści ekonomicznej 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 grupy. Na grupie 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 innych podmiotów gospodarczych*

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

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

- wycenianych wg wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy;
- wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- wycenianych wg wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na inne całkowite dochody.

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

### *Kredyty i pożyczki oprocentowane*

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

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości otrzymanych środków pieniężnych lub wartości godziwej aktywów uzyskanych w zamian za dany instrument, pomniejszych

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. Zasady te stosowane są również zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem.

### *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania*

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną grupa posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług 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 jednostki grupy są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę dominującą są akcje.

## **Przychody**

Przychód rozpoznawany jest w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Zdecydowana większość przychodów grupy to kontrakty na dostawy płytek ceramicznych lub elementów dekoracyjnych. Podstawowe i jedyne zobowiązanie do wykonania w ramach tego kontraktu polega na wydaniu sprzedawanych produktów. W niektórych przypadkach spółka obciąża 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 spółki w momencie realizacji dostawy. W wielu przypadkach klienci, którzy w określonym okresie (kwartał lub rok) zrealizują umownie ustalony 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 według regulacji zawartych w MSR 37.

## **Podatek dochodowy**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Szacunki grupy dotyczą głównie założeń do testu na utratę wartości firmy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produkty i półprodukty	147 520	155 248	119 336	115 335	28 184	39 913
Towary	2 230	815	2 033	686	197	129
Surowce i materiały	489	223	469	183	20	40
Pozostała sprzedaż (usługi)	83	323	58	140	25	183
	<b>150 322</b>	<b>156 609</b>	<b>121 896</b>	<b>116 344</b>	<b>28 426</b>	<b>40 265</b>

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

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Surowce i materiały	59 773	62 703
Gaz i energia elektryczna	28 312	28 544
Zakupione towary i półprodukty	1 228	2 618
Amortyzacja	14 201	13 368
Wynagrodzenia z narzutami	34 254	31 827
Usługi obce*	19 575	16 940
Koszty reprezentacji i reklamy	4 639	4 135
Podatki i opłaty	2 502	2 402
Pozostałe	1 625	1 488
	<b>166 109</b>	<b>164 026</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów**	121 427	116 161
Koszty administracji i sprzedaży	43 247	40 411
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	1 436	7 454
	<b>166 109</b>	<b>164 026</b>

\*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2018 roku 3.243 tys. zł, w 2017 roku 3.624 tys. zł

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bieżące wynagrodzenia	28 251	25 634
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	6 346	6 114
	<b>34 597</b>	<b>31 748</b>
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [20])	-481	103
Zmiana stanu rezerwy premiowej	138	-24
	<b>34 254</b>	<b>31 827</b>

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Zysk ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	212	
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	-	1
Różnice inwentaryzacyjne	25	3
Przedawnione zobowiązania	472	
Otrzymane odszkodowania	58	49
Odpisy dotyczące należności	31	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę aktywów trwałych	501	-
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnej	-	88
Pozostałe	15	14
	<b>1 314</b>	<b>155</b>

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	-	113
Odpisy aktualizujące i spisane należności	765	-147
Darowizny	6	-
Odszkodowania	22	47
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	176	23
Likwidacja wyrobów	222	342
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	380	821
Koszty utrzymania i strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	1 978	444
Pozostałe	11	15
	<b>3 560</b>	<b>1 657</b>

**[5] Struktura przychodów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Odsetki uzyskane	1	4
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	-
	<b>1</b>	<b>4</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	-	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	160	602
	<b>160</b>	<b>602</b>

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

Zmiana kwoty różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxembourg S.à.r.l. wyniosła -11 tys. zł.

**[6] Struktura kosztów finansowych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Odsetki	1 357	1 086
Strata z tytułu różnic kursowych	160	602
Inne koszty finansowe	434	453
	<b>1 951</b>	<b>2 141</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	-	86

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

**[7] Podatek dochodowy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	829	1 319
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	-1 118	-1 174
- zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	2 061	290
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	363	659
- wykorzystanie rezerwy z tyt wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-290	-
- odpisów dotyczących składników majątku obrotowego	208	-104
- innych tytułów	13	-8
	<b>2 066</b>	<b>982</b>
Bieżący podatek dochodowy	63	566
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	<b>2 129</b>	<b>1 548</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-19 017	-3 786
Strata podatkowa bieżącego roku od której nie liczymy aktywów na odroczony podatek	11 184	1 402
Koszty działalności bieżącej, trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	7 628	2 440
Utracone straty podatkowe z lat ubiegłych	5 663	6 939
Korekta podstawy opodatkowania z tytułu wewnątrzgrupowych usług niematerialnych	1 019	-
Wykorzystanie odpisu na przedawnione należności	3 924	-
Inne trwale różnice	804	1 157
	<b>11 205</b>	<b>8 153</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<b>2 129</b>	<b>1 549</b>

