



**Jednostkowe roczne sprawozdanie
finansowe**

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

Skład organów zarządzających i nadzorujących

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

Jednostkowe 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
Przychody ze sprzedaży	[1]	113 631	116 982
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	99 708	99 757
Wynik brutto ze sprzedaży		13 923	17 225
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	895	135
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	28 810	25 732
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	4 539	1 322
Wynik operacyjny		-18 531	-9 694
Przychody finansowe	[5]	2 449	1 944
Koszty finansowe	[6]	1 026	899
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		-17 108	-8 649
Podatek	[7]	1 293	237
Wynik netto z działalności kontynuowanej		-18 401	-8 886
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		-18 401	-8 886
Inne składniki całkowitego dochodu nie wystąpiły			
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		-18 401	-8 886
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-18 401	-8 886
udziałom niedającym kontroli		-	-
		-18 401	-8 886
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-18 401	-8 886
udziałom niedającym kontroli		-	-
		-18 401	-8 886

	Jednostka	Nota	2018	2017
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-18 401	-8 886
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,39	-0,19
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-0,39	-0,19

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	[9]	681	262	340
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	42 875	53 065	49 709
Nieruchomość inwestycyjna	[11]	-	7 550	7 550
Inwestycje w podmiotach zależnych	[22] [22d]	58 524	58 525	58 554
Inne aktywa finansowe	[22d]	145	145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[12]	2 963	5 964	7 404
Aktywa trwałe razem		105 188	125 511	123 702
Aktywa obrotowe				
Zapasy	[13]	56 833	55 894	54 221
Należności handlowe oraz pozostałe	[14]	10 981	13 103	13 395
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym		-	1 025	2 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[15]	2 314	6 111	16 536
Pozostałe aktywa obrotowe		560	201	202
Aktywa obrotowe razem		70 688	76 334	86 513
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		2 995	-	-
Suma aktywów		178 871	201 845	210 215

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Pasywa	Nota	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kapitały własne				
Kapitał podstawowy	[16a]	46 894	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[16b]	114 184	125 503	141 805
Kapitał z aktualizacji wyceny	[16d]	-	-	-
Kapitał rezerwowy	[16e]	-	-	-
Akcje własne	[16f]	-	-	-
Niepodzielone wyniki	[16c]	-18 471	-9 122	-11 890
Kapitały własne ogółem		142 607	163 275	176 809
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[17]	-	7 165	848
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[18]	259	1 968	3 170
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-	-
Pozostałe rezerwy		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		259	9 133	4 018
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[19]	20 871	20 283	18 431
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[17]	11 094	2 492	4 506
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[21]	988	1 216	1 103
Pozostałe rezerwy	[20]	3 052	5 446	5 348
Zobowiązania krótkoterminowe razem		36 005	29 437	29 388
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		-	-	-
Suma zobowiązań		36 264	38 570	33 406
Suma pasywów		178 871	201 845	210 215
Wartość księgowa (w tys. zł)		142 607	163 275	176 809
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,04	3,48	3,77
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,04	3,48	3,77

Jednostkowe 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
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		-18 401	-8 886
Amortyzacja		9 860	9 221
Przychody z tytułu dywidend		-2 433	-1 878
Przychody i koszty z tytułu odsetek		376	133
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		76	-138
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 090	114
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-2 981	212
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		1 293	237
Inne korekty*		-391	14
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		-10 511	-971
Zmiana stanu zapasów	[13][24a]	-939	-1 269
Zmiana stanu należności	[24b]	2 128	235
Zmian stanu zobowiązań	[24c]	333	2 422
Przepływ operacyjny brutto		-8 989	417
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-1
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-8 989	416
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		184	134
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej		5 950	-
Otrzymane zwroty pożyczek		991	1 009
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		49	191
Dywidendy otrzymane		2 433	1 878
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 897	-13 420
Udzielone pożyczki i dopłaty do kapitału		-126	-104
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 584	-10 312

