



**Skonsolidowane, roczne sprawozdanie finansowe
grupy kapitałowej**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Końskie, 16 marca 2009 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 sprawozdanie.

Ujawnienie dotyczące podmiotu dominującego

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

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin). Produkcja Grupy 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, szkliwienie (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 Grupy wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano w dniu **16 marca 2009 r.**

Niniejsze sprawozdanie zostanie opublikowane w dniu 17 marca 2009 r.

Zarząd

podpis osoby odpowiedzialnej
za sprawy ekonomiczne Spółki

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	[1]	191 983	141 028
Koszt własny sprzedaży	[2]	128 778	93 520
Wynik brutto ze sprzedaży		63 205	47 508
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	1 404	832
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	34 028	25 209
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	2 567	2 343
Wynik operacyjny		28 014	20 788
Przychody finansowe	[5]	2 348	717
Koszty finansowe	[6]	5 935	5 062
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		0	0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		24 427	16 443
Podatek	[7]	3 400	1 873
Wynik netto z działalności kontynuowanej		21 027	14 570
Wynik netto z działalności zaniechanej		0	0
Wynik netto		21 027	14 570
Przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		21 027	14 570
-udziałowcom mniejszościowym		0	0
		21 027	14 570
Zysk (strata) zannualizowany	[8]	21 027	14 570
Średnia ważona ilość akcji tys.szt.		57 038	46 568
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w zł.)		0,3687	0,3129
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji tys.szt.		57 038	46 568
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		0,3687	0,3129

Skonsolidowany bilans**na dzień 31 grudnia 2008**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	[25]	18 851	18 851
Wartości niematerialne	[9]	9 575	11 433
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	152 723	152 688
Nieruchomości inwestycyjne	[23]	4 900	4 500
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inne aktywa finansowe		147	147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	5 398	4 680
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa trwałe razem		191 594	192 299
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	74 860	56 377
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	49 717	42 833
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		293	1 091
Inne aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[13c]	7 619	6 987
Pozostałe aktywa obrotowe		736	694
Aktywa obrotowe razem		133 225	107 982
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma aktywów		324 819	300 281

(Pasywa na następnej stronie.)

Bilans (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Pasywa			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a]	57 038	57 038
Kapitał zapasowy	[15b]	113 166	119 801
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	0	0
Kapitał rezerwowy	[15f][27]	16 432	0
Akcje własne	[15g][27]	-8 314	0
Niepodzielone wyniki	[15c]	20 648	15 137
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		198 970	191 976
Udziały mniejszości	[15e]	0	0
Kapitały własne ogółem		198 970	191 976
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	53 499	39 638
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[17]	8 892	9 264
Rezerwa na świadczenia pracownicze		24	24
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		62 415	48 926
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[18]	21 944	17 224
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		351	26
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	34 185	36 168
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[20]	1 825	1 481
Pozostałe rezerwy	[19]	5 129	4 480
Zobowiązania krótkoterminowe razem		63 434	59 379
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma zobowiązań		125 849	108 305
Suma pasywów		324 819	300 281
Wartość księgowa		198 970	191 976
Liczba akcji (tysiące sztuk)		57 038	57 038
Wartość księgowa na jedną akcję		3,49	3,37
Rozwodniona liczba akcji (tysiące sztuk)		57 038	57 038
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		3,49	3,37

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2008	2007
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		21 027	14 570
Amortyzacja		19 106	13 624
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0
Przychody z tytułu dywidend		0	0
Przychody i koszty z tytułu odsetek		5 719	2 403
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		1 170	-37
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		412	137
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		615	-1 583
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		3 400	1 873
Inne korekty		-400	-463
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		51 049	30 524
Zmiana stanu zapasów		-18 482	-9 617
Zmiana stanu należności		-8 124	3 694
Zmiana stanu zobowiązań		5 754	-494
Przepływ operacyjny brutto		30 197	24 107
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		52	641
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		2	-11
Zapłacony podatek dochodowy		-3 367	-3 037
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 883	21 700
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		287	27
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Otrzymane zwroty pożyczek i dopłat		0	0
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		0	0
Dywidendy otrzymane		0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-17 672	-5 723
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-72	0
Udzielone pożyczki i dopłaty		0	0
Nabycie aktywów finansowych		0	-53 381
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 457	-59 077

(kontynuowane na następnej stronie)

Rachunek przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2008	2007
Działalność finansowa			
Wpływy netto z emisji akcji		0	59 133
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów pożyczek		20 505	0
Wpływy z innych źródeł finansowania		0	0
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		-5 704	0
Nabycie akcji własnych		-8 314	0
Wpłaty na rzecz udziałowców mniejszościowych		0	0
Splata kredytów i pożyczek		-9 965	-18 064
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	-11
Splata innych źródeł finansowania		0	0
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-5 454	-3 027
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-8 932	38 031
Środki pieniężne netto z działalności		494	654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 987	6 335
Efekt zmiany kursów walut		138	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		7 619	6 987
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		7 550	6 894
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		69	93
		7 619	6 987

