



**Skonsolidowane, roczne sprawozdanie finansowe
grupy kapitałowej**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Końskie, 19 marca 2010 r.

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przez spółkę **Ceramika Nowa Gala SA** z siedzibą w Końskich przy ulicy Ceramicznej 1, zarejestrowaną, jako spółka akcyjna, na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu spółek handlowych, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723. 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 posiada nad sobą podmiotu dominującego.

Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Ceramiki Nowej Gali SA stanowią:

- Pan Waldemar Piotrowski – prezes zarządu
- Pan Paweł Górnicki – wiceprezes zarządu

Prokurentem jest pan Zbigniew Polakowski.

W skład rady nadzorczej Ceramiki Nowej Gali SA wchodzi:

- Pan Janusz Koczyk – przewodniczący rady nadzorczej,
- Pan Marek Wierzbowski – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
- Pan Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej,
- Pan Grzegorz Ogonowski - członek rady nadzorczej,
- Pan Paweł Marcinkiewicz - członek rady nadzorczej.

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.

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

Sprzedaż produktów odbywa się głównie poprzez sieć współpracujących ze spółkami 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 **19 marca 2010 r.**

Niniejsze sprawozdanie zostanie opublikowane w dniu 22 marca 2010 r.

Zarząd

Główny księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	[1]	165 507	191 983
Koszt własny sprzedaży	[2]	125 446	128 778
Wynik brutto ze sprzedaży		40 061	63 205
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	513	1 404
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	31 007	34 362
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	2 896	2 567
Wynik operacyjny		6 671	27 680
Przychody finansowe	[5] [25]	2 569	2 348
Koszty finansowe	[6]	4 365	5 935
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		0	0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		4 875	24 093
Podatek	[7]	-369	3 336
Wynik netto z działalności kontynuowanej		5 244	20 757
Wynik netto z działalności zaniechanej		0	0
Wynik netto		5 244	20 757
Inne składniki całkowitego dochodu			
Otrzymany zwrot podatku dochodowego, dotyczącego kosztów emisji akcji*		554	0
Otrzymany zwrot VAT, dotyczącego kosztów emisji akcji*		72	0
Koszty emisji akcji		0	15
Koszty skupu akcji		52	65
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		5 818	20 677
Wynik netto przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		5 244	20 757
-udziałowcom mniejszościowym		0	0
		5 244	20 757
Całkowity dochód przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		5 818	20 677
-udziałowcom mniejszościowym		0	0
		5 818	20 677
Zysk (strata) za rok	[8]	5 244	20 757
Średnia ważona ilość akcji (tys. szt.)		53 597	56 511
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,0978	0,3673
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji (tys. szt.)		53 597	56 511
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,0978	0,3673

*dotyczy kosztów emisji akcji serii U, uznanych za koszty uzyskania przychodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	[9]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	9 146	9 575
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	144 427	152 723
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	5 000	4 900
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Inne aktywa finansowe		145	147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	5 951	5 461
Aktywa trwałe razem		183 520	191 657
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	76 913	74 527
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	46 625	49 717
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 496	293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	3 321	7 619
Pozostałe aktywa obrotowe		474	736
Aktywa obrotowe razem		128 829	132 892
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma aktywów		312 349	324 549

(Pasywa na następnej stronie.)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Pasywa			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a]	57 038	57 038
Kapitał zapasowy	[15b]	128 388	113 166
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	0	0
Kapitał rezerwowy	[15f][27]	21 120	16 432
Akcje własne	[15g][27]	-12 994	-8 314
Niepodzielone wyniki	[15c]	5 388	20 378
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		198 940	198 700
Udziały mniejszości	[15e]	0	0
Kapitały własne ogółem		198 940	198 700
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	7 258	53 499
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	8 788	8 892
Rezerwa na świadczenia pracownicze		24	24
Zobowiązania długoterminowe razem		16 070	62 415
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	18 439	21 944
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	351
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	75 741	34 185
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	879	1 825
Pozostałe rezerwy	[19] [25]	2 280	5 129
Zobowiązania krótkoterminowe razem		97 339	63 434
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma zobowiązań		113 409	125 849
Suma pasywów		312 349	324 549
Wartość księgowa		198 940	198 700
Liczba akcji (tysiące sztuk)		52 519	54 535
Wartość księgowa na jedną akcję		3,79	3,64
Rozwodniona liczba akcji (tysiące sztuk)		52 519	54 535
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		3,79	3,64

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2009	2008
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		5 244	20 757
Amortyzacja		18 407	19 106
Przychody i koszty z tytułu odsetek		4 029	5 719
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		-103	1 170
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		69	412
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		-1 697	615
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		-369	3 336
Inne korekty		-98	-400
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		25 482	50 715
Zmiana stanu zapasów		-2 386	-18 148
Zmiana stanu należności		4 037	-8 124
Zmiana stanu zobowiązań		-6 416	5 754
Przepływ operacyjny brutto		20 717	30 197
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		71	52
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		9	2
Zapłacony podatek dochodowy		-1 779	-3 367
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 018	26 883
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		26	287
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-9 620	-17 672
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	-72
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-9 594	-17 457