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

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2018	2017
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	[24d]	3 801	5 605
Dywidendy dla akcjonariuszy		-2 345	-4 689
Spłata kredytów i pożyczek	[24d]	-2 512	-1 195
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-392	-198
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1 448	-477
Środki pieniężne netto z działalności		-3 853	-10 373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 111	16 536
Efekt zmiany kursów walut		56	-52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		2 314	6 111
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:		[15]	
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		2 278	6 055
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		36	56
		2 314	6 111

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2017	46 894	141 805	-	-	-	-11 653	177 046
Skutki zmiany polityki rachunkowości						-237	-237
Stan na 31.12.2017	46 894	141 805	-	-	-	-11 890	176 809
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-8 886	-8 886
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-11 123	-	-	-	11 123	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-4 689	-	-	-	-	-4 689
Skutki połączenia CNG SA z CNG II	-	-490	-	-	-	531	41
Stan na 31.12.2017	46 894	125 503	-	-	-	-9 122	163 275
Stan na 01.01.2018	46 894	125 503	-	-	-	-9 122	163 275
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-18 401	-18 401
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-6 567	-	-	-	6 567	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-2 345	-	-	-	-	-2 345
Skutki połączenia CNG SA z CNG II	-	-2 407	-	-	-	2 485	78
Stan na 31.12.2018	46 894	114 184	-	-	-	-18 471	142 607

*W roku 2018 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 18.401 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. W roku 2017 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 8.886 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników.

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,3 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 jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 631	116 982	26 631	27 560
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-18 531	-9 694	-4 343	-2 284
Zysk (strata) brutto	-17 108	-8 649	-4 009	-2 038
Zysk (strata) netto	-18 401	-8 886	-4 312	-2 093
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 989	416	-2 107	98
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 584	-10 312	1 543	-2 429
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 448	-477	-339	-112
Przepływy pieniężne netto razem*	-3 797	-10 425	-890	-2 456
Aktywa razem	178 871	201 845	41 598	48 394
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 264	38 570	8 433	9 247
Zobowiązania długoterminowe	259	9 133	60	2 190
Zobowiązania krótkoterminowe	36 005	29 437	8 373	7 058
Kapitał własny	142 607	163 275	33 164	39 146
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)	-0,39	-0,19	-0,09	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-0,39	-0,19	-0,09	-0,04
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,04	3,48	0,71	0,83
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,04	3,48	0,71	0,83
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

Jednostkowe 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 spółki 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 jest 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 spółki mogą otrzymać dodatkowy rabat. Na każdy dzień bilansowy spółka 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. Spółka 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, spółka 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	9	-39	56
Należności handlowe oraz pozostałe	-47	206	-293
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-	-	-237
Wynik roku bieżącego	-38	167	-

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.

Spółka 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 119 tys. euro w przypadku umów rozliczanych w tej walucie (przeliczenie na złote nastąpi w momencie regulowania poszczególnych kwot czynszu najmu);
- wzrostu kosztów amortyzacji o 2,1 mln zł;

- wzrostu kosztów finansowych o 93 tys zł w przypadku umów rozlicznych w złotych oraz o 7 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 2,2 mln zł, a na koniec roku 2019 o 1 mln zł;
- wzrost wartości aktywów - prawa do używania środków transportu – na koniec 2018 roku o 1,9 mln zł, a na koniec roku 2019 o 1 mln zł;
- dodatkowe zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu - na koniec 2018 roku w kwocie 4,1 mln zł, a na koniec roku 2019 w kwocie 2,1 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 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 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 sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

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

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

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 miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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

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

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

Zastosowanie powyższej zmiany nie miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one modyfikacji. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny 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 miałooby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany wynikające z przeglądu istniejących MSSF 2015-2017

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono poprawki do następujących standardów:

MSSF 3 Połączenia jednostek, 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 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 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 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 sprawozdanie finansowe spółki.

Waluta funkcjonalna

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

Podstawa wyceny

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

Zasada kontynuacji działalności

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

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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), 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 kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym

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 Ceramicy 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 nocie [22] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramicy Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o., wynosząca 2 tys. zł, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

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

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniu finansowym spółki transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone

według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych, wyceniane się je według ceny nabycia i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów są tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości w przypadku utraty wartości.

