



**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe  
grupy kapitałowej**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Końskie, 17 marca 2011 r.

# Wprowadzenie

## Podmiot sporządzający sprawozdanie

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

## Ujawnienie dotyczące podmiotu dominującego

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

## Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Ceramiki Nowej Gali SA stanowią:

- pan Waldemar Piotrowski – prezes,
- pan Paweł Górnicki – wiceprezes.

Prokurentem jest pan Zbigniew Polakowski.

W skład rady nadzorczej wchodzi:

- pan Paweł Marcinkiewicz – przewodniczący,
- pan Łukasz Żuk – wiceprzewodniczący,
- pan Grzegorz Leszczyński – członek,
- pan Grzegorz Ogonowski – członek,
- pan Wojciech Włodarczyk – członek.

## Opis działalności

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

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

## Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano w dniu **17 marca 2011 r.** Zostanie ono opublikowane w dniu 21 marca 2011 r.

---

Zarząd

---

Główny Księgowy

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	[1]	<b>177 158</b>	<b>165 507</b>
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	135 001	125 446
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>42 157</b>	<b>40 061</b>
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	949	513
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	34 501	31 007
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	1 852	2 896
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>6 753</b>	<b>6 671</b>
Przychody finansowe	[5] [25]	2 220	2 569
Koszty finansowe	[6]	4 411	4 365
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		0	0
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 562</b>	<b>4 875</b>
Podatek	[7]	-745	-369
Wynik netto z działalności kontynuowanej		<b>5 307</b>	<b>5 244</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Wynik netto</b>		<b>5 307</b>	<b>5 244</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Otrzymany zwrot podatku dochodowego*		0	554
Otrzymany zwrot VAT *		0	72
Koszty skupu akcji		-10	-52
Różnice kursowe z przeliczenia	[5b]	1	0
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>5 298</b>	<b>5 818</b>
Wynik netto przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		5 307	5 244
-udziałom nie dającym kontroli		0	0
		<b>5 307</b>	<b>5 244</b>
Całkowity dochód przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		5 298	5 818
-udziałom nie dającym kontroli		0	0
		<b>5 298</b>	<b>5 818</b>
Zysk (strata) za rok	[8]	5 307	5 244
Średnia ważona ilość akcji (tys. szt.)		51 964	53 597
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,1021	0,0978
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji (tys. szt.)		51 964	53 597
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,1021	0,0978

\*zwroty dotyczą korekt podatku związanych z uznaniem kosztów emisji akcji serii U za koszty uzyskania przychodów

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### na dzień 31 grudnia 2010 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	[9][33]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	7 901	9 146
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	128 468	144 427
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	6 500	5 000
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Inne aktywa finansowe		145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	6 530	5 951
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>168 395</b>	<b>183 520</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	[12]	81 985	76 913
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	53 998	46 625
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 945	1 496
Inne aktywa finansowe		429	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	6 662	3 321
Pozostałe aktywa obrotowe		717	474
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>145 736</b>	<b>128 829</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	[32][10]	2 287	0
<b>Suma aktywów</b>		<b>316 418</b>	<b>312 349</b>

(pasywa na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	[15a]	57 038	57 038
Kapitał zapasowy	[15b]	136 751	128 388
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	[15h]	1	0
Kapitał rezerwowy	[15f][27]	16 601	21 120
Akcje własne	[15g][27]	-16 492	-12 994
Niepodzielone wyniki	[15c]	6 851	5 388
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>200 750</b>	<b>198 940</b>
Udziały nie dające kontroli	[15e]	0	0
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>200 750</b>	<b>198 940</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	51 094	7 258
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	8 623	8 788
Rezerwa na świadczenia pracownicze		24	24
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>59 741</b>	<b>16 070</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	0	28 416	18 439
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	23 914	75 741
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	1 403	879
Pozostałe rezerwy	[19] [25]	2 194	2 280
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>55 927</b>	<b>97 339</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>115 668</b>	<b>113 409</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>316 418</b>	<b>312 349</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2010	2009
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Wynik finansowy netto</b>		<b>5 307</b>	<b>5 244</b>
Amortyzacja		18 366	18 407
Przychody i koszty z tytułu odsetek		4 366	4 029
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-378	-103
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-24	69
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		1 834	-1 697
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-745	-369
Inne korekty		-1 733	-98
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>26 993</b>	<b>25 482</b>
Zmiana stanu zapasów		-5 074	-2 386
Zmiana stanu należności		-7 370	4 037
Zmiana stanu zobowiązań		10 526	-6 416
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>		<b>25 075</b>	<b>20 717</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		14	71
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		3	9
Zapłacony podatek dochodowy		-1 463	-1 779
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>23 629</b>	<b>19 018</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		106	26
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 261	-9 620
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-187	0
Udzielone pożyczki i dopłaty		-404	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-4 746</b>	<b>-9 594</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2010	2009
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy netto z emisji akcji*		0	626
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		56 926	20 625
Wpływy z innych źródeł finansowania (sprzedaż akcji własnych)		0	3 930
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
Nabycie akcji własnych		-3 498	-9 782
Wypłaty na rzecz udziałowców mniejszościowych		0	0
Splata kredytów pożyczek		-64 492	-24 925
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-4 407	-4 110
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-15 471</b>	<b>-13 636</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>		<b>3 412</b>	<b>-4 212</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 321	7 619
Efekt zmiany kursów walut		-71	-86
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>		<b>6 662</b>	<b>3 321</b>
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		6 568	3 186
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		94	135
		<b>6 662</b>	<b>3 321</b>

\*zwrot podatku dochodowego i podatku VAT dotyczących kosztów emisji serii U

# Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
<b>Stan na 01.01.2009r.</b>	<b>57 038</b>	<b>113 166</b>	<b>0</b>	<b>16 432</b>	<b>0</b>	<b>-8 314</b>	<b>20 648</b>	<b>198 970</b>	<b>0</b>	<b>198 970</b>
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	-270	-270	0	-270
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2009 po przekształceniu</b>	<b>57 038</b>	<b>113 166</b>	<b>0</b>	<b>16 432</b>	<b>0</b>	<b>-8 314</b>	<b>20 378</b>	<b>198 700</b>	<b>0</b>	<b>198 700</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	0	626	0	0	0	-52	5 244	5 818	0	5 818
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	6 124	0	14 110	0	0	-20 234	0	0	0
Zbycie akcji własnych	0	-950	0	0	0	5 104	0	4 154	0	4 154
Skup akcji własnych	0	9 422	0	-9 422**	0	-9 732	0	-9 732	0	-9 732
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>57 038</b>	<b>128 388</b>	<b>0</b>	<b>21 120</b>	<b>0</b>	<b>-12 994</b>	<b>5 388</b>	<b>198 940</b>	<b>0</b>	<b>198 940</b>
<b>Stan na 01.01.2010r.</b>	<b>57 038</b>	<b>128 388</b>	<b>0</b>	<b>21 120</b>	<b>0</b>	<b>-12 994</b>	<b>5 388</b>	<b>198 940</b>	<b>0</b>	<b>198 940</b>
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2010 po przekształceniu</b>	<b>57 038</b>	<b>128 388</b>	<b>0</b>	<b>21 120</b>	<b>0</b>	<b>-12 994</b>	<b>5 388</b>	<b>198 940</b>	<b>0</b>	<b>198 940</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	0	0	1	0	0	-10	5 307	5 298	0	5 298
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-1 765	0	-1 021	0	0	2 786	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	6 630	0	0	0	0	-6 630	0	0	0
Zbycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	3 498	0	-3 498**	0	-3 488	0	-3 488	0	-3 488
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>57 038</b>	<b>136 751</b>	<b>1</b>	<b>16 601</b>	<b>0</b>	<b>-16 492</b>	<b>6 851</b>	<b>200 751</b>	<b>0</b>	<b>200 751</b>

\* W roku 2010 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: wynik netto w kwocie 5.307 tys. zł, złotych zwiększył wartość niepodzielonych wyników, koszty skupu akcji własnych w kwocie 10 tys. zł zostały ujęte (in minus) w pozycji akcje własne, a różnice kursowe z przeliczenia w kwocie 1 tys. zł powiększyły pozycję kapitałów o tej samej nazwie. W danych za rok 2009: wynik netto w kwocie 5.244 tys. zł zwiększył niepodzielone wyniki, zwrot podatku dochodowego w kwocie 554 tys. zł i zwrot VAT w kwocie 72 tys. zł zwiększyły kapitał zapasowy, a koszty emisji w kwocie 52 tys. zł ujęto in minus w pozycji akcje własne.