(kontynuowane na następnej stronie)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2009	2008
Działalność finansowa			
Wpływy netto z emisji akcji*		626	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		20 625	20 505
Wpływy z innych źródeł finansowania (sprzedaż akcji własnych)		3 930	0
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		0	-5 704
Nabycie akcji własnych		-9 782	-8 314
Wypłaty na rzecz udziałowców mniejszościowych		0	0
Splata kredytów pożyczek		-24 925	-9 965
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-4 110	-5 454
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-13 636	-8 932
Środki pieniężne netto z działalności		-4 212	494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 619	6 987
Efekt zmiany kursów walut		-86	138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		3 321	7 619
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>			
	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		3 186	7 550
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		135	69
		3 321	7 619

*zwrot podatku dochodowego i podatku VAT, dotyczących kosztów emisji serii U.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej						Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
Stan na 01.01.2008r.	57 038	119 801	0	0	0	15 137	191 976	0	191 976
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2008 po przekształceniu	57 038	119 801	0	0	0	15 137	191 976	0	191 976
Całkowity dochód za rok obrotowy	0	-15	0	0	-65	20 757	20 677	0	20 677
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	7 808	2 004	0	0	-9 812	0	0	0
Zadeklarowana i wypłacona dywidenda	0	0	0	0	0	-5 704	-5 704	0	-5 704
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	-18 000	18 000	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	3 572	-3 572	0	-8 249	0	-8 249	0	-8 249
Stan na 31.12.2008	57 038	113 166	16 432	0	-8 314	20 378	198 700	0	198 700
Stan na 01.01.2009***r.	57 038	113 166	16 432	0	-8 314	20 648	198 970	0	198 970
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	-270	-270	0	-270
Korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2009 po przekształceniu	57 038	113 166	16 432	0	-8 314	20 378	198 700	0	198 700
Całkowity dochód za rok obrotowy	0	626*	0	0	-52	5 244	5 818	0	5 818
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	6 124	14 110	0	0	-20 234	0	0	0
Zbycie akcji własnych	0	-950	0	0	5 104	0	4 154	0	4 154
Skup akcji własnych	0	9 422	-9 422**	0	-9 732	0	-9 732	0	-9 732
Stan na 31.12.2009	57 038	128 388	21 120	0	-12 994	5 388	198 940	0	198 940

*otrzymane zwroty podatków, dotyczących kosztów emisji akcji serii ,U uznanych za koszty uzyskania przychodów

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

*** dane zgodne z bilansem zamknięcia opublikowanym w raporcie rocznym za 2008

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższych tabelach:

- 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 wchodzących do okresu sprawozdawczego.

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. EURO	
	2009	2008	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 507	191 983	38 130	54 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 671	27 680	1 537	7 837
Zysk (strata) brutto	4 875	24 093	1 123	6 821
Zysk (strata) netto	5 244	20 757	1 208	5 877
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 018	26 883	4 381	7 611
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 594	-17 457	-2 210	-4 942
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 636	-8 932	-3 142	-2 529
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 298	632	-990	179
Aktywa razem	312 349	324 549	76 031	77 785
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 409	125 849	27 606	30 162
Zobowiązania długoterminowe	16 070	62 415	3 912	14 959
Zobowiązania krótkoterminowe	97 339	63 434	23 694	15 203
Kapitał własny	198 940	198 700	48 425	47 622
Kapitał zakładowy	57 038	57 038	13 884	13 670
Liczba akcji	57 038 073	57 038 073	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,37	0,02	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,37	0,02	0,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,79	3,64	0,92	0,87
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,79	3,64	0,92	0,87
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kurs średni NBP: na dzień 31.12.2008 r. – 4,1724 zł/euro, na dzień 31.12.2009 r. – 4,1082 zł/euro.

Średnia kursów NBP: w roku 2008 – 3,5321 zł/euro, w roku 2009 – 4,3406 zł/euro.

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Ceramika Nowa Gala SA oraz podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i podmiotów od niej zależnych, sporządzane są zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania zastosowała po raz pierwszy następujące standardy:

- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku, mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Zmiany standardu zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu w sposób retrospektywny. Nie mają one wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.
- Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku, mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji ujmowania kosztów zewnętrznego finansowania nabycia niektórych aktywów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Zmiana nie miała wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, ponieważ zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości grupa nie korzystała z tej opcji i kapitalizowała koszty finansowe dotyczące aktywów kwalifikowanych.
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane w oparciu o sprawozdawczość wewnętrzną dotyczącą komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przepisów przejściowych.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać

sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową ustaloną według uprzednio stosowanych zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji „wyceny według kosztu”, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji standard implementuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych grupy.

- MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku, a zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolujących, ale zamierza zachować udział niekontrolujący, (ii) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (iii) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (iv) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, o ile wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, za wyjątkiem zmiany w standardzie 38, która została opisana w paragrafie „Zmiana polityki rachunkowości”.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą instrumentów finansowych, które: zawierają opcję sprzedaży i instrumentów lub składników instrumentów finansowych, które nakładają na podmiot obowiązek przekazania drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej

likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty takie będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży lub nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Zmiany te nie miały wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku, mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana ta nie miała wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia przez jednostki dodatkowych informacji na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje na akcjach własnych”- interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcje taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie te regulacje.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań do przekazania produktów lub wykonania usług darmowych (lub o obniżonej cenie) w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia

2008 roku, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany te nie miały wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z interpretacji tej wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku, obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy przede wszystkim sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystywać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”- zmiana opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejściem w wyniku okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymusza zastosowanie księgowości przejścia tylko w momencie przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa znaczenie wartości godziwej na dzień przejścia, precyzując sposób jej ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub w proporcji ich udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 w wersji z roku 2008 dopuszcza tylko nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia. Wszelkie inne zmiany ujmuje się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejścia wcześniejszych relacji pomiędzy stroną przejmowaną i przejmującą. MSSF 3 w wersji z roku 2008 w przypadku umów leasingu i umów ubezpieczeniowych wymaga, aby były one ujmowane w oparciu o warunki umowne jakie obowiązywały na moment podpisania umowy lub jej zmiany, a nie w oparciu o warunki jakie istniały na dzień przejścia. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych. W wyniku zastosowania tej

zmiany spółka w roku 2009 zaliczyła do kosztów okresu kwotę 55 tys. zł, dotyczącą planowanej transakcji przejęcia. Zmiany te nie miały natomiast wpływu na wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych dotyczących lat ubiegłych.

- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- zmiana opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku, która obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany udziału jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami związane z ich funkcją właścicielską. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego takiej transakcji ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą wartości udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowo, jakie powinna wykonać jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej, a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- zmiany opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku, stosuje się je retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniono dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”- opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku. Interpretacja KIMSF 12 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008 r. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”- opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowy nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, czy też MSR 18 „Przychody” oraz określa, w którym momencie należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe

wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta przede wszystkim dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18. interpretacja dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”- opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej. W grupie nie wystąpiły transakcje, do których miałyby zastosowanie opisane regulacje.

Zmiana polityki rachunkowości

W ramach zmian MSR 38 „Wartości niematerialne”, które zostały ogłoszone w maju 2008 roku, modyfikacji uległy między innymi paragrafy 69 i 70. Stwierdzono, iż w przypadku katalogów, folderów reklamowych, gadżetów reklamowych itp., ich koszt powinien obciążać wynik jednostki z chwilą ich nabycia (wejścia w posiadanie). Do momentu wejścia w życie zmian omawianego standardu spółki grupy rozpoznawały koszt tego typu materiałów reklamowych dopiero w chwili ich wykorzystania (wydania na zewnątrz). Omawiane zmiany obowiązują dla okresów sprawozdawczych zaczynających się od 1 stycznia 2009 lub później (zastosowanie ich do okresów wcześniejszych zostało dopuszczone).

W związku ze zmianą MSR 38 polityka rachunkowości została odpowiednio zmodyfikowana, co wpłynęło na dane porównywalne prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 uległy zatem zmianie.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Pozycja sprawozdania	2009	2008
Koszty administracyjne i sprzedaży	-1	333
Podatek (część odroczone)	0	-63
Wynik netto	1	-270
dane w tys. złotych		

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Pozycja sprawozdania	31.12.2009	31.12.2008
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-269	-270
Zapasy	-332	-333
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	63	63
dane w tys. złotych		

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje grupa kapitałowa jest złoty polski. Księgi spółek grupy prowadzone są w tej walucie. Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej sporządzone zostały w złotych i nie wymagały przeliczenia.

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 i Ceramika Gres SA. 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 w dniu 24 sierpnia 2007 roku poprzez zakup 100% akcji tej spółki od dotychczasowego właściciela Sanplast sp. z o.o. Sprawozdania spółek konsolidowane są metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń.

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 pomniejszoną 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 31.12.2009 r. wynosił około 72,4 tysięcy złotych. Transakcje z tą spółką pokazane są w nocie [22], i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej – sama bocznica jest własnością Ceramika Nowa Gala 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.

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, wynikające 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 ww. obszary podlega bezpośrednio zarządowi. Zasadnicze decyzje co do bieżącej działalności oraz co do 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. Ponadto spółka prezentuje dodatkowe ujawnienia wymagane przez MSSF 8.

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 bezpośrednio. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego (patrz zasady dotyczące kosztów finansowania).

Środki trwałe umarżane 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 umarżane 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 5,09%,
– maszyny i urządzenia techniczne	od 3,14% do 33,33%,
– inne środki trwałe	od 4,08% do 20%.

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

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, nie zwiększające 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 nieumorzonej 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 grupy w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedziby spółek grupy są w ich dyspozycji i pozostają ich własnością, wprowadzane są do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory rozchodowane są w koszty w momencie ich wydania kontrahentowi.

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:

- koszty prac rozwojowych 3 lata,
- programy komputerowe od 2 do 8 lat,
- pozostałe wartości niematerialne 5 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, którego 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, 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 zmiany w jej wartości 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.

Co do zapasu materiałów reklamowych (foldery, wzorniki, gadzety itp.) to ich wartość odpisywana jest w koszty okresu w momencie zakupu (zobacz Zmiana polityki rachunkowości).

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 leasingu.

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 grupa kwalifikuje 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 wg 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 wydane papiery dłużne, 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 wg wartości godziwej w terminie późniejszym wyceniane są wg 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 odroczonego podatku dochodowego 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 za 2009 rok

	Przychody		Koszty		Wynik brutto	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Produkty i półprodukty	162 760	189 117	123 181	127 033	39 579	62 084
Towary	2 229	2 361	2 130	1 589	99	772
Surowce i materiały	69	86	135	65	-65	22
Pozostała sprzedaż	449	418	0	90	449	328
	165 507	191 983	125 446	128 778	40 061	63 205

dane w tysiącach złotych

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

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

	2009	2008
Surowce i materiały	55 145	63 200**
Gaz i energia elektryczna	34 190	35 480
Zakupione towary	1 847	1 511
Amortyzacja	18 407*	19 106
Wynagrodzenia z narzutami	29 245	31 873
Usługi obce	10 527	12 617
Koszty reprezentacji i reklamy	3 732	4 465
Podatki i opłaty	2 019	2 213
Pozostałe	1 415	1 242
	156 527	171 707
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów	125 311	128 71*
Koszty administracji i sprzedaży	31 007	34 362**
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	208	8 632
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	0	0
	156 527	171 707