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

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

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

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

- | | |
|-----------------------------------|------------------|
| ▪ grunty w wieczystym użytkowaniu | od 60 do 95 lat; |
| ▪ budynki i budowle | od 5 do 30 lat; |
| ▪ maszyny i urządzenia techniczne | od 2 do 40 lat; |
| ▪ inne środki trwałe | 4 lata. |

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

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

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

Aktywa trwale klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku, gdy spółka spodziewa się, że korzyści z danego składnika lub grupy aktywów trwałych zostaną uzyskane w drodze transakcji sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania, takie aktywa są klasyfikowane jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży. Warunkiem tej klasyfikacji jest to, by te aktywa były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci i by ich sprzedaż była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w 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 7 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.

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

Leasing

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

Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

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

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

Inne instrumenty finansowe

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Spółka 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 spółki. Na spółce pozostaje pozabilansowe (ze względu na znikome prawdopodobieństwo) zobowiązanie do zaspokojenia faktora w przypadku, gdyby ubezpieczyciel odmówił wypłaty odszkodowania za fakturę przyjętą do dyskonta.

Udziały lub akcje spółek zależnych

Spółka posiada 100% akcji spółki Ceramiki Gres SA, 98% udziałów spółki Energia Park Trzemeszna sp. z o.o. oraz 100% udziałów spółki CNG Luxembourg S.a.r.l. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym te aktywa finansowe wyceniane są według ich ceny nabycia (zgodnie z MSR 27, nie stosuje się do nich MSSF 9) pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości otrzymanych środków pieniężnych lub

wartości godziwej aktywów uzyskanych w zamian za dany instrument, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub wystawieniem papieru wartościowego. W następnych okresach kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości. Jeśli wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, takie zobowiązania finansowe są wyceniane po wartości nominalnej. 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 spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania handlowe. Ich terminy płatności zazwyczaj nie przekraczają 90 dni. Zobowiązania te po początkowym ujęciu według wartości godziwej w terminie późniejszym są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, chyba że różnice są nieistotne.

Instrumenty kapitałowe

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

Przychody

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 określony poziom zakupów produktów grupy mogą otrzymać dodatkowy rabat. Na każdy dzień bilansowy grupa szczegółowo szacuje poziom należnych rabatów, a obliczone tak kwoty pomniejszają sprzedaż danego okresu. Udzielane gwarancje wynikają z obowiązujących przepisów prawa i nie zawierają dodatkowych zobowiązań, a ich potencjalne koszty ujawniane są wg regulacji zawartych w MSR 37.

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 odroczony podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

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

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

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

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

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

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

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

Szacunki spółki dotyczą głównie utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów w tym należności handlowych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceny zapasów, czy zastosowanych stawek amortyzacyjnych. W przypadku odpisów dotyczących aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego szczególne znaczenie mają szacunki możliwości odzyskania strat podatkowych odnotowanych w latach ubiegłych. O szacunki opiera się również ocena możliwości uzyskania odszkodowania od firmy ubezpieczeniowej w przypadku należności objętych faktoringiem bez regresu. Jeśli oszacowane ryzyko braku możliwości wypłaty jest minimalne to możliwe jest wycofanie z bilansu należności objętych tym faktoringiem, a ewentualne zobowiązania wobec firmy faktoringowej mogą być prezentowane jako zobowiązania warunkowe (pozabilansowe). Szczegółowe zasady dotyczące szacunków ww. pozycji zostały omówione powyżej przy prezentowaniu zasad rachunkowości dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego. Każdy szacunek poddawany jest weryfikacji co najmniej na każdy dzień bilansowy.