\*\*wartość akcji własnych skupionych, zgodnie z uchwałą nr 4 NWZ z dnia 10 października 2008 roku



**Wybrane dane finansowe**

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane,
- w przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatnie dni miesiący wliczających się do okresu sprawozdawczego.

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. EURO	
	2010	2009	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 158	165 507	44 241	38 130
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 753	6 671	1 686	1 537
Zysk (strata) brutto	4 562	4 875	1 139	1 123
Zysk (strata) netto	5 307	5 244	1 325	1 208
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 629	19 018	5 901	4 381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 746	-9 594	-1 185	-2 210
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 471	-13 636	-3 864	-3 142
Przepływy pieniężne netto, razem	3 341	-4 298	834	-990
Aktywa razem	316 418	312 349	79 897	76 031
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115 668	113 409	29 207	27 606
Zobowiązania długoterminowe	59 741	16 070	15 085	3 912
Zobowiązania krótkoterminowe	55 927	97 339	14 122	23 694
Kapitał własny	200 750	198 940	50 691	48 425
Kapitał zakładowy	57 038	57 038	14 402	13 884
Liczba akcji	57 038 073	57 038 073	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,10	0,03	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,10	0,03	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,91	3,79	0,99	0,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,91	3,79	0,99	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kurs średni NBP: 4,1082zł/euro na dzień 31 grudnia 2009 roku; 3,9603zł/euro na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Średnia kursów NBP: 4,3406 zł/euro w roku 2009; 4,0044zł/euro w roku 2010.

## Zasady rachunkowości

### Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy Ceramika Nowa Gala SA sporządzane jest zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- **Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy**

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmieniony MSSF 1 nie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007 – 2009 Annual Improvements)**

16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu).

W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 Leasing, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia

leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Grupa zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

Ponadto w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy**

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku. Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowany sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych**

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku. Zmieniony MSSF 7 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku. Zmieniony MSR 12 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.**

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku. Zmiana do MSR 24 nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja**

8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku. Zmieniony MSR 32 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)**

6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.



- **Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania**

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Grupa zastosuje zmiany do Interpretacji KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 roku. Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe**

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Grupa zastosuje Interpretację KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku. Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## **Waluta funkcjonalna**

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje grupa kapitałowa jest złoty polski. W przypadku jednak spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. jej walutą funkcjonalną jest euro. Księgi spółek grupy prowadzone są w złotych polskich, za wyjątkiem ksiąg spółki CNG Luxembourg S.a.r.l., które prowadzone są w euro. Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, które sporządzone zostały w złotych nie wymagały przeliczenia. Sprawozdanie finansowe CNG Luxembourg S.a.r.l. podlegało przeliczeniu z euro do waluty prezentacyjnej, którą jest złoty polski.

## **Podstawa wyceny**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za podstawę wyceny przyjmuje się koszt historyczny, za wyjątkiem sytuacji wymaganych przez szczegółowy MSR lub osobno opisanych.

## **Zasada kontynuacji działalności**

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

## **Struktura grupy i zasady konsolidacji**

Grupa kapitałowa Ceramiki Nowej Gali obejmuje jednostkę dominującą Ceramika Nowa Gala SA oraz kontrolowane przez nią spółki zależne: Ceramika Nowa Gala II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z siedzibą w Polsce), Ceramika Gres SA (z siedzibą w Polsce) oraz CNG Luxembourg S.a.r.l. (z siedzibą w Luksemburgu). Ceramika Nowa Gala II została utworzona w pierwszym półroczu 2004 roku. Ceramika Nowa Gala SA posiada wszystkie udziały w tej spółce (100% kapitału). Wszystkie udziały zostały objęte bezpośrednio, w wyniku szeregu emisji udziałów. W przypadku Ceramiki Gres SA, Ceramika Nowa Gala SA przejęła nad nią kontrolę 24 sierpnia 2007 roku poprzez zakup 100% akcji tej spółki. Spółka CNG Luxembourg S.a.r.l. powstała 17 września 2010 roku i działa na podstawie prawa luksemburskiego, a jej jedynym założycielem i udziałowcem jest Ceramika Nowa Gala SA. Do spółki tej wniesiono aportem wszystkie akcje, które Ceramika Nowa Gala SA skupiła w ramach programu prowadzonego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 października 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę jej akcji własnych. Sprawozdania spółek konsolidowane są metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń i ewentualnych przeliczeń do waluty prezentacyjnej, którą jest polski złoty.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramika Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w prezentowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2010 roku wynosił około 105 tysięcy złotych. Transakcje z tą spółką pokazane są w nocie [22] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej – sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali i niepowiązanego z nią podmiotu (współwłasność). Z kolei wartość bilansowa 50% udziału w Ceramika Nova wynosząca 2 tysiące złotych została w 2009 roku 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, stowarzyszonych i nie prowadzi się wspólnych przedsięwzięć.

## **Transakcje w walutach obcych**

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przeliczane są według kursu średniego NBP

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Struktura organizacyjna grupy oparta jest na układzie funkcjonalnym. Wyróżniamy cztery podstawowe obszary działalności: sprzedaż, produkcja, finanse oraz administracja i logistyka. Każdy z obszarów w ramach całej grupy podlega jednej osobie. Każda z osób odpowiedzialnych za powyższe obszary podlega bezpośrednio zarządowi. Zasadnicze decyzje dotyczące bieżącej działalności oraz strategii rozwoju grupy podejmowane są przez zarząd. Grupa specjalizuje się w produkcji gresowych płytek ceramicznych, które sprzedawane są pod dwoma markami: Ceramika Nowa Gala oraz Ceramika Gres, przy czym polityka sprzedaży ustalana jest wspólnie dla całej grupy. Zgodnie z wymogami MSSF 8 wyróżniono tylko jeden segment operacyjny. Główne aktywa będące w posiadaniu spółki zależnej CNG Luxmebourg S.a.r.l. to wniesione do niej aportem akcje własne podmiotu dominującego. Ewidencja tych akcji prowadzona jest na rachunku inwestycyjnym w polskim biurze maklerskim. W związku z powyższym nie istnieją znaczące aktywa zlokalizowane poza terytorium kraju, w którym siedzibę ma podmiot dominujący.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, koszty transportu, montażu i inne bezpośrednie koszty związane z dostawą i przystosowaniem danego środka do użytkowania. W przypadku aktywów nabytych w wyniku przejęcia kontroli nad spółką zależną Ceramika Gres koszt nabycia ustalony został w oparciu o ich



wartość godziwą na dzień przejęcia. Wartość ta wynikała z wyceny dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę.

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

Na dzień przejścia na raportowanie według MSSF nieruchomości (grunty, budynki i budowle) wycenione zostały według kosztu domniemanego, ustalonego jako wartość oszacowana przez rzeczoznawcę skorygowana o kwotę skumulowanych odpisów amortyzacyjnych pomiędzy datą wyceny, a dniem przejścia 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 powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego (patrz zasady dotyczące kosztów finansowania).

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

Zastosowane stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

– Grunty w wieczystym użytkowaniu	od 1,05% do 1,16%,
– Budynki i budowle	od 1,75% do 25%,
– Maszyny i urządzenia techniczne	od 3,14% do 60%,
– Inne środki trwałe	od 4,08% do 50%.

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

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, stosowane są zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonych wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (elementy takie 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 siedzibę spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, wprowadzane są do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory

rozchodowane są w koszty w momencie ich wydania kontrahentowi.