*Z kwoty amortyzacji na koszty wytworzenia przypada 15.728 tys. zł, a na koszty administracji i sprzedaży 2.679 tys. zł

**Zmiana wartości w stosunku do pierwotnie publikowanych danych wynika z opisanej we wstępie zmiany polityki rachunkowości.

dane w tysiącach złotych

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bieżące wynagrodzenia	23 123	24 357
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 457	5 882
	28 580	30 239
Rezerwa urlopową (nota [20])	649	596
Rezerwa premiowa	16	1 038
Instrumenty kapitałowe	0	0
	29 245	31 873

dane w tysiącach złotych

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	0	6
Różnice inwentaryzacyjne	116	67
Przedawnione zobowiązania	3	143
Otrzymane odszkodowania	231	319
Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnej	100	328
Otrzymane dotacje	0	12
Odpisy dotyczące zapasów	0	209
Rozwiązanie rezerw na koszty	0	236
Pozostałe	63	84
	513	1 404

dane w tysiącach złotych

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	126	297
Odpisy aktualizujące należności	1 309	1 093
Darowizny	14	13
Koszty sądowe	14	11
Odszkodowania, reklamacje	38	284
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	107	0
Likwidacja wyrobów	526	457
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	217	0
Odpisy aktualizujące aktywa	0	37
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	451	346
Opłaty sankcyjne wobec budżetu państwa	0	3
Pozostałe	94	26
	2 896	2 567

dane w tysiącach złotych

[5] Struktura przychodów finansowych

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Odsetki uzyskane	84	172
Dywidendy uzyskane	0	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	652	2 176
Zobowiązania warunkowe – rozwiązanie rezerwy [25]	1 833	0
Inne przychody finansowe	0	0
	2 569	2 348

dane w tysiącach złotych

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	652	2 176
Różnice kursowe zaliczone do kosztów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	0	0
	<u>652</u>	<u>2 176</u>

dane w tysiącach złotych

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Odsetki	4 285	5 808
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Inne koszty finansowe	80	127
	<u>4 365</u>	<u>5 935</u>

dane w tysiącach złotych

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	26	150

dane w tysiącach złotych

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

[7] Podatek dochodowy

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-396	-27
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-43	-830
- różnic kursowych	-183	244
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-324	-454*
- opodatkowania zysków wewnątrzgrupowych	421	-59
- zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnej	-67	-3
-innych tytułów	0	-29
	<u>-592</u>	<u>-1 158</u>
Bieżący podatek dochodowy	178	4 494
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	45	0
	<u>-369</u>	<u>3 336</u>

* Zmiana wartości w stosunku do pierwotnie publikowanych danych wynika z opisanej we wstępie zmiany polityki rachunkowości.

dane w tysiącach złotych

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

	2009	2008
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 875	24 093
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 054	1 341
Aktywowana strata z lat ubiegłych	-212	-280
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania warunkowe [25]	-1 833	0
Dochód zwolniony z opodatkowania (Specjalna Strefa Ekonomiczna)	-5 353	-7 694
Inne trwale różnice	-473	97
	-1 942	17 558
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-369	3 336

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 kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję, o ile występują, uwzględniane są potencjalne akcje rozwodniające.

	2009	2008*
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	5 244	20 757
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	53 597	56 511
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0978	0,3673
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	53 597	56 511
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,0978	0,3673

*Publikując dane za rok 2008, obliczając wartość zysku na jedną akcję nie uwzględniono pomniejszenia z tytułu skupionych akcji własnych. Po skorygowaniu publikowane dane za rok 2008 uległy zmianie. Ponadto prezentowany zysk za rok 2008 uległ zmianie z tytułu zmiany polityki rachunkowości omówionej powyżej.

[9] Wartości niematerialne

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 01.01.2008	1 159	0	10 274	18 851	30 284
Zwiększenia z tytułu nabycia	96	0	0	0	96
Amortyzacja za okres	-362	0	-1 592	0	-1 954
Wartość netto na 31.12.2008	893	0	8 682	18 851	28 426
Wartość netto na 01.01.2009	893	0	8 682	18 851	28 426
Zwiększenia z tytułu nabycia	847	0	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
Wartość netto na 31.12.2009	1 431	0	7 715	18 851	27 997
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	1 431	0	7 715	18 851	27 997
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
Stan na 31.12.2008					
Wartość brutto	1 937	146	10 812	18 851	31 746
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 044	146	2 130	0	3 320
Wartość netto	893	0	8 682	18 851	28 426
Stan na 31.12.2009					
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
Wartość netto	1 431	0	7 715	18 851	27 997
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
Wartość netto na 01.01.2008	58 635	86 533	2 844	4 676	152 688
Zwiększenia	1 688	15 181	17 874	2 155	36 898
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	-18	0	0	-18
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	-388	-786	0	-589	-1 763
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	366	324	0	374	1 064
Amortyzacja za okres	-1 912	-13 668	0	-1 571	-17 151
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-18 996	0	-18 996
Wartość netto na 31.12.2008	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
w tym ujęte:					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0
Wartość netto na 01.01.2009	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
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