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

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

	Jednostka	2018	2017
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-21 146	-5 334
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,45	-0,11
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,45	-0,11

**[9] Wartości niematerialne**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>345</b>	<b>2 897</b>	<b>18 851</b>	<b>22 093</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	-1	-	-	-1
Zbycie lub likwidacja	-	-	-	-
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	-	-	-
Amortyzacja za okres*	-80	-577	-	-657
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>264</b>	<b>2 320</b>	<b>18 851</b>	<b>21 435</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2018</b>	<b>264</b>	<b>2 320</b>	<b>18 851</b>	<b>21 435</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	534	-	-	534
Zbycie lub likwidacja	-24	-	-	-24
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	24	-	-	24
Amortyzacja za okres*	-118	-578	-	-696
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>680</b>	<b>1 742</b>	<b>18 851</b>	<b>21 273</b>
w tym:				
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	680	1 742	18 851	21 273
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-
Stan na 31.12.2017				
Wartość brutto	3 277	10 811	18 851	32 939
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	3 013	8 491	-	11 504
<b>Wartość netto</b>	<b>264</b>	<b>2 320</b>	<b>18 851</b>	<b>21 435</b>
Stan na 31.12.2018				
Wartość brutto	3 787	10 811	18 851	33 449
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	3 107	9 069	-	12 176
<b>Wartość netto</b>	<b>680</b>	<b>1 742</b>	<b>18 851</b>	<b>21 273</b>
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-	-

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

**[10] Rzeczowe aktywa trwałe**

Kwota w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>Grunty, budowle i budynki</b>	<b>Maszyny i urzą- dzenia</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>37 145</b>	<b>46 074</b>	<b>2 897</b>	<b>2 292</b>	<b>88 408</b>
Zwiększenia	714	14 346	15 917	1 233	32 210
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	117	-	-	117
Zbycie lub likwidacja	-25	-5 196	-	-2 656	-7 877
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	20	4 445	-	2 415	6 880
Amortyzacja za okres	-2 487	-9 432	-	-792	-12 711
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-16 276	-	-16 276
Inne zmiany (reklasyfikacje)	11	-11	-	-	-
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>35 378</b>	<b>50 343</b>	<b>2 538</b>	<b>2 492</b>	<b>90 751</b>
<u>w tym:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	35 378	50 343	2 538	2 492	90 751
w wartości przeszacowanej	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na 01.01.2018</b>	<b>35 378</b>	<b>50 343</b>	<b>2 538</b>	<b>2 492</b>	<b>90 751</b>
Zwiększenia	66	4 580	6 795	1 318	12 758
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-16	-	-	-16
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	533	-	-	533
Zbycie lub likwidacja	-	-9 187	-	-1 052	-10 239
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	6 771	-	842	7 613
Amortyzacja za okres	-2 533	-10 041	-	-932	-13 506
Przyjęcie środków trwałych	-	-	-5 963	-	-5 963
Inne zmiany (reklasyfikacje)	22	230	-	-4	248
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>32 933</b>	<b>43 212</b>	<b>3 370</b>	<b>2 664</b>	<b>82 179</b>
<u>w tym:</u>					
aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	2 995	-	-	-	2 995
pozostałe aktywa trwałe	29 938	43 212	3 370	2 664	79 184
<b><u>Wartość brutto i umorzenie</u></b>					
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Wartość brutto	67 358	184 375	3 682	6 082	261 497
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	31 980	134 032	1 144	3 590	170 746
<b>Wartość netto</b>	<b>35 378</b>	<b>50 343</b>	<b>2 538</b>	<b>2 492</b>	<b>90 751</b>
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	35 378	50 343	2 538	2 492	90 751
<b>Stan na 31.12.2018</b>					
Wartość brutto	67 446	179 998	4 514	6 344	258 301
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	34 513	136 785	1 144	3 680	176 122
<b>Wartość netto</b>	<b>32 933</b>	<b>43 212</b>	<b>3 370</b>	<b>2 664</b>	<b>82 179</b>
<u>w tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży*	2 995	-	-	-	2 995
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	29 938	43 212	3 370	2 664	79 184
<b><u>Dodatkowe informacje</u></b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	88 700	33 036	-	-	121 736
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