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produkty i półprodukty	102 602	103 658	89 449	86 537	13 153	17 120
Towary	3 068	4 710	2 935	5 464	133	-754
Surowce i materiały	2 848	3 289	2 859	3 394	-11	-105
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 113	5 325	4 465	4 362	648	963
	113 631	116 982	99 708	99 757	13 923	17 225

Sprzedaż do podmiotów powiązanych została ujęta w nocie [22].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Surowce i materiały	41 282	42 255
Gaz i energia elektryczna	17 614	16 905
Zakupione towary i półprodukty*	14 304	16 014
Amortyzacja	9 860	9 221
Wynagrodzenia z narzutami	24 472	22 990
Usługi obce**	15 435	13 318
Koszty reprezentacji i reklamy	3 847	2 736
Podatki i opłaty	1 484	1 414
Pozostałe	1 330	1 152
	129 628	126 005
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	96 849	96 364
Koszty administracji i sprzedaży	28 810	25 732
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	3 969	3 910
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	-	-
	129 628	126 005

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

**zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2018 roku 2.846 tys. zł, a w 2017 roku 3.204 tys. zł.

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

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bieżące wynagrodzenia	20 120	18 432
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	4 576	4 446
	24 696	22 878
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [21])	-361	84
Zmiana stanu rezerwy premiowej	137	28
	24 472	22 990

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Otrzymywane zwroty kosztów postępowań spornych	-	1
Przedawnione zobowiązania	329	-
Otrzymane odszkodowania	58	7
Wynajem nieruchomości	-	88
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę aktywów trwałych	501	-
Pozostałe	7	39
	895	135

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	489	69
Odpisy aktualizujące należności i spisane należności	891	-38
Odszkodowania reklamacyjne	3	-
Niedobory inwentaryzacyjne	29	29
Likwidacja wyrobów	142	247
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	1 000	291
Koszty utrzymania i strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	1 978	444
Pozostałe	7	280
	4 539	1 322

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Odsetki uzyskane	16	66
Dywidendy uzyskane	2 433	1 878
	2 449	1 944

[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	259	281
	259	281

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Odsetki	649	491
Strata z tytułu różnic kursowych	259	281
Odpis dotyczący inwestycji w podmiotach zależnych	1	29
Inne koszty finansowe	117	98
	1 026	899

[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 pomniejszonych 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	1 078	1 319
-różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-1 165	-1 195
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	1 656	82
-wykorzystanie rezerwy z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-290	-
-innych tytułów	14	31
	1 293	237
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	1 293	237

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-17 108	-8 649
Strata podatkowa bieżącego roku od której nie liczymy aktywów na odroczony podatek	11 184	1 402
Koszty działalności bieżącej, trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	6 596	789
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-2 433	-1 878
Utracone straty podatkowe z lat ubiegłych	5 672	6 939
Wykorzystanie odpisu na przedawnione należności	2 767	0
Inne trwale różnice	127	2 642
	6 805	1 245
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	1 293	237

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

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

	Jednostka	2018	2017
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-18 401	-8 886
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,39	-0,19
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,39	-0,19

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2017	340	-	340
Zbycie lub likwidacja		-9	-9
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji		9	9
Amortyzacja za okres*	-78	-	-78
Wartość netto na 31.12.2017	262	-	262
Wartość netto na 01.01.2018	262	-	262
Zwiększenie z tytułu nabycia	535		535
Zbycie lub likwidacja		-9	-9
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji		9	9
Amortyzacja za okres*	-116	-	-116
Wartość netto na 31.12.2018	681	-	681
<u>w tym:</u>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	681	-	671
w wartości przeszacowanej	-	-	-

	Programy kompute- rowe	Inne	Razem
Stan na 31.12.2017			
Wartość brutto	2 376	-	2 376
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 114	-	2 114
Wartość netto	262	-	262
Stan na 31.12.2018			
Wartość brutto	3 115	-	3 115
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 434	-	2 434
Wartość netto	681	-	681
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

*całość kwoty amortyzacji wartości niematerialnych jest zawarta w pozycji „Koszty administracyjne i sprzedaży” sprawozdania z całkowitych dochodów.