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-10 429	0	-10 429
Wartość netto na 31.12.2009	55 850	83 571	415	4 591	144 427
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	55 850	83 571	415	4 591	144 427
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0
<u>Wartość brutto i umorzenie</u>					
Stan na 31.12.2008					
Wartość brutto	66 658	147 095	1 722	8 692	224 168
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	8 269	59 529	0	3 647	71 445
Wartość netto	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
Stan na 31.12.2009					
Wartość brutto	66 929	155 287	415	9 052	231 683
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	11 079	71 716	0	4 461	87 256
Wartość netto	55 850	83 571	415	4 591	144 427
<u>Dodatkowe informacje</u>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	45 512	70 163	0	0	115 675
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	0	0	0	0	0

dane w tysiącach złotych

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	604	208
- różnica między amortyzacją bilansową i podatkową	816	416
- różnic kursowych	8	9
- utworzonych rezerw i odpisów	2 413	2 221*
- opodatkowania zysków wewnątrzgrupowych	602	1 023
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	1 508	1 584
	5 951	5 461

* Zmiana wartości w stosunku do pierwotnie publikowanych danych wynika z opisanej we wstępie zmiany polityki rachunkowości

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 31.12.2009 w wartości nominalnej wynosiły ok. 35 mln zł. Grupa nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy z tego tytułu.

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

	31.12.2009	31.12.2008
Produkty i półprodukty	55 270	54 392
Towary	666	921
Surowce i materiały	20 846	18 955*
Inne	131	259
	76 913	74 527
Wartość zapasów wycenianych wg wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	0	0
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	2 502	2 358
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	16 500**

*Zmiana wartości w stosunku do pierwotnie publikowanych danych wynika z opisanej na wstępie zmiany polityki rachunkowości

**Zmiana danych porównywalnych wynika z tego, że w roku 2008 jako wartość zabezpieczenia obciążającego magazyn spółki zależnej podano całkowitą wartość tego magazynu. Faktycznie jednak zastaw rejestrowy ustanowiony był do maksymalnej kwoty wynoszącej 7.000 tys. złotych.

dane w tysiącach złotych

[12b] Dodatkowe informacje

	2009	2008
Koszt sprzedanych zapasów	125 446	128 688
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	267	209
Odwrocenie odpisów zaliczone do przychodów	0	-237
	125 713	128 660

dane w tysiącach złotych

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

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	44 598	48 542
Pozostałe należności	2 027	1 175
	46 625	49 717
Należności wymagalne	15 137	16 207
Należności z odroczoneym terminem płatności	31 488	33 510
	46 625	49 717
Należności w złotych	39 393	35 666
Należności w euro	3 059	5 396
Należności w dolarach amerykańskich	4 174	8 654
	46 625	49 717
Kwota odpisu na należności	4 390	3 382
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	7 082	7 556

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

	2009	2008
Odpisy dotyczące należności odniesione na koszty operacyjne	1 714	1 093
Odwroćenie odpisów na należności odniesione na przychody operacyjne	-405	0
	1 309	1 093

dane w tysiącach złotych

[13c] Struktura wiekowa należności

Należności handlowe 31.12.2009									
należności brutto	odpisy aktualizujące należności	należności netto	należności terminowe	należności przeterminowane				razem	
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy		
51 015	4 390	46 625	31 468	11 114	3 043	904	96	15 157	

dane w tysiącach złotych

Należności handlowe 31.12.2008									
należności brutto	odpisy aktualizujące należności	należności netto	należności terminowe	należności przeterminowane				razem	
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy		
53 099	3 382	49 717	33 510	14 889	1 193	125	0	16 207	

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 100 tys. zł oraz środki ze sprzedaży złomowanych urządzeń nie zaliczonych do aktywów spółki 35 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 niepodzielony wynik z lat ubiegłych obejmuje 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. Przewalczona 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, w celu ich umorzenia lub w innym celu. Akcje te wyceniane są wg ceny ich nabycia obejmującej również wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych akcji.

[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.09	31.12.08		
KREDYT BANK SA	PLN	WIBOR O/N + 0,7%	31.08.2009	0	15 000	Hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na linii do produkcji płytek ceramicznych podłogowych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, przewłaszczenie wyrobów gotowych wraz z cesją praw z polisy.	Kredyt został spłacony w sierpniu 2009 r.
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR 1M + 2,5%	29.06.2010	5 800	7 000	Weksel własny in blanco, zastaw na liniach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt obrotowy
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR O/N + 2,5%	30.11.2012	3 662	3 394	Cesja globalna należności, zastaw na liniach produkcyjnych wraz z cesją z praw polisy, weksel własny in blanco.	Kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 4.500 tys. zł
BRE BANK S.A O/LUBLIN	EURO	EURIBOR 1M + 0,45%	15.01.2013	6 591	8 754	Weksel własny in blanco, zobowiązanie do ustanowienia zastawu rejestrowego na liniach będących przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt inwestycyjny spłacany kwartalnie
DZ BANK POLSKA SA	PLN	WIBOR RB+ 0,8%	30.04.2010	5 357	1 742	Zastaw na maszynach wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco.	Kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 6.500 tys. zł
HSBC Bank Polska SA	PLN	WIBOR T/N lub WIBOR 1M + 2%	13.08.2010	3 737	0	Hipoteka umowna kaucyjna wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,	Umowa kredytowa o maksymalnej wartości 15.000 tys. złotych, która może być wykorzystywana w formie krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5.000 tys. złotych, w formie krótkoterminowych transz do kwoty 15.000 tys. złotych, w formie linii akredytyw do kwoty 6.000 tys. złotych. Kredyt przeznaczony na spłatę kredytu udzielonego przez Kredyt Bank SA
HSBC Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1M + 2,2%	13.08.2013	13 006	0	Hipoteka umowna kaucyjna wraz z cesją z praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.	Kredyt przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego przez BRE Bank SA w styczniu 2009 r.
BANK PEKAO SA	PLN	WIBOR 1M+0,95%	31.08.2009	0	2 731	zastaw na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, -hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	równe raty miesięczne CNG II, kredyt spłacony w całości w sierpniu 2009
Bank Millenium SA	PLN	WIBOR 3 m + 0,6%	21.06.2010	20 252	23 592	Hipoteka zwykła wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Możliwość przewłaszczenia środków trwałych stanowiących własność Kredytobiorcy wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej	