\*dotyczy nieruchomości produkcyjnej jaka została po likwidacji produkcji w dawnym zakładzie Ceramiki Nowej Gali II.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	768	1 597
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	426	672
- utworzonych rezerw i odpisów	2 983	5 154
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	101	464
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	406	527
	<b>4 684</b>	<b>8 414</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Produkty i półprodukty	56 978	55 570
Towary	508	541
Surowce i materiały	18 555	19 665
	<b>76 041</b>	<b>75 776</b>
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	- 4 004	-3 882
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	22 000	22 000

**[12b] Dodatkowe informacje**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Koszt sprzedanych zapasów	121 838	116 204
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	902	1 214
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-	-51
	<b>122 740</b>	<b>117 367</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	16 857	20 745
Pozostałe należności	3 757	3 558
	<b>20 614</b>	<b>24 303</b>
Należności wymagalne	2 794	4 476
Należności z odroczonym terminem płatności	17 820	19 827
	<b>20 614</b>	<b>24 303</b>
Należności w złotych	15 430	18 844
Należności w euro	4 310	4 171
Należności w dolarach amerykańskich	874	1 287
	<b>20 614</b>	<b>24 303</b>
Kwota odpisu na należności	3 784	8 112
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	1 859	2 306

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).

	2018	2017
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>8 238</b>	<b>8 899</b>
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	338	64
Odwroćenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-3	-14
Wykorzystanie odpisów	-3 942	-2
Zamian wyceny z tytułu różnic kursowych	-847	-836
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>3 784</b>	<b>8 112</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	
31.12.2018	24 398	3 784	20 614	17 820	2 794	-	-	-	2 794
31.12.2017	32 415	8 112	24 303	19 827	3 875	410	110	81	4 476

### [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 13 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, 33 tys. zł środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach prowadzonych przez DM BOŚ w związku z zakupami gazu lub obrotem energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii oraz 33 tys. zł z tytułu vat.

### [15] Składniki kapitałów własnych

#### [15a] Kapitał podstawowy

Na wartość kapitału podstawowego składają się: cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych (pomniejszona o wartość nominalną wszystkich umorzonych akcji własnych) w ilości 46.893.621 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym jest tożsamy z kapitałem podstawowym spółki dominującej.

#### [15b] Kapitał zapasowy

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

#### [15c] Niepodzielony wynik

Niepodzielony wynik obejmuje zysk lub stratę okresu bieżącego, zyski lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnych zgromadzeń spółek wchodzących w skład grupy. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego niepodzielone wyniki z lat ubiegłych obejmują

także (narastająco) skutki wyłączeń konsolidacyjnych, w tym również ich wpływ na odroczony podatek dochodowy.

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

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

**[15e] Udziały nie dające kontroli**

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanych podmiotów zależnych.

**[15f] Kapitał rezerwowy**

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

**[15g] Akcje własne**

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

**[15h] Różnice kursowe z przeliczenia**

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.18	31.12.17		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +1,3%	28.06.2019	2 940	3 340	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%*	27.06.2019*	-	-	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	60	799	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	28.02.2022	2 222	2 836	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M +1,2%	30.09.2019	3 801	-	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 o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt w rachunku bieżącym, dostępny limit finansowania to 5 000 tys. zł.
Bank Pekao SA	EURO	EURIBOR 1M +1,6%	31.12.2021	2 071	2 682	Weksel „in blanco”, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
ING Bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M +1,6%	31.10.2019*	26 855	24 710	Poręczenie wg. prawa cywilnego: Ceramiki Nowej Gali SA do kwoty 31.000 tys. zł., hipoteka do kwoty 69.000 tys. zł, przelew praw z polisy dotyczącej nieruchomości, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 15.000 tys. zł. Wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych 8.500 tys. zł, wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym ze stopniowym obniżaniem dostępnego limitu finansowania od 32.000 tys. zł na 31.12.2018r. do 26.000 tys. zł.
<b>Saldo kredytów na koniec okresu</b>				<b>37 949</b>	<b>24 900</b>		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				37 949	27 202		
kredyty długoterminowe				-	7 165		
<b>Faktoring spółki zależnej (z regresem)</b>				<b>259</b>	<b>851</b>		

\*zmiana po dniu bilansowym marży oraz/lub terminu spłaty (szerzej zobacz pkt. [32])

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

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramice Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunków osiągnięcia określonych przez bank wskaźników:

- EBITDA do przychodów ze sprzedaży;
- Zobowiązań finansowych netto do osiągniętego poziomu EBITDA.