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2017	13 864	31 755	2 054	2 035	49 709
Zwiększenia	233	12 543	13 202	1 209	27 187
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	125	-	-	125
Zbycie lub likwidacja	-25	-4 582	-	-1 713	-6 320
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	20	3 880	-	1 576	5 476
Amortyzacja za okres	-1 194	-7 205	-	-744	-9 143
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-13 985	-	-13 985
Inne zmiany	4	12	-	1	17
Wartość netto na 31.12.2017	12 902	36 528	1 271	2 364	53 065
Wartość netto na 01.01.2018	12 902	36 528	1 271	2 364	53 065
Zwiększenia	18	3 377	4 827	1 192	9 414
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-16	-	-	-16
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	533	-	-	533
Zbycie lub likwidacja	-	-8 415	-	-432	-8 847
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	5 545	-	259	5 804
Amortyzacja za okres	-1 217	-7 612	-	-915	-9 744
Przyjęcie do eksploatacji	-	-	-4 587	-	-4 587
Inne zmiany	22	230	-	-4	248
Wartość netto na 31.12.2018	11 725	30 170	1 511	2 464	45 870
<u>w tym:</u>					
Aktywa dostępne do sprzedaży*	2 995	-	-	-	2 995
Pozostałe aktywa trwałe	8 730	30 170	1 511	2 464	42 875
Stan na 31.12.2017					
Wartość brutto	33 192	154 414	2 415	5 595	195 616
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	20 290	117 886	1 144	3 231	142 551
Wartość netto	12 902	36 528	1 271	2 364	53 065

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
Stan na 31.12.2018					
Wartość brutto	33 191	149 401	2 655	6 356	191 603
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	21 466	119 231	1 144	3 892	145 733
Wartość netto	11 725	30 170	1 511	2 464	45 870
Dodatkowe informacje					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	19 700	24 536	-	-	44 236
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

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

*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.

[12] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	519	1 596
- różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	426	-
- utworzonych rezerw i odpisów	2 018	3 696
- różnica między amortyzacją bilansową a kosztową	-	672
	2 963	5 964

[13] Zapasy**[13a] Struktura zapasów**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Produkty i półprodukty	44 855	41 991
Towary	620	1 323
Surowce i materiały	11 358	12 580
	56 833	55 894
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	3 878	2 633
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	7 000

[13b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Koszt sprzedanych zapasów	95 243	95 395
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	1 142	342
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-	-51
	96 385	95 686

[14] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**[14a] Struktura należności**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	9 860	10 912
Pozostałe należności	1 121	2 191
	10 981	13 103
Należności wymagalne	2 366	2 575
Należności z odroczonym terminem płatności	8 615	10 529
	10 981	13 103
Należności w złotych	7 423	9 297
Należności w euro	2 714	2 600
Należności w dolarach amerykańskich	844	1 207
	10 981	13 103
Kwota odpisu na należności	2 903	5 904
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	587	471

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.

[14b] Dodatkowe informacje – zmiana salda odpisów aktualizujących należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Saldo na początek okresu	5 904	6 519
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	338	53
Odwroćenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-3	-14
Wykorzystanie odpisów	-2 767	0
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	-569	-655
Saldo na koniec okresu	2 903	5 904

[14c] 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	13 884	2 903	10 981	8 615	2 366	-	-	-	2 366
31.12.2017	19 007	5 904	13 103	10 529	2 294	281	-	-	2 575

[15] Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajduje się 4 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, 17 tys. zł środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach prowadzonych przez DM BOŚ w związku z obrotem energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii oraz 15 tys. złotych na rachunkach związanych z vat.

[16] Składniki kapitałów własnych**[16a] 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.

[16b] 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, skutki wyceny programu motywacyjnego oraz wynik na połączeniu z Ceramika Nową Galą II sp. z o.o. Kapitał zapasowy tworzy się między innymi na pokrycie przyszłych strat.