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

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

- 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 okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych grup wartości niematerialnych są następujące:

- |                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| – programy komputerowe             | od 3 do 8 lat,  |
| – pozostałe wartości niematerialne | od 5 do 14 lat. |

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

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

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

W przejęciu związku z przejęciem kontroli na spółką zależną, zgodnie z MSSF3 w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazywana jest wartość firmy ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia, a odpowiadającym mu udziałem w wartości godziwej aktywów netto spółki przejmowanej. Wartość firmy nie jest amortyzowana,

natomiast corocznie poddawana jest testowi na trwałą utratę wartości. Dokonane odpisy dotyczące wartości firmy nie podlegają odwróceniu. Ponadto w wyniku rozliczenia procesu alokacji ceny nabycia, w sprawozdaniu skonsolidowanym ujmowane są wartości niematerialne, które nie podlegają ujawnieniu na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki przejętej: marka i portfel klientów Ceramika Gres SA. Wycena tych pozycji została dokonana w oparciu o ich wartość godziwą. Są one amortyzowane zgodnie z ich zakładanym okresem wykorzystania, wynoszącym 10 lat. W przypadku gdy zajdą przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości dla tych aktywów, przeprowadzane są odpowiednie testy i mogą być tworzone odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Inwestycje w nieruchomości**

Nieruchomości utrzymywane przez grupę w celu uzyskania korzyści ekonomicznych wynikających ze wzrostu ich wartości lub z wynajmu, a nie w celu wykorzystania ich w procesie produkcji lub w celu ich szybkiej odsprzedaży, klasyfikowane są jako nieruchomości inwestycyjne. Aktywa takie wyceniane są według ich wartości godziwej, przy czym jej zmiany odnoszone są na wynik finansowy. W okresie do 12 miesięcy od momentu poniesienia nakładów, przyjmuje się, że wartość godziwa nieruchomości, odpowiada poniesionym nakładom, o ile nakłady te wynikają z transakcji na warunkach rynkowych, a stan nieruchomości lub warunki ekonomiczne nie uległy w tym okresie istotnym zmianom. Po tym okresie wartość godziwą nieruchomości ustala się z uwzględnieniem ekspertyz niezależnych rzeczoznawców majątkowych, przy czym taka ekspertyza powinna być sporządzana co najmniej raz w ciągu 12 miesięcy (zobacz nota [23]).

### **Zapasy**

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

Zapasy surowców i materiałów do produkcji są wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia, chyba że okaże się, 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 takich surowców i materiałów zostaje obniżona, najczęściej do ceny netto ich odsprzedaży, chyba że cena nabycia była niższa. Zapasy surowców i materiałów produkcyjnych rozchodowane są z wykorzystaniem metody kosztu standardowego.

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

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 (jeśli występują) i inne koszty związane z dostawą.

Produkcja w toku i produkty gotowe wyceniane są 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 ich cenę sprzedaży. Odchylenia od kosztu standardowego (na przykład wynikające z niewykorzystania mocy produkcyjnych) odnoszone są 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 średniej ważonej.

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 koszty okresu.

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

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas 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.

Ponadto w wyniku rozliczenia skutków przejęcia kontroli nad spółką zależną w sprawozdaniu skonsolidowanym się uwzględniono rezerwę z tytułu zobowiązań warunkowych, wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu spółki przejmowanej.

## **Leasing**

Podmioty grupy kapitałowej nie korzystają z umów o charakterze leasingu finansowego. Posiadają jednak umowy najmu dotyczące wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz inne umowy najmu dotyczące sprzętu technicznego. Umowy te zgodnie z MSR17 można klasyfikować jako leasing operacyjny.

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

W spółkach grupy nie funkcjonuje program emerytalny ani system nagród jubileuszowych. Na podstawie obowiązujących obecnie przepisów prawa pracy pracownikom przechodzącym na emeryturę przysługują odprawy w wysokości

miesięcznego wynagrodzenia, których zdyskontowana wartość oczekiwana jest znikoma (MSR 19: Świadczenia po okresie zatrudnienia).

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

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

### **Inne instrumenty finansowe**

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

Aktywa finansowe, które występują w sprawozdaniu finansowym grupy to:

### **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 nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Utrzymujące się salda niespłaconych kredytów w rachunkach bieżących wykazywane są jako kredyty krótkoterminowe.

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 60 do 90 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności tworzone są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

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

### **Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych**

Grupa posiada udziały w trzech podmiotach gospodarczych o nieistotnej wartości (podstawowe dane dwóch z tych podmiotów podano w opisie grupy kapitałowej,

a trzeci podmiot to kontrahent, którego udziały otrzymano w wyniku konwersji długu na akcje), które wyceniane są po koszcie nabycia.

Dla potrzeb wyceny spółki grupy kwalifikują aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane wg wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy,
- utrzymywane do terminu wymagalności - wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- pożyczki i należności - wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- dostępne do sprzedaży – wyceniane w wartości godziwej, za wyjątkiem aktywów, dla których nie istnieje aktywny rynek, mogący służyć za podstawę wyceny według wartości godziwej (aktywa takie wycenia się wg kosztu).



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

Po stronie zobowiązań finansowych najważniejsze pozycje to:

### **Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Oprocentowane kredyty i pożyczki i papiery dłużne wykazywane są 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 z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

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

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej grupa posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług, i inne zobowiązania handlowe. Ich terminy płatności zazwyczaj nie przekraczają 90 dni. Zobowiązania te po początkowym ujęciu według wartości godziwej w terminie późniejszym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

### **Instrumenty kapitałowe**

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

### **Przychody**

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

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

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

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

*Dotacje państwowe*, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są

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

### **Podatek dochodowy**

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu rezerw i aktywów 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 ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice za wyjątkiem sytuacji gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto; oraz
- 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 osiągnięty zostanie 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 w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

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 ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki lub wpływają na kapitał za pośrednictwem innych całkowitych dochodów.

Spółki grupy nie tworzą aktywów podatkowych z tytułu zwolnień przysługujących z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Dla potrzeb obliczeń odroczonego podatku dochodowego działalność zwolniona jest traktowana jak nieopodatkowana, do momentu wyczerpania limitu pomocy publicznej.

## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### [1] Struktura przychodów ze sprzedaży

	Przychody		Koszty		Wynik brutto	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Produkty i półprodukty	175 023	162 760	132 881	123 181	42 142	39 579
Towary	1 109	2 229	1 214	2 130	-105	99
Surowce i materiały	231	69	199	135	32	-65
Pozostała sprzedaż (usługi)	795	449	707	0	88	449
	<b>177 158</b>	<b>165 507</b>	<b>135 001</b>	<b>125 446</b>	<b>42 157</b>	<b>40 061</b>

dane w tysiącach złotych

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, nieobjętych niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym, patrz nota [22].

### [2] Koszty działalności operacyjnej

#### [2a] Struktura rodzajowa kosztów

	2010	2009
Surowce i materiały	60 481	55 145
Gaz i energia elektryczna	38 478	34 190
Zakupione towary	948	1 847
Amortyzacja	18 366	18 407
Wynagrodzenia z narzutami	29 824	29 245
Usługi obce*	13 389	10 527
Koszty reprezentacji i reklamy	4 166	3 732
Podatki i opłaty	2 065	2 019
Pozostałe	1 709	1 415
	<b>169 426</b>	<b>156 527</b>
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów**	134 259	125 311
Koszty administracji i sprzedaży	34 501	31 007
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	666	208
	<b>169 426</b>	<b>156 527</b>

\*zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu klasyfikowanych jako leasing operacyjny wyniosły: w 2010 roku 514 tys. zł, a w 2009 roku 454 tys. zł.

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

dane w tysiącach złotych



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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bieżące wynagrodzenia	23 110	23 123
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 274	5 457
	<b>28 384</b>	<b>28 580</b>
Rezerwa urlopową (nota 0)	598	649
Rezerwa premiowa	842	16
	<b>29 824</b>	<b>29 245</b>

dane w tysiącach złotych

**[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	5	0
Różnice inwentaryzacyjne	135	116
Przedawnione zobowiązania	13	3
Otrzymane odszkodowania	90	231
Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnej	95	100
Odpisy dotyczące zapasów	538	0
Pozostałe	73	63
	<b>949</b>	<b>513</b>

dane w tysiącach złotych

**[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	26	126
Odpisy aktualizujące należności	843	1 309
Darowizny	9	14
Koszty sądowe	14	14
Odszkodowania, reklamacje	153	38
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	50	107
Likwidacja wyrobów	289	526
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	0	217
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	433	451
Pozostałe	35	94
	<b>1 852</b>	<b>2 896</b>

dane w tysiącach złotych

**[5] Struktura przychodów finansowych**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Odsetki uzyskane	56	84
Zysk z tytułu różnic kursowych	526	652
Zobowiązania warunkowe – rozwiązanie rezerwy [25]	1 638	1 833
	<b>2 220</b>	<b>2 569</b>

dane w tysiącach złotych

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	526	652
	<b>526</b>	<b>652</b>

dane w tysiącach złotych

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

Kwota różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego CNG Luxemburg S.a.r.l. wyniosła 1 tys. zł.