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramice Gres SA przez ING Bank Śląski SA niespełnione zostały kowenanty oparte na danych skonsolidowanych, natomiast kowenanty liczone na bazie danych jednostkowych zostały osiągnięte.

Kredyty, dla których nie spełniono kowenatów, niezależnie od ostatecznego terminu spłaty wynikającego z umowy, zostały wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych. Grupa ocenia, że wszystkie kredyty, które powinny zostać odnowione w ciągu najbliższych 12 m-cy, podobnie jak we wcześniejszych okresach zostaną odnowione, przy czym nie wyklucza się zmiany banku finansującego oraz zmniejszenia kwoty finansowania.

### [17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	1 732	3 216
- odsetek	1	3
- wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-	294
- innych tytułów	272	155
	<b>2 005</b>	<b>3 668</b>

### [18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 421	15 064
Inne zobowiązania	6 873	6 667
	<b>20 294</b>	<b>21 731</b>
Zobowiązania wymagalne	7 030	3 035
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	13 265	18 696
	<b>20 294</b>	<b>21 731</b>
Zobowiązania w złotych	15 556	15 805
Zobowiązania w euro	3 522	4 921
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 216	1 005
	<b>20 294</b>	<b>21 731</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 01.01.2018</b>	<b>762</b>	<b>6 603</b>	<b>90</b>	<b>7 455</b>
Utworzone	559	9 118	-	9 677
Wykorzystane	-760	-12 547	-90	-13 397
Rozwiązane	-	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2018</b>	<b>561</b>	<b>3 174</b>	<b>-</b>	<b>3 735</b>

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy i inne	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2018</b>	<b>1 341</b>	<b>252</b>	<b>1 593</b>
Utworzone	838	389	1 227
Wykorzystane	-1 341	-252	-1 593
Rozwiązane	-	-	-
<b>Wartość na 31.12.2018</b>	<b>838</b>	<b>389</b>	<b>1 227</b>
krótkoterminowe	814	389	1 203
długoterminowe	24	-	24

**[21] Informacje dotyczące segmentów działalności.**

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

**[21a] Informacja o obszarach geograficznych**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kraj		Eksport		Razem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	118 148	126 736	32 174	29 873	150 322	156 609
Koszt własny sprzedaży	87 493	87 522	24 241	20 797	111 734	108 319
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>30 655</b>	<b>39 214</b>	<b>7 933</b>	<b>9 076</b>	<b>38 588</b>	<b>48 290</b>
Koszty nieprzypisane					10 162	8 025
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>					<b>28 426</b>	<b>40 265</b>
	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>Aktywa:</b>						
Należności handlowe	12 127	15 035	5 054	5 504	17 181	20 539
Pozostałe należności (nieprzypisane)					3 433	3 764
					<b>20 614</b>	<b>24 303</b>

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

**[21b] Informacja o produktach**

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wyroby ceramiczne		Pozostała sprzedaż		Razem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	148 561	156 181	1 761	428	150 322	156 609
Nabyte aktywa trwałe	6 795	16 245	-	-	6 795	16 245

**[21c] Informacja o znaczących odbiorcach**

W 2018 roku udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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

**[22a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Spółki zależne	13 152	15 398	20 550	20 759	1 360	1 993	6 849	4 120
Spółki stowarzyszone	-	-	163	332	-	-	4	57
	<b>13 152</b>	<b>15 398</b>	<b>20 713</b>	<b>21 091</b>	<b>1 360</b>	<b>1 993</b>	<b>6 853</b>	<b>4 177</b>

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

**[22b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym udziałów w podmiotach powiązanych*	-	-	-1	-29	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy**	-	-	2 433	1 878	-	-	-	-
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązаныm	-	-	49	51	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	49	191	-	-	-	-
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane	-	-	991	1 009	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	-	-	126	104	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm	-	-	-173	-129	-	-	-	-
	<b>Pozycje pozabilansowe</b>							
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-	-3 056	-	-	-	-

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

\*\* dywidendy za 2018 rok: od spółki zależnej Ceramika Gres SA w kwocie 2.155 tys. zł oraz dywidenda od spółki zależnej Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. w kwocie 278 tys. zł.