[16c] Niepodzielony wynik

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

[16d] Aktualizacja wyceny

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

[16e] Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

[16f] Akcje własne

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

[17] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2018	31.12.2017		
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
Saldo na koniec okresu				11 094	9 657		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				-	7 165		
kredyty długoterminowe				11 094	2 492		

*zmiana po dniu bilansowym marży oraz/lub terminu spłaty (szerzej zobacz pkt. [33a] [33]).

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

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

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

Kredyty, dla których nie spełniono kownenatów, niezależnie od ostatecznego terminu spłaty wynikającego z umowy, zostały wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych. Spółka 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.

[18] 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 pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	165	1 576
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	294
- odsetek i prowizji	-	-4
- inne	94	102
	259	1 968

[19] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 130	15 210
Inne zobowiązania	4 741	5 073
	20 871	20 283
Zobowiązania wymagalne	10 254	7 926
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	10 617	12 357
	20 871	20 283
Zobowiązania w złotych	17 243	15 006
Zobowiązania w euro	2 412	4 533
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 216	744
	20 871	20 283

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

[20] Pozostałe rezerwy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2018	735	4 633	78	5 446
Utworzone	497	6 151	-	6 648
Wykorzystane	-413	-8 229	-78	-8 720
Rozwiązane	-322	-	-	-322
Wartość na 31.12.2018	497	2 555	-	3 052

[21] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie	Razem
Wartość na 01.01.2018	966	250	1 216
Utworzone	599	1 384	1 983
Wykorzystane	-966	-1 245	-2 211
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2018	599	389	988

[22] Transakcje z podmiotami powiązаныmi**[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	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Spółki zależne	13 152	15 398	20 550	20 759	1 360	1 993	6 849	4 120
Spółki stowarzyszone	-	-	163	332	-	-	4	57
	13 152	15 398	20 713	21 091	1 360	1 993	6 853	4 177

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

[22b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	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 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	-	-	-	-
	Pozycje pozabilansowe							
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 nocie [22a].

[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanimi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu i rady nadzorczej	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	-	-	-	-	11 158 326	11 158 326
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	991	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	34	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe						
Poreczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	31 000	31 000	-	-	-	-

Powyższe dane nie obejmują podanych w punkcie [22a] rozrachunków wynikających z transakcji handlowych.

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych 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	-	-
Razem podmioty zależne	83 017	83 876	688	681	25 181	25 007	58 524	59 550
Energio-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Ceramika Nova sp. z o.o.	2	2	-	-	2	2	-	-
Razem podmioty stowarzyszone	32	32	1	1	2	2	31	31
Budo-Hurt SA	114	114	-	-	-	-	114	114
Razem inne	114	114	-	-	-	-	114	114

[23] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd		Rada nadzorcza	
	2018	2017	2018	2017
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wyplacone)	742	794	291	298
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	742	794	291	298

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę.

[24] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansu ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych**[24a] Zapasy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-939	-1 673
Inne pozycje	-	404
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-939	-1 269

[24b] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 122	292
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	6	-57
Zmiana należności z tytułu dywidendy	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	2 128	235

[24c] Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2018	2017
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	588	1 851
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-255	571
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	333	2 422

[24d] 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	2 492	3 801	2 436	-72	7 165	11 094
Zobowiązania z działalności finansowej	9 657	3 801	2 436	-72	-	11 094

[25] Segmenty operacyjne

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

[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] Planowany podział zysku

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

[28] Połączenie spółki dominującej ze spółką zależną Ceramika Nową Galą II sp. z o.o.

16 kwietnia 2018 roku zarząd spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA (spółka przejmująca) podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki ze spółką zależną Ceramika Nowa Gala II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka przejmowana). W wyniku decyzji zarządy spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej uzgodniły i podpisały plan połączenia spółek. Połączenie spółek nastąpić miało w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Plan połączenia został opublikowany w raporcie bieżącym nr 2/2018 spółki dominującej. 18 czerwca walne zgromadzenie po zapoznaniu się z planem połączenia obu spółek podjęło uchwałę nr 15 o dokonaniu połączenia.