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.09	31.12.08		
Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1tyg + 0,6%, WIBOR 1M + 0,6%	31 03 2010	20 594	17 471	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków w banku. Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Przelew wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców.	Część kredytu na koniec roku 2009 wykorzystana była w walucie – 150 tys. EUR.
ING Bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M + 0,50%	31.12.2010	4 000	8 000	Poręczenie cywilne bezterminowe do kwoty 12.000 tys. zł Ceramika Nowa Gala SA, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w ING Bank Śląski SA	
				82 999	87 684		

W przypadku każdego z kredytów bankowych istnieje możliwość ich wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże, 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 wyniku finansowego i warunku mówiącego o tym, iż przychody za rok 2009 powinny być większe niż przychody wykazane w sprawozdaniu za rok 2008 o kwotę nie mniejszą niż 18.000 tys. złotych.
- W przypadku kredytu udzielonego przez DZ BANK Polska SA - osiągnięto niższy niż wymaga umowa kredytowa poziom wskaźnika pokrycia odsetek.

W przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Gres SA przez:

- ING Bank Śląski SA - nie spełniono warunku osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego, warunku mówiącego o tym, iż wartość wskaźnika „Zadłużenie do EBITDA” powinna być mniejsza niż 3,5 oraz warunku by wskaźnik „Zysk ze sprzedaży powiększony o amortyzację do przychodów netto” był większy od 18%.
- Raiffeisen Bank Polska SA - warunku by marża EBITDA była nie mniejsza niż 18%.

[17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	8 279	8 157
- różnic kursowych	23	207
- odsetek	206	181
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	280	350
- inne	0	-3
	8 788	8 892

dane w tysiącach złotych

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 118	15 249
Inne zobowiązania	5 321	6 695
	18 439	21 944
Zobowiązania wymagalne	6 022	4 627
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	12 417	17 317
	18 439	21 944
Zobowiązania w złotych	14 137	16 436
Zobowiązania w euro	3 754	4 843
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	548	665
	18 439	21 944

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
Wartość na 01.01.2009	903	3 240	877	109	5 129
Utworzone	268	231	5 589	7	6 095
Wykorzystane	-934	0	-6 069	-109	-7 112
Rozwiązane	0	-1 832	0	0	-1 832
Zmiana dyskonta	0	0	0	0	0
Wartość na 31.12.2009	237	1 639	397	7	2 280

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

dane w tysiącach złotych

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2009	1 007	842	1 849
Utworzone	921	0	921
Wykorzystane	-1 025	-842	-1 867
Rozwiązane	0	0	0
Zmiana dyskonta	0	0	0
Wartość na 31.12.209	903	0	903

dane w tysiącach złotych

[21] Informacje dotyczące 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 ww. obszary podlega bezpośrednio zarządowi. Zasadnicze decyzje co do bieżącej działalności oraz co do 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.

[21a] Informacja o obszarach geograficznych

	Kraj		Eksport		Razem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	144 485	153 310	21 022	38 673	165 507	191 983
Koszt własny sprzedaży	96 503	96 538	14 029	28 065	110 532	124 603
Wynik na sprzedaży	47 982	56 772	6 993	10 608	54 975	67 380
Koszty nieprzypisane					14 914	4 175
Wynik brutto ze sprzedaży					40 061	63 205
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Aktywa:						
Należności handlowe	37 365	35 493	7 233	13 050	44 598	48 543
Pozostałe należności (nieprzypisane)					2 027	1 174
					46 625	49 717

tys. zł

Wszystkie aktywa trwale należące do spółek grupy zlokalizowane są na terenie Polski. Grupa nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych poza granicami kraju. 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		
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	164 988	191 530	519	453	165 507	191 983	
Nabyte aktywa trwałe	9 792	17 869	0	0	9 792	17 869	
						tys. zł	

[21c] Informacja o znaczących odbiorcach

W ciągu 2009 r. udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

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

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2009	2008	2009	2008	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Spółki zależne	23 234	22 421	44 442	42 337	153	625	0	8 252
Spółki stowarzyszone	0	0	144	493	0	0	0	31
	23 234	22 421	44 586	42 831	153	625	0	8 283

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązanym	0	0	200	200	0	0	0	0

dane w tysiącach złotych

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

[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, prokurenci i rada nadzorcza	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	0	0	0	0	11 943 933	11 943 933
Wartość udziałów podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG*	73 338	73 338	31	33	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	1 015	815	0	0	0	0
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	12 000	26 906	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	
	2009	2008	2009	2008
Wynagrodzenia i inne świadczenia	1 978	1 877	169	169
Zmiana stanu rezerw	-635	0	0	0
Obciążenie wyniku okresu	1 343	1 877	169	169

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, posiadanej przez Ceramikę Nową Galę II, jest ujmowana według wartości godziwej wynikającej z wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Wzrost wartości bilansowej o 100 tys. złotych w stosunku do ostatniego raportu rocznego z nowej wyceny rzeczoznawcy majątkowego dokonanej na dzień 31 grudnia 2009 r. Koszty utrzymania nieruchomości w roku 2009 wyniosły 451 tys. zł.