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

**[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu i rada nadzorcza	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 158 326	11 158 326
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	-	991	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	34	-	-	-	-
<b>pozycje pozabilansowe</b>						
Poreczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązаныe	31 000	31 000	-	-	-	-

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

**[22d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.	6	6	1	1	-	-	7	7
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	-	-	58 451	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	24 721	-	-	24 655	24 654	66	67
Pożyczka udzielona EPT	-	991	-	34	-	-	-	1 025
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	452	320	74	33	526	353	-	-
<b>Razem podmioty zależne</b>	<b>83 017</b>	<b>83 876</b>	<b>688</b>	<b>681</b>	<b>25 181</b>	<b>25 007</b>	<b>58 524</b>	<b>59 550</b>
Energogaz 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	114	114	-	-	-	-	114	114
<b>Razem inne</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>114</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd		Rada nadzorcza	
	2018	2017	2018	2017
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wypłacone)	742	794	291	298
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>742</b>	<b>794</b>	<b>291</b>	<b>298</b>

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę.



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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3*	Razem
<b>Wartość na 01.01.2018</b>	-	-	<b>7 550</b>	<b>7 550</b>
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej (wg wartości przychodu)	-	-	5 950	5 950
Starta na zbyciu nieruchomości inwestycyjnej	-	-	1 600	1 600
<b>Wartość na 31.12.2018</b>	-	-	-	-

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

W 2018 roku nie uzyskano przychodów z tytułu wynajmu tej nieruchomości. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2017 wyniosły 378 tys. zł.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>-265</b>	<b>-6 857</b>
Inne korekty	-	2
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-265</b>	<b>-6 855</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
<b>Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>3 689</b>	<b>964</b>
Zmiana stanu należności dotyczących działalności inwestycyjnej	80	2
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 769</b>	<b>966</b>

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
<b>Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>-1 437</b>	<b>-920</b>
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących inwestycji	-425	1 232
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-1 862</b>	<b>312</b>

**[25d] Uzgodnienia dotyczące kredytów**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2017	Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne		31.12.2018
		Wpływy	Wydatki	Efekt różnic kursowych	Reklasyfikacja kredytów	
Kredyty długoterminowe	7 165	-	-	-	-7 165	-
Kredyty krótkoterminowe	27 202	5 946	2 436	-72	7 165	37 949
Zobowiązania z tytułu faktoringu spółki zależnej	851	-	592	-	-	259
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>35 218</b>	<b>5 946</b>	<b>3 028</b>	<b>-72</b>	<b>-</b>	<b>38 208</b>

**[26] Wypłata dywidendy**

18 czerwca 2018 roku walne zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w oparciu o dostępne do podziału, zakumulowane zyski z lat ubiegłych. Kwota dywidendy na 1 akcję to 0,05 groszy, w związku z czym łączna kwota wypłaty dywidendy wyniosła 2.344.681,05 zł. Dywidendą zostało objętych 46.893.621 akcji. Dywidendę wypłacono 10 września 2018 roku.

**[27] Podział zysku z jednostkowego sprawozdania jednostki dominującej**

Za rok 2018 Ceramika Nowa Gala SA osiągnęła stratę bilansową w kwocie 18.401.346,41 zł.

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

18 czerwca 2018 roku walne zgromadzenie spółki zależnej Ceramiki Gres SA podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku z roku 2017 na wypłatę dywidendy w kwocie 2.155 tys. zł na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona 5 września 2018 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

**[29] Sprzedaż nieruchomości zabudowanej**

9 października 2018 roku zawarto umowę zbycia zabudowanej nieruchomości (prawa użytkowania wieczystego oraz własności budynków i budowli stanowiących odrębny przedmiot własności) położonej w Starachowicach, zlokalizowanej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Starachowice, za cenę 5.950.000 złotych netto. Nieruchomość ta do 31 sierpnia 2018 roku była własnością (użytkowanie wieczyste) spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o., jednak w wyniku zarejestrowania przez sąd połączenia tej spółki z Ceramiką Nową Gala SA, użytkownikiem wieczystym stała się spółka przejmująca – Ceramika Nowa Gala SA. W rocznym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 roku nieruchomość prezentowana była jako nieruchomość inwestycyjna, a jej wycena bilansowa wynosiła 7.550.000 złotych. Uzyskane wpływy ze sprzedaży zarząd przeznaczył na ograniczenie zadłużenia.