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. Połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 5 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, gdyż spółka przejmująca posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej oraz bez zamykania ksiąg rachunkowych spółki przejmowanej. Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. Ceramika Nowa Gala SA wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o., wynikające z łączących tę spółkę umów.

[29] Wyplata 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.

[30] Sprzedaż nieruchomości zabudowanej

9 października 2018 roku zawarto umowę zbycia zabudowanej nieruchomości (prawa użytkownika 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.

[31] 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.

[32] 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.

[33] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

[33a] 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.

[34] Zarządzanie kapitałem

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	105 188	125 511
Majątek obrotowy netto	34 683	46 897
Razem kapitał zainwestowany	139 871	172 408
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	8 780	3 546
Wskaźnik zadłużenia	0,06	0,02
	2018	2017
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-18 531	-9 694
Amortyzacja	9 860	9 221
EBITDA	-8 671	-473
Odsetki	649	491
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	-13,36	-0,96

Z uwagi na ponoszoną strzę 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, zarówno w 2017 jak i 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 też nota [17]).

[35] Informacja o umowach z biegłym rewidentem

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, która została zawarta na okres 2 lat. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 jest BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 24 lipca 2017 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2017, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2017 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2017 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 62 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 36 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

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

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2017 rok dla Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego Ceramiki Nowej Gali SA i spółek zależnych: Ceramiki Gres SA, Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. oraz Energii Park Trzemoszna sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 20,3 tys. zł.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 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 spółka jest w stanie zabezpieczać pośrednio, towarowymi kontraktami terminowymi do roku czasu. W przypadku wzrostu cen energii elektrycznej, spółka 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 spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu niezbędne są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie intensywnych kolorów wymaga zastosowania masy, która w trakcie wypału nie ciemnieje. W związku z tym, że część surowców jest importowana ze wschodniej Ukrainy (z obszaru, który dotychczas nie został objęty działaniami wojennymi), istnieje ryzyko ograniczenia dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, co zmusiłoby spółkę do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed taką sytuacją, tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników.

1.3. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub konieczność sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzaniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółka obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów. Dodatkowo w 2017 roku dokonano modernizacji posiadanego parku maszynowego, co pozwoliło rozszerzyć ofertę produktową, szczególnie w zakresie gresów technicznych oraz szklwionych na kolorowej masie, w tym produkowanych w większych formatach – 60X120 i pochodnych.

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Pomimo utrzymującego się ożywienia gospodarczego 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 spółki ryzyko wzrostu inflacji może oznaczać szybsze tempo wzrostu kosztów (wzrost cen surowców, presja na wzrost wynagrodzeń, wzrost kosztów finansowania itd.) bez możliwości odpowiednio szybkiego podnoszenia cen (wysoki poziom konkurencyjności branży). 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 spółkę oferty produktowej, a w konsekwencji jej pozycji rynkowej. Reakcją była modernizacja przeprowadzona w latach 2017-2018 (zobacz punkt 15.2 sprawozdania z działalności emitenta), która umożliwiła odnowienie oferty produktowej spółki. Niezależnie od tych działań, z uwagi na pogarszającą się rentowność podstawowej działalności spółki, 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][30]).

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

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

2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

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

2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny. Ryzyko stanowi brak ich

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

3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, które wraz z zasadami zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości spółki dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w sprawozdaniu finansowym nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ze względu na wykorzystywanie przez spółkę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych (zobacz też punkt 2.1) lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) kosztów finansowych. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

3.2. Ryzyko związane z kursem walut

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

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

Ryzyko wahań kursowych jest w znacznym stopniu kompensowane, ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z tym, przysze 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

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia finansowania zewnętrznego w kolejnych okresach spółka podejmuje działania zmierzające do poprawy EBITDA oraz stara się ograniczać zadłużenie (patrz też komentarz w nocie [17] i nocie [34]).