**[6] Struktura kosztów finansowych.**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Odsetki	4 158	4 285
Inne koszty finansowe	253	80
	<b>4 411</b>	<b>4 365</b>

dane w tysiącach złotych

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	0	26

dane w tysiącach złotych

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

**[7] Podatek dochodowy**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-712	-396
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	608	-43
- różnic kursowych	-11	-183
- zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-571	-324
- opodatkowania zysków wewnątrzgrupowych	9	421
- zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnej	-64	-67
- innych tytułów-korekty wartości zapasów wyrobów gotowych	-79	0
- innych tytułów	47	0
	<b>-773</b>	<b>-592</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	0	178
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	28	45
	<b>-745</b>	<b>-369</b>

dane w tysiącach złotych

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 562	4 875
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	749	1 054
Aktywowa strata z lat ubiegłych	-119	-212
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania warunkowe [25]	-1 640	-1 833
Dochód zwolniony z opodatkowania (Specjalna Strefa Ekonomiczna)	-7 700	-5 353

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inne trwałe różnice	227	-473
	<b>-3 921</b>	<b>-1 942</b>
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<b>-745</b>	<b>-369</b>
dane w tysiącach złotych		

**[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 lub podmiot od niej zależny. W kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję, o ile występują, uwzględniane są potencjalne akcje rozwadniające.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	5 307	5 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	51 964	53 597
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1021	0,0978
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	51 964	53 597
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1021	0,0978

**[9] Wartości niematerialne**

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2009</b>	<b>893</b>	<b>0</b>	<b>8 682</b>	<b>18 851</b>	<b>28 426</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	847	0	0		847
Zbycie lub likwidacja	1	-146	-1	0	-146
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	9	146	1	0	156
Amortyzacja za okres	-319	0	-967	0	-1 286
<b>Wartość netto na 31.12.2009</b>	<b>1 431</b>	<b>0</b>	<b>7 715</b>	<b>18 851</b>	<b>27 997</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2010</b>	<b>1 431</b>	<b>0</b>	<b>7 715</b>	<b>18 851</b>	<b>27 997</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	-183	0	0	0	-183
Zbycie lub likwidacja	263	0	0	0	263
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	0	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	-361	0	-964	0	-1 325
<b>Wartość netto na 31.12.2010</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>6 751</b>	<b>18 851</b>	<b>26 752</b>
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	1 150	0	6 751	18 851	26 752
w wartości przeszacowanej	0	0	0		0
<b>Stan na 31.12.2009</b>					
Wartość brutto	2 785	0	10 811	18 851	32 447
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 354	0	3 096	0	4 450
<b>Wartość netto</b>	<b>1 431</b>	<b>0</b>	<b>7 715</b>	<b>18 851</b>	<b>27 997</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>					
Wartość brutto	2 865	0	10 811	18 851	32 527
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 715	0	4 060	0	5 775

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
<b>Wartość netto</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>6 751</b>	<b>18 851</b>	<b>26 752</b>
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	0	0	0		0
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	0	0	0		0
dane w tysiącach złotych					

**[10] Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
<b>Wartość netto na 01.01.2009</b>	<b>58 389</b>	<b>87 567</b>	<b>1 722</b>	<b>5 045</b>	<b>152 723</b>
Zwiększenia	272	8 531	9 122	1 626	19 551
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	0	0	0	0
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	0	0	0	0	0
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	-1	-340	0	-1 266	-1 607
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	1	309	0	1 000	1 310
Amortyzacja za okres	-2 811	-12 496	0	-1 814	-17 121
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-10 429	0	-10 429
<b>Wartość netto na 31.12.2009</b>	<b>55 850</b>	<b>83 571</b>	<b>415</b>	<b>4 591</b>	<b>144 427</b>
w tym ujęte:					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	55 850	83 571	415	4 591	144 427
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 01.01.2010</b>	<b>55 850</b>	<b>83 571</b>	<b>415</b>	<b>4 591</b>	<b>144 427</b>
Zwiększenia	23	1 166	3 844	2 441	7 474
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	0	0	0	0
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	0	0	0	0	0
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	0	-384	0	-1 488	-1 872
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	0	353	0	1 044	1 397
Amortyzacja za okres	-2 702	-12 800	0	-1 539	-17 041
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-3 630	0	-3 630
Inne zmiany (rekasyfikacje)	-2 174	2 174	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2010</b>	<b>50 997</b>	<b>74 080</b>	<b>629</b>	<b>5 049</b>	<b>130 755</b>
w tym ujęte:					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	50 997	74 080	629	5 049	130 755
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto i umorzenie</b>					
<b>Stan na 31.12.2009</b>					
Wartość brutto	66 929	155 287	415	9 052	231 683

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	11 079	71 716	0	4 461	87 256
<b>Wartość netto</b>	<b>55 850</b>	<b>83 571</b>	<b>415</b>	<b>4 591</b>	<b>144 427</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>					
Wartość brutto	64 778	158 243	629	10 005	233 655
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	13 781	84 163	0	4 956	102 900
<b>Wartość netto</b>	<b>50 997</b>	<b>74 080</b>	<b>629</b>	<b>5 049</b>	<b>130 755</b>
<u>W tym:</u>					
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	2 271	16	0	0	2 287
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	48 726	74 064	629	5 049	128 468
<b>Dodatkowe informacje</b>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	59 620	70 017	0	0	129 637
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	3 300	0	0	0	0

dane w tysiącach złotych

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

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	1 316	604
- różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	430	816
- różnic kursowych	0	8
- utworzonych rezerw i odpisów	3 039	2 413
- opodatkowane zyski wewnątrzgrupowe	593	602
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	1 133	1 508
- inne	19	0
	<b>6 530</b>	<b>5 951</b>

dane w tysiącach złotych

Spółce zależnej przysługuje zwolnienie z podatku dochodowego z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Wysokość pomocy publicznej z tego tytułu nie może przekroczyć 50% wydatków inwestycyjnych, które na 31.12.2010 w wartości nominalnej wynosiły ok. 35 mln zł. Grupa nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy z tego tytułu.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Produkty i półprodukty	59 316	55 270
Towary	1 469	666
Surowce i materiały	21 020	20 846
Inne	180	131
	<b>81 985</b>	<b>76 913</b>
Wartość zapasów wycenianych wg wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	0	0
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	1 984	2 502
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000
dane w tysiącach złotych		

**[12b] Dodatkowe informacje**

	2010	2009
Koszt sprzedanych zapasów	134 294	125 446
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	0	267
Odwrócenie odpisów zaliczone do przychodów	-238	0
	<b>134 056</b>	<b>125 713</b>
dane w tysiącach złotych		

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

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	51 616	44 598
Pozostałe należności	2 382	2 027
	<b>53 998</b>	<b>46 625</b>
Należności wymagalne	11 009	15 137
Należności z odroczonym terminem płatności	42 989	31 488
	<b>53 998</b>	<b>46 625</b>
Należności w złotych	47 895	39 393
Należności w euro	3 498	3 059
Należności w dolarach amerykańskich	2 604	4 174
	<b>53 998</b>	<b>46 625</b>
Kwota odpisu na należności	5 141	4 390
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	12 541	7 082
dane w tysiącach złotych		

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 lub 90 dniowy termin płatności. Część należności jest ubezpieczona.