**[30] Podjęcie decyzji o kontynuacji procesu przeglądu przez spółkę dominującą opcji strategicznych**

9 grudnia 2018 roku Spółka dominująca podjęła decyzje o kontynuacji procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem spółki. W celu efektywnego prowadzenia tego procesu Ceramika Nowa Gala SA podpisała umowę z Santander Polska SA o doradztwo w tym zakresie. Na obecnym etapie zarząd spółki dominującej będzie rozważał różne opcje strategiczne, a w szczególności poszukiwanie dla spółki inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak działań w tym zakresie. Wybór którejkolwiek z opcji nie jest przesądzony. Jednocześnie proces, o którym spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2017 z 24 marca 2017 roku, nie zakończył się dotąd żadnymi wiążącymi ustaleniami.

**[31] Aneksowanie umowy pożyczki udzielonej przez Ceramikę Nową Galę SA spółce zależnej**

Ceramika Nowa Gala SA w grudniu 2018 roku kolejnym aneksem podwyższyła spółce zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. kwotę pożyczki o 20 tys. euro. Po podwyższeniu kwota pożyczki (bez naliczonych odsetek) wynosi 125 tys. euro. Wydłużony został też termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2020 roku.

**[32] Zdarzenia po dniu bilansowym****[32a] Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym mBankiem SA z 15 grudnia 2004 roku**

11 lutego 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z mBankiem SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 27 lutego 2019 roku do 27 czerwca 2019 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 500 tys. zł, zmianie uległa jedynie marża banku z poziomu 1,3 p.p. do 1,63 p.p.

**[32b] Aneks do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim SA z 28 czerwca 2014 roku**

7 stycznia 2019 roku Ceramika Gres SA podpisała kolejny aneks z ING Bankiem Śląskim SA, w którym zdecydowano o sukcesywnym obniżaniu dotychczas posiadanego limitu kredytowego dotyczącego kredytu do poziomu 26.000 tys. złotych. Termin spłaty nie uległ zmianie, natomiast poziom marży wzrósł z poziomu 0,8 p.p. do 1,6 p.p. Obniżenie zaangażowania związane jest z ograniczeniem poziomu zadłużenia.

**[32c] Rozszerzenie składu zarządu**

Rada Nadzorcza spółki na posiedzeniu 23 kwietnia 2019 roku podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu zarządu obecnej kadencji z dwóch do trzech osób oraz podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 maja 2019 roku Pana Tomasza Stepka na stanowisko członka zarządu emitenta.

**[32d] Aneks do umowy faktoringowej spółki zależnej Ceramiki Gres SA z ING Commercial Finance Polska SA z 4 listopada 2014 roku**

23 kwietnia 2019 roku spółka zależna Ceramika Gres SA podpisała z ING Commercial Finance Polska SA aneks do umowy faktoringu obniżający maksymalny limit zaangażowania z kwoty 3.000 tys. złotych do kwoty 1.000 tys. złotych.

**[33] Zarządzanie kapitałem**

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia ciągłości bieżącej działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Zgodnie z praktyką rynkową grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia odsetek. Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako stosunek wartości zadłużenia netto z tytułu kredytów i pożyczek do wartości kapitału zainwestowanego. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych, natomiast kapitał zainwestowany to suma wartości majątku trwałego i majątku obrotowego netto (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).

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	105 286	128 295
Majątek obrotowy netto	42 594	54 909
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>147 880</b>	<b>183 204</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek*	30 046	21 595
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0,20</b>	<b>0,12</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Strata/Zysk z działalności operacyjnej	-17 067	-1 649
Amortyzacja	14 201	13 368
EBITDA	-2 866	11 719
Odsetki	1 357	1 086
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek przez EBITDA</b>	<b>-2,11</b>	<b>10,79</b>

\*pozycja zawiera również zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu

Z uwagi na ponoszoną stratę na działalności operacyjnej oraz wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy, w 2018 roku nastąpiło zwiększenie poziomu zadłużenia netto w stosunku do roku 2017. Pomimo dużego, procentowego wzrostu wskaźnika zadłużenia w porównaniu do roku 2017, jego bezwzględna wartość wciąż jest na niskim i bezpiecznym poziomie. Z uwagi na ujemną wartość EBITDA w 2018 roku wskaźnik pokrycia odsetek przyjmował wartości mniejsze od zera. Wszystkie zobowiązania z tytułu posiadanego zadłużenia bankowego obsługiwane są na bieżąco.

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 nie były spełnione (zobacz nota [16]).