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiący 2019	od 6 do 12 miesiący 2019	w 2020	2021-2022
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	20 871	20 871	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 210	1 237	1 216	1 749	1 009
Kredyty podlegające refinansowaniu**	5 500	500	5 000	-	-
Kredyty do spłaty	7 293	3 696	696	1 392	1 509
Razem	38 874	26 304	6 912	3 141	2 518

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

**podano kwoty według maksymalnych przyznanych limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2018 roku, które wynosiło 3.801 tys. zł.

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 3.361 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	631	2 714	walutowe	+/-20%	+/-543
Należności walutowe	USD	224	844	walutowe	+/-20%	+/-169
Walutowe środki pieniężne	EUR	109	467	walutowe	+/-20%	+/-93
Walutowe środki pieniężne	USD	119	448	walutowe	+/-20%	+/-90
Zobowiązania walutowe	EUR	561	2 412	walutowe	+/-20%	+/-482
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	6 741	6 741	stopy procentowej	3,00 pp	+/-202

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 (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. utrzymały poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. zł i 10.000 tys. zł. W wyniku połączenia Ceramiki Nowej Gali SA oraz Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o., od 31 sierpnia 2018 roku stroną umowy poręczenia udzielonego przez spółkę zależną Ceramika Nowa Gala II stała się spółka dominująca. Od udzielonych poręczeń pobierane jest wynagrodzenie według

aktualnych stawek rynkowych. W obu przypadkach bank ma prawo do egzekwowania swoich roszczeń z tytułu udzielonych poręczeń w terminie nie późniejszym niż 31 października 2037 roku.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

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

9 czerwca 2016 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Ceramicie Nowej Gali SA została udzielona koncesja na obrót energią elektryczną na okres od 13 czerwca 2016 roku do dnia 13 czerwca 2026 roku. Działalność objęta koncesją została faktycznie podjęta w grudniu 2016 roku i polega na dokonywaniu obrotu (zakupu i sprzedaży) energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii. Poniżej prezentujemy wymagane przez prawo energetyczne dane finansowe dotyczące działalności energetycznej. Z uwagi na minimalną wartość transakcji zrealizowanych w 2018 roku poniższe dane prezentujemy w złotych.

Rachunek zysków i strat w zakresie prowadzonego obrotu energią elektryczną

za okres od 13 czerwca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Kwoty w złotych (PLN).

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	219 228	68 954
Koszt własny sprzedaży	227 141	70 395
Wynik brutto ze sprzedaży	-7 913	-1 441
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty administracyjne i sprzedaży	21 161	12 813
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Wynik operacyjny	-29 074	-14 254
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
Wynik brutto	-29 074	-14 254
Podatek	-	-
Wynik netto	-29 074	-14 254

Struktura kosztów administracyjnych i sprzedaży w układzie kosztów rodzajowych

Kwoty w złotych (PLN).

	2018	2017
Opłaty i usługi bankowe	1 400	804
Pozostałe usługi finansowe	5 873	842
Ekspertyzy i doradztwo techniczne	625	2 500
Badanie sprawozdań finansowych	8 500	4 567
Wynagrodzenia z narzutami alokowane do działalności energetycznej	3 900	3 900
Podatki i opłaty pozostałe	863	200
	21 161	12 813

Z uwagi na znikomy udział działalności energetycznej w skali całej działalności spółki, działalność ta nie jest prowadzona w oparciu o specjalnie do tego celu wydzielone składniki bilansowe. W związku z tym nie można zaprezentować oddzielnego bilansu dotyczącego działalności energetycznej. Jedyny składnik aktywów, które na 31 grudnia 2018 roku można jednoznacznie przyporządkować do tej działalności to gotówka na rachunku inwestycyjnym w biurze maklerskim, za pośrednictwem, którego spółka prowadzi zakup i sprzedaż energii na Towarowej Giełdzie Energii. Kwota tej gotówki na dzień bilansowy wynosiła 31.280 złotych.

Pozwyższe dane podlegają badaniu biegłego rewidenta na podstawie art. 44 ust. 3a ustawy Prawo energetyczne. Podmiotem dokonującym badania za rok 2018 jest BDO sp. z o.o. sp.k.