[24] Zdarzenia po dniu bilansowym**[24a] Obniżenie kwoty poręczenia za spółkę zależną Ceramikę Gres SA**

W związku z podpisaniem w dniu 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 zostanie spłacony przez spółkę zależną do końca 2010 roku.

[24b] Zawarcie umów kredytowych oraz umów dotyczących zabezpieczenia kredytów przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA

W dniu 21 stycznia 2010 roku spółka zależna Ceramika Gres SA podpisała dwie umowy kredytowe z HSBC Bank Polska SA. Szczegółowo umowy zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

[24c] Udzielenie poręczenia przez Ceramikę Nową Galę SA w formie umów zabezpieczenia korporacyjnego

Ponadto w dniu 18 lutego 2010 r. Ceramika Nowa Gala SA udzieliła 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. Stanowią one jedno z zabezpieczeń umów kredytowych zawartych między spółką zależną a HSBC Bank Polska SA, które zostały omówione w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy.

[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 jest jako zobowiązanie warunkowe. Zgodnie z MSSF 3, w wyniku rozliczenia skutków przejęcia spółki Ceramika Gres SA, w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy zobowiązanie to wykazywane jest 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 podatkowych zobowiązań warunkowych ustalono, że w przypadku kwoty 194,4 tys. zł. okresy przedawnienia upłynęły w roku 2009, co oznacza możliwość całkowitego rozwiązania rezerwy na te zobowiązania. W przypadku pozostałych kwot przedawnienie nastąpi w roku 2010. Mając na względzie bliski termin przedawnienia prawdopodobieństwo strat ulega systematycznemu zmniejszeniu. W związku z tym postanowiono zmniejszyć saldo rezerwy na wymienione zobowiązania do kwoty 1.638 tys. zł.

[26] Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania

działalności, z uwzględnieniem realizacji 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	183 520	191 657
Majątek obrotowy netto	31 490	69 458
Razem kapitał zainwestowany	215 010	261 115
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	79 678	80 065
Wskaźnik zadłużenia	0,37	0,31
	2009	2008
Zysk z działalności operacyjnej	6 671	27 680
amortyzacja	18 407	19 106
EBITDA	25 078	46 786
Odsetki	4 285	5 808
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	5,85	8,06
dane w tysiącach złotych		

Pomimo pogorszenia się obu wskaźników, ich obecne wartości wciąż wskazują że zadłużenie grupy w relacji do kapitału i dochodów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

[27] Skup akcji własnych

[27a] Skup akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały nr 13 walnego zgromadzenia

Od dnia 7 lipca 2008 r. do dnia 27 marca 2009 r. prowadzony był skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Wykonywanie skupu odbywało się w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa krajowego i unijnego, w szczególności Rozporządzenie Komisji WE nr 2273/2003 i na podstawie zasad określonych w uchwale nr 13 walnego zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, a w szczególności:

- łączna liczba nabywanych akcji spółki w celu ich umorzenia nie mogła być większa niż 1.500.000 akcji,
- wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych w celu ich umorzenia nie mogła być większa niż 6.500.000 zł,
- zarząd został upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych w celu umorzenia w okresie nie dłuższym niż do 20 czerwca 2009 r.
- cena nabywanych akcji nie mogła być wyższa niż 4,70 zł za akcję.

Środki na zakup akcji własnych w celu ich umorzenia pochodziły z kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

Skup odbywał się za pośrednictwem wybranego domu maklerskiego.

Kwota wydatków poniesionych na ten cel w 2009 roku to 361,7 tys. złotych, natomiast łącznie od rozpoczęcia skupu wydano 5.103,6 tys. złotych. Z dniem 27 marca 2009 roku zakończono skup akcji własnych w celu umorzenia w związku z faktem, iż nabyto łącznie 1.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1.500.000 złotych, stanowiących 2,63 % kapitału zakładowego oraz 2,63 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W związku z faktem, że 30 czerwca 2009 r. walne zgromadzenie nie podjęło uchwały o umorzeniu tych akcji, zgodnie z regulacjami Ksh wszystkie akcje skupione w celu umorzenia zostały odsprzedane w dniu 1 lipca 2009 roku za kwotę 3.930 tys. złotych (szerzej zobacz pkt. 5.1 Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej).

[27b] Nabycie akcji własnych spółki na podstawie uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

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 roku 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, a w szczególności:

- a) łączna liczba nabywanych akcji spółki nie będzie większa niż 9.900.000 akcji,
- b) 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,
- c) 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 w/w kwota może zostać powiększona w przyszłości w drodze uchwał walnego zgromadzenia, o kwoty wydzielone z zysku netto spółki za kolejne lata obrotowe. I tak 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 31.12.2009 r. nabyto łącznie 4.519.019 akcji własnych o wartości nominalnej 4.519.019 złotych, stanowiących 7,92% kapitału zakładowego oraz 7,92% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku to 9.422 tys. złotych, a łączna kwota wydatków od rozpoczęcia skupu do dnia publikacji niniejszego raportu to 12.994 tys. złotych.