**[13b] Dodatkowe informacje**

	2010	2009
Odpisy dotyczące należności odniesione na koszty operacyjne	846	1 714
Odwrócenie odpisów na należności odniesione na przychody operacyjne	-3	-405
	<b>843</b>	<b>1 309</b>
dane w tysiącach złotych		

**[13c] Struktura wiekowa należności**

Należności 31.12.2010								
należności brutto	odpisy aktualizujące należności	należności netto	należności terminowe	należności przeterminowane				
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
59 139	5 141	53 998	42 989	8 649	1 195	272	893	11 009
Należności 31.12.2009								
należności brutto	odpisy aktualizujące należności	należności netto	należności terminowe	należności przeterminowane				
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
51 015	4 390	46 625	31 468	11 114	3 043	904	96	15 157

dane w tysiącach złotych

dane w tysiącach złotych

**[14] Środki pieniężne**

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajdują się kwoty dotyczące środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych 59 tys. zł oraz środki ze sprzedaży złomowanych urządzeń nie zaliczonych do aktywów spółki dominującej 36 tys. zł.

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

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych, w ilości 57 038 073 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone. Kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym jest tożsamy z kapitałem podstawowym spółki dominującej.

**[15b] Kapitał zapasowy**

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

**[15c] Niepodzielony wynik**

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

niepodzielone wynika z lat ubiegłych obejmują również narastające skutki wyłączeń konsolidacyjnych, w tym również ich wpływ na odroczony podatek dochodowy.

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

Odnoszone są tutaj skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przecena nieruchomości dokonana przy przejściu na MSR, zgodnie z MSSF1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

**[15e] Udziały mniejszości**

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanych podmiotów zależnych.

**[15f] Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia. Aktualnie są to: część podzielonych wyników z lat ubiegłych oraz środki pochodzące z podzielonych zysków z lat ubiegłych, których saldo pokazuje kwotę dostępną do użycia w celu skupu akcji własnych spółki dominującej.

**[15g] Akcje własne**

W pozycji tej prezentowane są akcje własne spółki dominującej, skupione w oparciu o uchwały walnego zgromadzenia. Akcje te wyceniane są wg ceny ich nabycia obejmującej również wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych akcji. Na koniec roku 2010 wszystkie te akcje wniesione zostały aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. W rezultacie CNG Luxembourg posiada 5.703.888 akcji Ceramika Nowa Gala SA.

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

W pozycji tej prezentowane są skutki przeliczenia sprawozdania finansowego spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. i włączenia go do sprawozdania skonsolidowanego spółki dominującej. Walutą funkcjonalną dla sprawozdania zależnej jest euro, a walutą prezentacyjną dla sprawozdania skonsolidowanego jest polski złoty. Przy przeliczaniu sprawozdania tej spółki z euro na polskie złote w przypadku posiadanych przez nią akcji własnych spółki dominującej użyto kursu walutowego z dnia dokonania aportu, a nie średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Oznacza to, że na wartości tych akcji nie rozpoznano różnic kursowych z przeliczenia.



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

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.10	31.12.09		
KREDYT BANK S.A.	PLN	WIBOR O/N + 1,5%	27.09.2013	13 948	0	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR 1M +1,5%	28.06.2013	5 640	5 800	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR O/N + 2,5%	30.11.2012	3 557	3 662	Cesja globalna, weksel "in blanco"; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK S.A O/LUBLIN	EURO	EURIBOR 1M + 0,45%	15.01.2013	4 399	6 591	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na liniach/urządzeniach produkcyjnych będących przedmiotem kredytowania	
DZ BANK POLSKA S.A.	PLN	WIBOR RB+ 1,6%	30.04.2012	2 051	5 357	Zastaw rejestrowy na liniach technologicznych, weksel in blanco	
HSBC Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 1M + 2,2%	13.08.2013	2 694	3 737	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do Spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na urządzeniach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank S.A. w styczniu 2009 r.
HSBC Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR T/N + 2%	13.08.2013	0	13 006	Hipoteka umowna kaucyjna wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia	Kredyt został zrefinansowany kredytem w KB
HSBC Bank Polska S.A.	PLN	1M WIBOR + 1,9 % marży	31.05.2011	7 000	0	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesję wierzytelności handlowych, poręczenie udzielone przez CNG SA.	Częściowa spłata kredytu udzielonego przez Raiffaisen Bank Polska SA
HSBC Bank Polska S.A.	PLN	1M WIBOR + 1,9 % marży	31.08.2011	13 596	0	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, cesję wierzytelności handlowych, poręczenie spłaty udzielone przez Ceramikę Nową Galę SA.	Kredyt o charakterze obrotowym (częściowa spłata kredytu udzielonego przez Raiffaisen Bank Polska SA oraz finansowanie bieżącej działalności)
Raiffaisen Bank Polska SA	PLN	1M WIBOR + 1,75% marża	30.06.2012	22 123	0	Hipoteka kaucyjna, pełnomocnictwo dla rachunku bieżącego w banku Raiffeisen Bank Polska SA, gwarancja korporacyjna wystawiona przez firmę Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o.	Raiffaisen Bank Polska SA zrefinansował kredyt w Millennium Banku SA

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.10	31.12.09		
Bank Millenium SA	PLN	WIBOR 3 m + 0,6%	21.06.2010	0	20 252	Hipoteka zwykła w kwocie 25 mln zł na nieruchomość położonej w Bedlinie gmina Końskie (KW nr 35286) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Możliwość przewłaszczenia środków trwałych stanowiących własność Kredytobiorcy, o wartości księgowej netto co najmniej 10 mln zł wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej. Tytuł egzekucyjny do kwoty 62,5 mln zł	Kredyt został zrefinansowany przez Raiffaisen Bank Polska SA
Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1tyg + 0,6%, WIBOR 1M + 0,6%	31 03 2010	0	20 594	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków w banku. Zastaw rejestrowy na zapasach tj. wyrobach gotowych i surowcach o wartości min 7 mln zł PLN wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości min 22 262 599,77 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia środków trwałych. Przelew wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców w wysokości min. 2 mln zł PLN. Tytuł egzekucyjny do 36 mln zł PLN	Kredyt został zrefinansowany przez HSBC Bank Polska SA. Część limitu jest dostępne jako kredyt w rachunku bieżącym, który jest inaczej oprocentowany niż pozostała część limitu.
ING Bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M + 0,50%	31.12.2010	0	4 000	Poręczenie cywilne bezterminowe do kwoty 12 mln zł firmy Ceramika Nowa Gala SA, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w ING Bank Śląski SA	kredyt został spłacony w grudniu 2010 r.
				<b>75 008</b>	<b>82 999</b>		

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

W przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Nowej Gali SA przez BRE Bank SA nie spełniono warunku osiągnięcia dodatniego jednostkowego wyniku finansowego i warunku mówiącego o tym, iż przychody za rok 2010 powinny być większe niż przychody wykazane w sprawozdaniu za rok 2008 o kwotę nie mniejszą niż 18.000 tys. złotych. W związku z tym BRE Bank SA zdecydował o podniesieniu oprocentowania tych kredytów. W przypadku kredytu udzielonego spółce dominującej przez DZ BANK Polska SA nie spełniono wymogu wysokości obrotów realizowanych przez rachunki w tym banku, w związku z czym bank podniósł marżę oprocentowania kredytu. Dodatkowo na koniec roku 2010 nie osiągnięto wymaganego przez DZ BANK Polska SA wskaźnika pokrycia odsetek. W tym przypadku jednak zgodnie z podpisanym aneksem bank na koniec 2010 roku nie bierze pod uwagę przekroczenia tego wskaźnika.

Ceramika Gres SA nie spełniła warunków umownych w przypadku następujących kredytów udzielonych tej spółce przez:

- HSBC Bank Polska SA - warunku by marża EBITDA była nie mniejsza niż 12% oraz warunku aby wskaźnik zdolności obsługi zadłużenia powinien być nie mniejszy niż 1,1.
- Raiffeisen Bank Polska SA - warunku by marża EBITDA była nie mniejsza niż 18%.

W związku z powyższymi przekroczeniami Raiffeisen Bank Polska SA zdecydował o podwyższeniu marży. W przypadku banku HSBC Bank Polska SA zdecydowano o obniżeniu dostępnego limitu finansowania o 1.000 tys. złotych oraz o zmianie formy finansowania części przyznanego limitu (6.000 tys. złotych) z kredytu obrotowego na faktoring (zobacz [24]).