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Razem		
Stan na 01.01.2007 r.	38 025	70 530	0	0	0	9 718	118 273	0	118 273
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błęd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2007 po przekształceniu	38 025	70 530	0	0	0	9 718	118 273	0	118 273
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	-1 708	0	0	0	0	-1 708	0	-1 708
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	0	14 570	14 570	0	14 570
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	9 151	0	0	0	-9 151	0	0	0
Zadeklarowana i wypłacona dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego*			0						
Emisje/skup akcji	19 013	41 828	0	0	0	0	60 841	0	60 841
Stan na 31.12.2007	57 038	119 801	0	0	0	15 137	191 976	0	191 976
Stan na 01.01.2008 r.	57 038	119 801	0	0	0	15 137	191 976	0	191 976
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	-15	0	0	-65	0	-80	0	-80
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	0	21 027	21 027	0	21 027
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
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
Emisje/skup akcji	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	20 648	198 970	0	198 970

*wydzielony kapitał na pokrycie wydatków związanych ze skupem akcji, zgodnie z uchwałą nr 4 NWZ z dnia 10 października 2008

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Ceramika Nowa Gala SA oraz podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA i podmiotów od niej zależnych, sporządzane są w pełni zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Wg wiedzy spółki na dzień bilansowy następujące nowe standardy i ich interpretacje zostały ogłoszone, ale nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalności oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

2. MSR 23 „Koszty zadłużenia”. W dniu 29 marca 2007 roku został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat). Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

3. Zmiany do MSSF 3 i MSR 27. Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2009 roku. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Zmiany dotyczą sposobu ujmowania nabycia i połączenia jednostek gospodarczych.

4. Zmiany do MSR 1. Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Możliwe jest wcześniejsze zastosowanie zmian. Zmianie ulegnie sposób w prezentacji sprawozdań finansowych.

5. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki powstające w momencie likwidacji. Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany w MSR 32 wymagają zaliczenia do kapitału własnego, po spełnieniu określonych warunków, niektórych instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji spółki. Zmiany do MSR 1 wymagają dodatkowych ujawnień w odniesieniu do instrumentów finansowych z opcją sprzedaży zaliczonych do kapitału własnego.

6. Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną.

współzależną i stowarzyszoną. Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany do MSSF 1 umożliwiają wycenę inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej według zakładanego kosztu ustalonego na dzień przejścia na MSSF. Zmiany w MSR 27 polegają m.in. na usunięciu definicji „metody wyceny według kosztu historycznego”, która wymaga podziału dywidend na dywidendy z zysków sprzed nabycia i po nabyciu. Zamiast tego w jednostkowym sprawozdaniu ujmowane będą przychody z tytułu wszystkich dywidend otrzymanych od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej. Po otrzymaniu dywidendy inwestycje będą poddawane testowi na utratę wartości według MSR 36 Utrata wartości aktywów. W wyniku przyjętych zmian wprowadzono również poprawki do MSR 18 i MSR 36.

7. Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W dniu 22 maja 2008 roku zostały opublikowane poprawki do ok. kilkunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2007 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później (w zależności od standardu). Poprawki zawierają między innymi zmiany zasad rachunkowości odnośnie prezentacji, ujmowania i wyceny, a także korekty odnośnie terminologii i korekty redakcyjne, które w opinii Rady nie mają istotnego wpływu na zasady rachunkowości.

8. Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji. Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 17 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

9. Poprawka do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń (Eligible Hedged Items). Poprawka do MSR 39 została opublikowana 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

10. Interpretacja KIMSF 15 Umowy o budowę nieruchomości. Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży w sytuacji, gdy umowa

między deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

11. Interpretacja KIMSF 17 Dywidenda rzeczowa. Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

12. Interpretacja KIMSF 18 Aktywa otrzymane od klientów. Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Po analizie spółka stwierdza, że po zastosowaniu tych standardów przygotowane, skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uległoby zmianie, za wyjątkiem zmian terminologicznych wynikających ze zmiany MSR1.

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. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31.12.2007r. wynosił około 168,5 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 wynosi 2 tysiące złotych, 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 wyceniane są z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z alternatywnym podejściem dopuszczonym przez MSR 23 (również zmianą standardu, która wejdzie w życie z dniem 01 stycznia 2009r. podejście to będzie jedynym dopuszczalnym) 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

Grupa wyodrębnia podstawowe segmenty działalności na podstawie podziału działalności wg geograficznego umiejscowienia klientów: krajowych i eksportowych. Wynik finansowy danego segmentu zawiera przypisane do niego przychody i koszty. Do przychodów przypisanych do segmentu geograficznego zalicza się przychody ze sprzedaży do klientów z tego segmentu, a do kosztów koszt własny (wytworzenia lub zakupu) sprzedanych tym klientom produktów, towarów i usług. Koszty ogólne (administracyjne i sprzedaży), straty wynikające z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych, pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe nie są przypisywane do segmentów.

Do aktywów możliwych do przypisania segmentom geograficznym zaliczane są

należności od klientów z danego segmentu. Inne aktywa obrotowe i aktywa trwałe nie dają się w logiczny sposób przypisać do żadnego z segmentów geograficznych.

Transakcje wewnętrzne między tymi segmentami nie występują.