[28] Wyplacona dywidenda

W 2009 roku Ceramika Nowa Gala SA nie wypłacała dywidendy.

[29] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Spółką badającą sprawozdanie finansowe emitenta jest BDO sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors & Consultants sp. z o.o.). Badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną w dniu 14.08.2009 r. Umowa ta dotyczyła badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2009, skonsolidowanego sprawozdania

spółki za rok 2009, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009r. oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009 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 śródrocznych półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych BDO sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors & Consultants sp. z o.o.) przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 61 tys. złotych. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

Jeśli chodzi o rok 2008 to w dniu 01.08.2008 r. podpisano z BDO sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors & Consultants sp. z o.o.) umowy o:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 30.06.2008 r.,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 31.12.2008 r.,

Z tytułu umów zawartych w 2008 roku firma BDO sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors & Consultants sp. z o.o.) otrzymała od spółek grupy wynagrodzenie w kwocie 191 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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 produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności grupy kapitałowej. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Grupa przykłada 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 grupy kapitałowej 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 spółka 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 nakłada na spółkę zależną Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. pewne ograniczenia i zobowiązania (między innymi do utrzymania określonego poziomu zatrudnienia i nie zbywania aktywów). Nieprzestrzeganie warunków zwolnienia może doprowadzić do jego utraty bądź zmniejszenia kwoty wolnej od podatku. Spółka na bieżąco monitoruje stan zatrudnienia i nie dokonuje transakcji sprzedaży majątku, tak by warunki określone w zezwoleniu zostały spełnione. 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. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje tempo wykorzystywania zwolnienia i na dzień publikacji raportu ryzyko niewykorzystania pełnej kwoty oceniane jest jako minimalne.

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 kapitałowa 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 kryzysem gospodarczym

Pomimo nieznacznej poprawy podstawowych wskaźników makroekonomicznych dotyczących zarówno gospodarki krajowej jak i rynków zagranicznych istnieje ryzyko, że w 2010 roku, w branży w której działa grupa poprawa koniunktury gospodarczej nie będzie wyraźnie odczuwalna. W efekcie popyt na produkty 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 między innymi 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 podejmuje działania mające na celu utrzymanie jej pozycji jako wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne uczestniczenie w procesach akwizycyjnych 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 grupy, 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 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. Tym niemniej, głównie ze względu na zwiększone ryzyko

będące następstwem załamania finansowego z końca roku 2008 w ciężar wyniku roku 2009 dotworzono dodatkowe odpisy na zagrożone należności w kwocie 1.700 tys. zł.

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 grupę kapitałową może mieć istotny negatywny wpływ na działalność grupy, 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 kapitałowa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Ponadto spółka dominująca posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych, przy czym ich wartość jest nieistotna. Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Ceramika Nowa Gala 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 kapitałowej dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu

na wykorzystywanie przez spółki grupy 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 oraz sald środków pieniężnych utrzymywanych w walutach obcych na dzień bilansowy,
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płyt 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 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 części 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. Analiza wrażliwości instrumentów kapitałowych na ryzyka, którym podlegają dane instrumenty

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Kwota wrażliwości
Należności walutowe	EURO	744	3 059	walutowe	+/-20%	612
Należności walutowe	USD	1 464	4 174	walutowe	+/-20%	835
Walutowe środki pieniężne	EURO	170	697	walutowe	+/-20%	139
Walutowe środki pieniężne	USD	669	1906	walutowe	+/-20%	381
Zobowiązania walutowe	EURO	914	3 754	walutowe	+/-20%	751
Zobowiązania walutowe	USD	192	548	walutowe	+/-20%	110
Kredyty zaciągnięte w walucie	EURO	1 604	6 591	walutowe	+/-20%	1 318
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EURO	1 754	7 206	stopy procentowej	3,00%	216
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	75 793	75 793	stopy procentowej	3,00%	2 274

dane w tysiącach złotych

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 w wyniku złożonych przez spółkę dominującą odwołań od wyroków sądu I instancji, we wszystkich rozpatrywanych sprawach sąd apelacyjny wydał wyroki uwzględniające apelacje spółki dominującej oraz odwołania emitenta od decyzji ZUS. ZUS składa odwołania do Sądu Najwyższego, przy czym jak do tej pory wszystkie te odwołania zostały odrzucone przez sąd ze względu na niespełnienie wymogów formalnych. W związku z czym, analogicznie jak w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 na przedmiotową sprawę nie jest tworzona rezerwa.

5. Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym 2009 emitent nie udzielił żadnych poręczeń.

W związku z tym, iż w sierpniu 2009 roku spółka zależna Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. spłaciła całkowicie kredyt inwestycyjny udzielony jej przez bank Pekao SA wygasło poręczenie Ceramiki Nowej Gali SA, którego kwota wynosiła 14.906 tys. złotych. Ponadto po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

- w związku z podpisaniem w dniu 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 zostanie spłacony przez spółkę zależną do końca 2010 roku.

- w dniu 18 lutego 2010 roku 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 w dniu 21 stycznia 2010 r. z HSBC Bank Polska SA. Łączna kwota udzielonych kredytów wynosi 22.000 tys. złotych.

W efekcie ww. zmian aktualne saldo poręczeń Ceramiki Nowej Gali SA wynosi 26.000 tys. złotych.