#### [17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	8 125	8 279
- różnic kursowych	30	23
- odsetek	252	206
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	216	280
- inne	0	0
	<b>8 623</b>	<b>8 788</b>
dane w tysiącach złotych		

**[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania**

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 890	13 118
Inne zobowiązania	8 526	5 321
	<b>28 416</b>	<b>18 439</b>
 Zobowiązania wymagalne	9 131	6 022
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	19 284	12 417
	<b>28 416</b>	<b>18 439</b>
 Zobowiązania w złotych	21 248	14 137
Zobowiązania w euro	5 715	3 754
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 453	548
	<b>28 416</b>	<b>18 439</b>

dane w tysiącach złotych

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

**[19] Pozostałe rezerwy**

	Koszty	Zobowiązania warunkowe*	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2010</b>	<b>237</b>	<b>1 639</b>	<b>397</b>	<b>7</b>	<b>2 280</b>
Utworzone	442	0	11 530	231	12 203
Wykorzystane	-352	0	-9 793	-7	-10 152
Rozwiązane	0	-1 639	-498	0	-2 137
Zmiana dyskonta	0	0	0	0	0
<b>Wartość na 31.12.2010</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>1 636</b>	<b>231</b>	<b>2 194</b>

\*Na poziomie sprawozdania jednostkowego Ceramiki Gres kwota ta prezentowana była jako zobowiązanie warunkowe, ponieważ w ocenie zarządu ryzyko ziszczenia się tego zobowiązania było mniejsze niż 50%. Tym niemniej w związku z wymogami MSSF3 na poziomie sprawozdania skonsolidowanego zobowiązanie to pokazywane jest jako zobowiązanie bilansowe (zobacz notę [25]). Na dzień bilansowy zobowiązanie to w całości wygasło.

dane w tysiącach złotych

**[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze**

	Urlopy i inne	Premie roczne	Razem
<b>Wartość na 01.01.2010</b>	<b>826</b>	<b>78</b>	<b>904</b>
Utworzone	647	984	1 631
Wykorzystane	-523	-585	-1 108
Rozwiązane	0	0	0
Zmiana dyskonta	0	0	0
<b>Wartość na 31.12.2010</b>	<b>950</b>	<b>477</b>	<b>1 427</b>

dane w tysiącach złotych

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

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

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

	Kraj		Eksport		Razem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	152 558	144 485	24 600	21 022	177 158	165 507
Koszt własny sprzedaży	106 093	96 503	17 515	14 029	123 608	110 532
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>46 465</b>	<b>47 982</b>	<b>7 085</b>	<b>6 993</b>	<b>53 550</b>	<b>54 975</b>
Koszty nieprzypisane					11 393	14 914
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>					<b>42 157</b>	<b>40 061</b>
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
<b>Aktywa:</b>						
Należności handlowe	45 396	37 363	6 123	7 233	51 519	44 596
Pozostałe należności (nieprzypisane)					2 479	2 029
					<b>53 998</b>	<b>46 625</b>
					tys. zł	

Wszystkie aktywa trwałe należące do spółek grupy zlokalizowane są na terenie Polski. Główne aktywa będące w posiadaniu spółki zależnej CNG Luxmebourg S.a.r.l. to wniesione do niej aportem akcje własne podmiotu dominującego. Ewidencja tych akcji prowadzona jest na rachunku inwestycyjnym w polskim biurze maklerskim. W związku z powyższym nie istnieją znaczące aktywa zlokalizowane poza terytorium kraju, w którym siedzibę ma podmiot dominujący. Udział żadnego z krajów, do których eksportowane są produkty grupy nie stanowi więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów.

**[21b] Informacja o produktach**

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

	Wyroby ceramiczne		Pozostała sprzedaż		Razem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	176 133	164 988	1 025	519	177 158	165 507
Nabyte aktywa trwałe	3 826	9 792	0	0	3 826	9 792
					tys. zł	

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

W ciągu 2010 r. udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

**[22] Transakcje z podmiotami powiązanymi – prezentujemy transakcje zawarte pomiędzy podmiotem dominującym Ceramiką Nową Galą SA a podmiotami powiązanymi**

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

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych ( w tym saldo zaliczek)	
	2010	2009	2010	2009	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Spółki zależne	27 170	23 234	53 039	44 442	0	137	25 035	13 282
Spółki stowarzyszone	0	0	348	144	0	0	83	0
	<b>27 170</b>	<b>23 234</b>	<b>53 387</b>	<b>44 586</b>	<b>0</b>	<b>137</b>	<b>25 118</b>	<b>13 282</b>

dane w tysiącach złotych

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

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

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Objęcie/nabycie akcji CNG przez podmioty powiązane (szt)*	0	0	5 703 888	0	0	0	0	0
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty**	0	0	16 541	0	0	0	0	0
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązanym	0	0	200	200	0	0	0	0

dane w tysiącach złotych

\*dotyczy akcji własnych wniesionych aportem do spółki zależnej CNG Luxemburg S.a.r.l.

\*\*dotyczy udziałów objętych w spółce zależnej CNG Luxemburg S.a.r.l.

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

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

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, prokurenci i rada nadzorcza	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	5 703 888	0	0	0	11 943 933	11 943 933
Wartość udziałów podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG*	89 879	73 338	31	31	0	0
Dopłaty wniesione do spółki zależnej	3 000	3 000	0	0	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 000	2 000	0	0	0	0
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	1 215	1 015	0	0	0	0
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	21 000	12 000	0	0	0	0

\*prezentujemy wartości nie obejmujące kosztów nabycia akcji (udziałów) przedmiotowe koszty wyniosły w przypadku CNG II 9 tys. złotych, a w przypadku Ceramiki Gres SA 613 tys. złotych

dane w tysiącach złotych

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne nie występują.

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

	Zarząd i prokurenci		Rada nadzorcza	
	2010	2009	2010	2009
Wynagrodzenia i inne świadczenia	1 375	1 978	169	169
Zmiana stanu rezerw	0	-635	0	0
<b>Obciążenie wyniku okresu</b>	<b>1 375</b>	<b>1 343</b>	<b>169</b>	<b>169</b>

dane w tysiącach złotych

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



**[23] Nieruchomości inwestycyjne**

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wartość nieruchomości inwestycyjnej, posiadanej przez Ceramikę Nową Galę II, jest ujmowana według wartości godziwej wynikającej z wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Ewentualne nakłady poniesione na ulepszenie takiej nieruchomości podwyższają jej wartość bilansową, która na koniec roku korygowana jest do aktualnej wyceny biegłego rzeczoznawcy majątkowego. W 2010 roku nakłady na ulepszenie wyniosły 1.405 tys. złotych. W efekcie wycena rzeczoznawcy wynosząca 6.500 tys. złotych spowodowała wzrost skonsolidowanego wyniku roku 2010 o kwotę 95 tys. złotych. W dniu 15 grudnia 2010 roku przedmiotowa nieruchomość inwestycyjna została częściowo wynajęta na rzecz podmiotu zewnętrznego. Przychody z tytułu roku uzyskane w roku 2010 to 20 tys. złotych. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2010 wyniosły 445 tys. złotych.

**[24] Zdarzenia po dniu bilansowym**

W celu sfinansowania importu urządzeń dla Ceramiki Nowej Gali SA, 7 marca 2011 roku podpisano z BRE Bankiem SA umowę o 5 letni kredyt inwestycyjny na kwotę 688.463 euro. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 4 marca 2016 roku.

Na dzień 31 sierpnia 2011 r. przypadał termin spłaty kredytu udzielonego spółce zależnej Ceramicie Gres SA przez HSBC Bank Polska SA w kwocie 7 mln złotych, Spółka zawarła umowę faktoringu z HSBC Bank Polska SA celem zrefinansowania wierzytelności wynikających powyższej umowy kredytowej, które powinny nastąpić w terminie do końca maja 2011 r. Umowa faktoringu opiewa na sumę 6 mln złotych i w związku z tym spółka zobowiązała się do końca marca 2011 r. spłacić 1 mln złotych nie podlegający zrefinansowaniu.