#### **[34] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta**

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest BDO sp. z o.o. sp.k. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 20 lipca 2018 roku na okres dwóch lat. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2018, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2018, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2018 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2018 roku. Łączne, roczne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 70 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. sp.k. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 23 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2018 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2018 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 oraz Energii Park Trzemoszna sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 20,4 tys. zł.

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki za 2017 rok było BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 24 lipca 2017 roku. Umowa ta dotyczyła 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 wyniosło 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. otrzymało wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 36 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługiwał 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.

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym grupy jest prezentowana wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia spółki zależnej Ceramiki Gres SA. Spółka ta jako całość, po uwzględnieniu korekt związanych z rozliczeniem skutków przejęcia, jest traktowana jako ośrodek generujący środki pieniężne. Wartość firmy przypisana do tego ośrodka to 18.851 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. W ramach tego testu wartość możliwa do odzyskania jest ustalana w oparciu o wartość w użyciu, wynikającą ze zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Ceramikę Gres SA. Zarząd przygotował pięcioletnią prognozę przepływów pieniężnych. Zostały one ustalone jako EBITDA skorygowany o zmiany w majątku obrotowym i nakłady niezbędne do utrzymania posiadanego majątku. Podstawowe założenia w oparciu, o które przygotowano prognozę to:

- stopniowy wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych spółki do 90%;
- zachowanie cen na poziomie planowanym dla roku 2019;
- utrzymanie wskaźników rotacji dotyczących składników majątku obrotowego na poziomie z końca 2018 roku;
- stopa dyskontowa ustalona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału dla grupy wyliczonego z wykorzystaniem modelu CAPM z następującymi parametrami: stopa wolna od ryzyka 2,85%, premia za ryzyko 6,15%, współczynnik beta 0,52. Średni koszt długu przed opodatkowaniem przyjęto na poziomie 3,82%. Zgodnie z MSR 36 dyskontowane przepływy pieniężne ustalone są jako przepływy przed opodatkowaniem, dlatego ze stopy dyskontowej wyeliminowano wpływ podatku dochodowego;
- przepływy pieniężne modelu ustalone są w cenach z końca roku 2018, bez uwzględniania inflacji, zatem stopa nominalna powinna zostać skorygowana do stopy realnej z wykorzystaniem średniorocznego wskaźnika inflacji odpowiedniego dla okresu, z którego pochodzą dane dla stopy nominalnej. Stopa realna wyliczona jako stopa nominalna, skorygowana o wskaźnik inflacji za 2018 rok podany przez GUS (1,6% inflacja), wyniosła 4,38%;
- wyliczając wartość końcową nie założono żadnego długoterminowego realnego wzrostu przepływów.

Ustalona wartość użytkowa przewyższała wartość księgową wyodrębnionego ośrodka generującego gotówkę (zawierającą wartość firmy), w związku z czym nie rozpoznano żadnego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość użytkowa jest większa od wartości księgowej o 10%.

## Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy kapitałowej

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

Zakłady produkcyjne wchodzące w skład grupy zużywają w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności grupy. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Grupa przykładą dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2018 roku, nastąpił wzrost cen surowców, ale jego tempo uległo 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 grupa jest w stanie zabezpieczać pośrednio, towarowymi kontraktami terminowymi do roku czasu. W przypadku wzrostu cen energii elektrycznej, grupa w 2019 roku będzie mogła skorzystać z ustawodawstwa państwowego, gwarantującego poziom cen sprzedaży energii z czerwca 2018 roku oraz poziom cen za dystrybucję energii elektrycznej z grudnia 2018 roku.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych grupa wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu 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. Grupa zabezpiecza się przed taką sytuacją, tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników. Zagrożenie to ma większe znaczenie dla marki Nowa Gala niż dla marki Ceramika Gres.

#### 1.3. 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 grupa obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów. Dodatkowo w 2017 roku dokonano modernizacji posiadanego parku maszynowego, co pozwoliło rozszerzyć ofertę produktową, szczególnie w zakresie gresów technicznych oraz szklawionych 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 w kraju, na najważniejszych rynkach eksportowych (głównie obszar krajów UE) pojawiają się oznaki spowolnienia gospodarczego. Zaostrzenie polityki monetarnej przez najważniejsze banki centralne w ostatnich latach prowadziło do systematycznego wzrostu najważniejszych, światowych stóp procentowych, co