**[25] Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania warunkowe**

Na dzień przejęcia Ceramiki Gres SA ze spółką tą związane było zobowiązanie warunkowe dotyczące ryzyk zidentyfikowanych w trakcie badania „due diligence”. Zobowiązanie to, z uwagi na umiarkowane prawdopodobieństwo wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, w sprawozdaniu jednostkowym Ceramika Gres SA prezentowane było jako zobowiązanie warunkowe. Zgodnie z MSSF 3, w wyniku rozliczenia skutków przejęcia spółki Ceramika Gres SA, w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy zobowiązanie to wykazywane zostało jako zobowiązanie bilansowe, z wagą odzwierciedlającą poziom ryzyka. Na dzień przejęcia ważona kwota zobowiązania wynosiła 2.826 tys. zł. Po uwzględnieniu dodatkowych odsetek, naliczonych od dnia przejęcia do 31 grudnia 2009 r. ważona kwota zobowiązania wyniosłaby 3.471,2 tys. zł. Po przeanalizowaniu okresów przedawnień zidentyfikowanych zobowiązań warunkowych ustalono, że w przypadku kwoty 194,4 tys. zł. okresy przedawnienia upłynęły w roku 2009, co oznaczało możliwość całkowitego rozwiązania rezerwy na tę część zobowiązań. W przypadku pozostałych kwot przedawnienie nastąpiło z końcem roku 2010. Biorąc pod uwagę malejące prawdopodobieństwo niekorzystnych rozstrzygnięć począwszy od roku 2009 pozostała część rezerwy była systematycznie rozwiązywana na poziomie skonsolidowanym. I tak skonsolidowany wynik roku 2009 uznano kwotą 1.601 tys. złotych, a skonsolidowany wynik roku 2010 kwotą 1.639 tys. zł.

**[26] Zarządzanie kapitałem**

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Zgodnie z praktyką rynkową grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia odsetek. Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako stosunek wartości zadłużenia netto z tytułu kredytów i pożyczek do wartości kapitału



zainwestowanego. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych, natomiast kapitał zainwestowany to suma wartości majątku trwałego i majątku obrotowego netto. Wskaźnik pokrycia odsetek liczony jest jako iloraz EBITDA i odsetek wykazanych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wskaźniki te kształtowały się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe*	170 682	183 520
Majątek obrotowy netto	89 809	31 490
<b>Razem kapitał zainwestowany</b>	<b>260 491</b>	<b>215 010</b>
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	68 346	79 678
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0,26</b>	<b>0,37</b>
	2010	2009
Zysk z działalności operacyjnej	6 753	6 671
amortyzacja	18 366	18 407
EBITDA	25 119	25 078
Odsetki	4 158	4 285
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA</b>	<b>6,04</b>	<b>5,85</b>
dane w tysiącach złotych		

\*pozycja zawiera również aktywa trwałe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Dzięki spadkowi zadłużenia oraz renegotjacji (wydłużenia) terminów spłat niektórych kredytów obrotowych oba wskaźniki uległy poprawie w stosunku do roku 2009 i potwierdzają, że zadłużenie grupy w relacji do kapitału i dochodów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

## [27] Skup akcji własnych

W dniu 10 października 2008 r. walne zgromadzenie upoważniło zarząd do rozpoczęcia kolejnego programu skupu akcji własnych, w oparciu o art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych w brzmieniu obowiązującym od dnia 5 października 2008 r. i na podstawie zasad określonych w uchwale nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych spółki oraz uchwale nr 4 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w sprawie określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych spółki na następujących warunkach:

- łączna liczba nabywanych akcji spółki nie będzie większa niż 9.900.000 akcji;
- nabycie akcji może być dokonane jednorazowo lub w nieograniczonej ilości razy w okresie pięciu lat od dnia 10 października 2008 r., przy czym zarząd spółki jest upoważniony do określenia oraz do zmiany sposobu wykorzystania i przeznaczenia nabywanych akcji własnych spółki;
- cena nabywanych akcji nie będzie niższa niż cena nominalna, tj. 1,0 zł za akcję, i nie wyższa niż 5,0 zł za akcję.

Środki na zakup akcji własnych pochodzą z utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego pod nazwą „Środki na nabycie akcji własnych”. Zgodnie z uchwałą nr 4 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na skup akcji przekazano kwotę 18.000 tys. zł, przy czym zastrzeżono, że kwota może zostać powiększana w przyszłości w

drodze uchwał walnego zgromadzenia, o kwoty wydzielone z zysku netto spółki za kolejne lata obrotowe. W dniu 30 czerwca 2009 r. walne zgromadzenie przeznaczyło na podwyższenie tego kapitału całość zysku netto wypracowanego przez spółkę w roku 2008 w kwocie 5.770 tys. złotych.

Do dnia 31 grudnia 2010 r. nabyto łącznie 5.703.888 akcji własnych o wartości nominalnej 5.703.888 złotych, stanowiących 10,00% kapitału zakładowego oraz 10,00% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. to 3.498 tys. złotych, a łączna kwota wydatków od rozpoczęcia skupu do dnia publikacji niniejszego raportu wynosi 16.492 tys. złotych.

W dniu 26 października 2010 roku wszystkie akcje własne wniesiono aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

#### **[28] Wypłacona dywidenda**

W 2010 roku Ceramika Nowa Gala SA nie wypłacała dywidendy.

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

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe emitenta jest BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 1.07.2010 r. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2010, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2010 r. oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2010 r. Łączne wynagrodzenie przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 79 tys. złotych. Dodatkowo z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych BDO sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 61 tys. złotych. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2010 BDO sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 9 tys. złotych z tytułu wyceny akcji wnoszonych aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

W roku 2009 BDO sp. z o.o. świadczyła na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 14.08.2009 r., obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 30.06.2009 r.,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 31.12.2009 r.,

Z tytułu umów zawartych w 2009 roku firma BDO sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 140 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

#### **[30] Umowy nie ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogące mieć wpływ na sytuację finansową grupy kapitałowej.**

Wg wiedzy zarządu nie istnieją umowy, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową grupy, których skutki nie zostały ujawnione w publikowanym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

**[32] Budynek magazynu surowców klasyfikowany jako aktywa trwałe dostępne do sprzedaży**

W grudniu 2010 roku w oparciu o zgodę walnego zgromadzenia i rady nadzorczej podpisano przedwstępną umowę zbycia, za cenę 3.200 tys. złotych na rzecz Area sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Końskich, przy ul. Ceramicznej o powierzchni 0,9262 ha, działka nr 957/62, a także własności położonej na nieruchomości budynków (magazyn surowców). Ostateczna umowa zbycia powinna zostać podpisana do połowy roku 2011, a wydanie nieruchomości powinno nastąpić po kolejnych 12 miesiącach od podpisania ostatecznej umowy sprzedaży. Wartość księgowa tej nieruchomości wraz z elementami jej wyposażenia, które będą zbyte to 2.287 tys. zł.

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym grupy prezentowana jest wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia spółki zależnej Ceramiki Gres SA. Spółka ta jako całość, po uwzględnieniu korekt związanych z rozliczeniem skutków przejęcia traktowana jest jako ośrodek generujący gotówkę. Wartość firmy przypisana do tego ośrodka to 18.851 tys. złotych. Zgodnie z MSR36 wartość firmy co roku podlega testowi na utratę wartości. W ramach tego testu wartość możliwa do odzyskania ustalana jest w oparciu o wartość w użyciu wynikającą ze zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Ceramikę Gres SA. Zarząd przygotował pięcioletnią prognozę przepływów pieniężnych. Zostały one ustalone jako EBITDA skorygowany o zmiany w majątku obrotowym i nakłady niezbędne do utrzymania posiadanego majątku. Podstawowe założenia w oparciu, o które przygotowano prognozę to:

- systematyczny wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych spółki,
- poprawa średniej ceny wynikająca ze zmiany struktury asortymentowej portfela produktów,
- utrzymanie wskaźników rotacji dotyczących składników majątku obrotowego na poziomie z końca roku 2010,
- stopa dyskontowa ustalona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału dla grupy podawanego w raportach analitycznych (9,65% nominalnie), z uwagi na fakt, że zgodnie z MSR36 przepływy dyskontowane pieniężne ustalane są jako przepływy przed opodatkowaniem ze stopy tej wyeliminowano wpływ podatku dochodowego,
- wyliczając wartość końcową nie założono żadnego długoterminowego realnego (poza inflacyjnym) wzrostu przepływów.