mogło przyczynić się do spowolnienia w gospodarce światowej. Odnotowywane ostatnio sygnały świadczące o zmianie nastawienia, głównych banków centralnych, kreujących światową politykę monetarną może skutkować powrotem presji inflacyjnej w gospodarce. W przypadku grupy 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). 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. Wynika ona częściowo z konieczności modernizacji parku maszynowego głównych konkurentów, realizowanych procesów konsolidacyjnych, konieczności modernizacji oferty produktowej (w tym uruchamianie produkcji dużych formatów) oraz wchodzenia na rynek nowych producentów. Czynnikiem wzmacniającym ten proces są utrzymujące się na historycznie niskich poziomach koszty finansowania. Niesie to ryzyko osłabienia konkurencyjności posiadanej przez grupę oferty produktowej, a w konsekwencji jej pozycji rynkowej. Reakcją była modernizacja przeprowadzona w latach 2017-2018 (zobacz punkt 14.2 sprawozdania z działalności grupy kapitałowej), która umożliwiła odnowienie oferty produktowej grupy. Niezależnie od tych działań, z uwagi na pogarszającą się rentowność podstawowej działalności grupy, wynikającą głównie ze wzrostu kosztów, wprowadzane są podwyżki cen oraz program redukcji kosztów funkcjonowania na wszystkich poziomach swojej działalności, w tym sprzedaż zbędnego majątku (zobacz noty [10][29]).

## **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 grupy.

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

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

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

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

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa 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 grupa posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych, przy czym ich wartość jest nieistotna. Grupa nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez grupę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych grupy 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 grupy dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

#### **3.1. Ryzyko stóp procentowych**

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ze względu na wykorzystywanie przez grupę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych (zobacz też punkt 14.1 sprawozdania z działalności grupy) lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) kosztów finansowych. Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

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

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

- zmiany wyrażonych w złotych wartości sprzedaży eksportowej i kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców;
- zmianę konkurencyjności oferty spółki na rynkach eksportowych;



- zmieniające się koszty nabywanych w kraju surowców, materiałów, nośników energii i usług, których cena uzależniona jest, bezpośrednio lub pośrednio, od kursów walut;
- zrealizowane różnice kursowe powstałe między datą sprzedaży lub zakupu a datą zapłaty należności lub zobowiązania;
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków i innych pozycji pieniężnych na dzień bilansowy;
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płytek importowanych.

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

### 3.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

### 3.4. Ryzyko płynności

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia finansowania zewnętrznego w kolejnych okresach grupa podejmuje działania zmierzające do poprawy EBITDA oraz stara się ograniczać zadłużenie.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiące 2019	6-12 miesiące 2019	w 2020	2021- 2024
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	20 294	20 294	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 557	1 319	1 286	1 790	1 162
Kredyty podlegające refinansowaniu**	37 500	5 000	32 500	-	-
Kredyty do spłaty	7 293	3 696	696	1 392	1 509
<b>Razem</b>	<b>70 645</b>	<b>30 310</b>	<b>34 482</b>	<b>3 182</b>	<b>2 671</b>

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

\*\*podano kwoty według maksymalnych przyznaných limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2018 roku, faktyczny poziom zadłużenia w tej klasie kredytów na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 30.656 tys. zł.

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółki grupy musiałyby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 2.804 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	1002	4 310	walutowe	+/-20%	+/-862
Należności walutowe	USD	232	874	walutowe	+/-20%	+/-175
Walutowe środki pieniężne	EUR	1 072	4 608	walutowe	+/-20%	+/-922
Walutowe środki pieniężne	USD	195	733	walutowe	+/-20%	+/-147
Zobowiązania walutowe	EUR	819	3 522	walutowe	+/-20%	+/-704
Zobowiązania walutowe	USD	324	1 216	walutowe	+/-20%	+/-243
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	1 012	4 353	walutowe	+/-20%	+/-871
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	1 012	4 353	stopy procentowej	3,00 pp	+/-131
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	33 596	33 596	stopy procentowej	3,00 pp	+/-1008

## 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 8.432 tys. zł.

## 5. Poręczenia i gwarancje

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. Od udzielonych poręczeń pobierane jest wynagrodzenie według stawek rynkowych. Natomiast w związku z przejęciem spółki Ceramiki Nowej Gali SA przez spółkę Ceramikę Nową Galę SA, spółka dominująca przejęła zobowiązania spółki zależnej i od 31 sierpnia poręczenie Ceramiki Nowej Gali SA na rzecz ING banku Śląskiego SA wynosi 31.000 tys. zł.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.