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

## Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

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

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

Zakłady produkcyjne wchodzące w skład grupy kapitałowej zużywają w procesie 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. Grupa przykładając dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji.

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

Przy utrzymującym się słabszym popycie na produkty spółki konieczne może być ograniczenie produkcji, dostosowujące jej poziom do poziomu realizowanej sprzedaży. Działanie takie jest korzystne biorąc pod uwagę utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Równocześnie jednak oznaczać będzie spadek rentowności, gdyż większa część stałych kosztów produkcyjnych obciążać będzie bezpośrednio skonsolidowany wynik finansowy grupy.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych grupa kapitałowa wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Aby uzyskać wysoką jakość gresu wymagane są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie żywych kolorów wymaga zastosowania masy, która po wypaleniu nie ciemnieje. Istnieje ryzyko ograniczonej dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, w związku z czym grupa może być zmuszona do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem odpowiednich zamienników. Ryzyko to ma większe znaczenie w przypadku marki Nowa Gala niż marki Ceramika Gres.

#### 1.4. Ryzyko utrzymania warunków zwolnienia podatkowego z tytułu działalności na obszarze specjalnej strefy ekonomicznej

Zwolnienie podatkowe z tytułu działalności w Starachowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej nakładało na spółkę zależną Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. ograniczenia i zobowiązania do utrzymania określonego poziomu zatrudnienia i nie zbywania aktywów. W roku 2010 upłynął okres, w którym spółka zależna musiała dotrzymać obu tych warunków. Ponadto możliwość wykorzystania zwolnienia jest ograniczona czasowo – do 2017 roku. Powyższe oznacza, że aby w pełni wykorzystać zwolnienie, spółka zależna musi w tym okresie wygenerować odpowiedni poziom dochodu do opodatkowania.

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

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem zmiennych trendów mody, co powoduje konieczność do podążania przez producentów za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub też

konieczności ich sprzedaży po niższych cenach. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z poszerzeniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko grupa obserwuje występujące na rynku trendy oraz dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

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

Pomimo poprawy podstawowych wskaźników makroekonomicznych dotyczących zarówno gospodarki krajowej jak i rynków zagranicznych istnieje ryzyko, że w 2011 roku, w branży w której działa grupa poprawa koniunktury gospodarczej będzie słabsza niż w całej gospodarce. W efekcie popyt na produkty grupy może utrzymywać się na niższym poziomie. Grupa stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz aktywne poszukiwanie nowych kanałów zbytu, w szczególności na tych rynkach eksportowych, na których do tej pory produkty grupy nie były obecne.

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

Grupa kapitałowa plasuje swoje produkty w wyższym segmencie rynku, gdzie tradycyjnie dominowały firmy włoskie i hiszpańskie. Natomiast dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W związku ze spowolnieniem gospodarczym znaczenie rywalizacji wzrosło we wszystkich segmentach. Grupa kapitałowa Ceramika Nowa Gala podejmuje działania mające na celu utrzymanie jej pozycji jako wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozbudowy posiadanego potencjału, mających na celu wzmocnienie grupy kapitałowej. Ponadto chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową (np. w roku 2010 jako pierwszy producent w Polsce wprowadza płytki gresowe w formacie 60X120 cm).

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

Płytki ceramiczne ścienne i podłogowe są jednym z najpopularniejszych materiałów wykończeniowych, jednakże z produktami spółki, w pewnym stopniu, konkurują producenci innych materiałów takich jak naturalny kamień, czy drewno. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek ceramicznych. Sytuacja taka mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz skonsolidowane wyniki grupy.

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

Grupa kapitałowa sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. Szczególnie w okresie recesji, przy wciąż mało przejrzystych zasadach funkcjonowania tych rynków dochodzenie należności jest utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Grupa prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (USD i

EUR) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na skonsolidowany wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotówkach wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotówkach kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców,
- 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 na dzień bilansowy,
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płytek importowanych.

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

### **3.3. Ryzyko kredytowe**

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

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe),
- dywersyfikację, poprzez współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej,
- ubezpieczenie większości należności,
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne).

Zadłużenie poszczególnych klientów jest monitorowane i w przypadku wystąpienia problemów podejmowane są działania mające na celu ściągnięcie należności. Przy ustalaniu zasad ograniczania ryzyka kredytowego są brane pod uwagę również utracone korzyści, wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta, w skutek przyjętych ograniczeń. Strukturę wiekową należności podano w nocie [13].

### **3.4. Ryzyko płynności**

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania spółka utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie (patrz też komentarz w nocie [16]). W tabeli poniżej pokazano wymagalność poszczególnych klas zobowiązań, licząc o dnia bilansowego.



Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6	od 6 do 12	w 2012	Kolejne lata
		miesiące	miesiące		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	28 416	28 416	0	0	0
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	877	260	260	357	0
Kredyty podlegające refinansowaniu	66 195	0	19 596	27 731	18 868
Kredyty do spłaty	8 813	2 659	1 659	3 318	1 177
<b>Razem</b>	<b>104 300</b>	<b>31 335</b>	<b>21 515</b>	<b>31 406</b>	<b>20 045</b>

dane w tysiącach złotych

\* dotyczy dwóch najistotniejszych umów najmu powierzchni biurowych i magazynowych zawartych przez spółkę dominującą

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	883	3 498	walutowe	+/-20%	700
Należności walutowe	USD	879	2 604	walutowe	+/-20%	521
Walutowe środki pieniężne	EUR	93	368	walutowe	+/-20%	74
Walutowe środki pieniężne	USD	1062	3148	walutowe	+/-20%	630
Zobowiązania walutowe	EUR	1 443	5 715	walutowe	+/-20%	1 143
Zobowiązania walutowe	USD	490	1 453	walutowe	+/-20%	291
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	1 111	4 399	walutowe	+/-20%	880
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	1 111	4 399	stopy procentowej	3,00pp	132
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	70 609	70 609	stopy procentowej	3,00pp	2 118

dane w tysiącach złotych, poza saldami w walucie

## 4. Zobowiązania pozabilansowe

W stosunku do informacji opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym raporcie rocznym w sprawie spornej z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych nastąpiła zmiana polegająca na tym, że Sąd Najwyższy oddalił zażalenia ZUS na postanowienia Sądu Apelacyjnego w Krakowie w przedmiocie odrzucenia skarg kasacyjnych składanych przez ZUS. W związku z tym, na przedmiotową sprawę nie jest tworzona rezerwa, analogicznie do sprawozdania finansowego za rok 2009.

Ponadto spółka zależna Ceramika Nowa Gala II, w związku z planami budowy zakładu produkcyjnego (szerzej omówione w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej) w grudniu 2010 roku podpisała przedwstępną umowę nabycia nieruchomości gruntowych. Kwota potencjalnego zobowiązania to 3.300 tys. złotych.

## 5. Poręczenia i gwarancje

W 2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W związku z podpisaniem w dniu 15 lipca 2010 r. przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA spółka zależna Ceramika Nowa Gala II udzieliła gwarancji korporacyjnej do kwoty 10.000 tys. złotych
- w związku z podpisaniem 18 stycznia 2010 r. przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA aneksu do umowy kredytu obrotowego z ING Bankiem Śląskim SA, nastąpiło obniżenie kwoty poręczenia udzielonego spółce zależnej przez

Ceramikę Nową Galę SA z kwoty 12.000 tys. złotych do kwoty 5.000 tys. złotych. Kredyt został spłacony w grudniu 2010 r. przez spółkę zależną, a udzielone poręczenie wygasło.

- w dniu 18 lutego 2010 r. emitent udzielił poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej Ceramiki Gres SA w formie dwóch umów zabezpieczenia korporacyjnego na łączną kwotę 21.000 tys. złotych na rzecz HSBC Bank Polska SA. Poręczenie stanowi jedno z zabezpieczeń umów kredytowych zawartych przez Ceramikę Gres SA 21 stycznia 2010 r. z HSBC Bank Polska SA. Łączna kwota udzielonych kredytów wynosi 22.000 tys. złotych.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.