Drugi (pomocniczy) podział polega na oddzieleniu produkcji i sprzedaży płytek oraz dekoracji ceramicznych od pozostałej działalności. Do aktywów przypisanych segmentom w tym podziale zalicza się wszystkie aktywa, za wyjątkiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, budowle, maszyny i urządzenia 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 umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania, od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, za wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu, które umarzane są liniowo do momentu zakończenia okresu wieczystego użytkowania, bez uwzględniania, wynikającego z przepisów, prawa do wydłużenia tego okresu.

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

– Grunty w wieczystym użytkowaniu	od 1,05% do 1,16%
– Budynki i budowle	od 1,75% do 25%
– Maszyny i urządzenia techniczne	od 3,14% do 33,33%
– Inne środki trwałe	od 4,08% do 33,33%

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

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezmniejszające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, stosowane są zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonych wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (elementy takie nie są wówczas 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 utrzymywaniu ekspozycji produktów spółki w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibę spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością wprowadzane są do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory, zaliczane są w koszty ekspozycji reklamowych w momencie ich wydania do kontrahenta.

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 5 lat |
| – marka i portfel klientów Ceramika Gres | od 5 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 aktywu, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Wartość firmy oraz wartości niematerialne nabyte w wyniku przejęcia kontroli

W przejęciu związku z przejęciem kontroli na spółkę 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 są ujawniane na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki przejętej. Wycena takich pozycji została dokonana w oparciu o ich wartość godziwą. Są one amortyzowane zgodnie z ich zakładanym okresem wykorzystania. 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 (zobacz nota [25])

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 rachunek zysków i strat. 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.

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 rachunku 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, 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 bilansie 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 bilansie 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 rachunku zysków i strat 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 ustalonego dochodu do opodatkowania.

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

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

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto; oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie 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 podmioty Grupy 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 rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

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 2008 rok

	Przychody		Koszty		Wynik brutto	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produkty i półprodukty	189 117	139 631	127 033	92 564	62 084	47 067
Towary	2 361	973	1 589	583	772	390
Surowce i materiały	86	390	65	298	22	92
Pozostała sprzedaż	418	34	90	75	328	-41
	191 983	141 028	128 778	93 520	63 205	47 508

dane w tysiącach złotych

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

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

	2008	2007
Surowce i materiały	69 679	51 396
Gaz i energia elektryczna	28 667	24 362
Zakupione towary	1 511	611
Amortyzacja*	19 106	13 624
Wynagrodzenia z narzutami	31 873	22 688
Usługi obce	12 617	8 677
Koszty reprezentacji i reklamy	4 465	2 387
Podatki i opłaty	2 213	1 587
Pozostałe	1 242	1 122
	171 373	126 454
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów	128 713	93 146
Koszty administracji i sprzedaży	34 028	25 209
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów i towarów oraz rozliczeń międzyokresowych	8 632	8 099
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	0	0
	171 373	126 454

dane w tysiącach złotych

*Ww. kwota amortyzacji została rozdzielona pomiędzy koszty wytworzenia 15.735 tys. zł, koszty administracji i sprzedaży 3.371 tys. zł

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bieżące wynagrodzenia	24 357	16 909
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	5 882	4 304
	30 239	21 213
Rezerwa urlopową (nota [20])	596	668
Rezerwa premiowa	1 038	807
Instrumenty kapitałowe	0	0
	31 873	22 688

dane w tysiącach złotych

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Zysk ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	0	0
Otrzymywane zwroty kosztów postępowania spornego	6	4
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	67	96
Przedawnione zobowiązania	143	0
Otrzymane odszkodowania	319	355
Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnej	328	300
Otrzymane dotacje	12	44
Odpisy dotyczące należności	0	24
Odpisy dotyczące zapasów	209	0
Rozwiązanie rezerw kosztowych	236	0
Pozostałe	84	9
	1 404	832

dane w tysiącach złotych

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	297	138
Odpisy aktualizujące należności	1 093	288
Darowizny	13	52
Koszty sądowe	11	4
Odszkodowania, reklamacje	284	445
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	0	187
Likwidacja wyrobów	457	295
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	0	523
Różnice inwentaryzacyjne	0	6
Odpisy aktualizujące aktywa	37	0
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnej	346	0
Opłaty sankcyjne wobec budżetu państwa	3	0
Pozostałe	26	405
	2 567	2343

dane w tysiącach złotych

[5] Struktura przychodów finansowych

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Odsetki uzyskane	172	717
Dywidendy uzyskane	0	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	2 176	0
Inne	0	0
	2 348	717

dane w tysiącach złotych

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	2 176	0
Różnice kursowe zaliczone do kosztów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	0	1 943
	2176	1943

dane w tysiącach złotych

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Odsetki	5 808	3 009
Straty z tytułu różnic kursowych	0	1 943
Inne koszty finansowe	127	110
	<u>5 935</u>	<u>5 062</u>
dane w tysiącach złotych		

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	150	0
dane w tysiącach złotych		

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

[7] Podatek dochodowy

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-27	55
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-830	92
- różnic kursowych	244	9
- zmiany stanu rezerw i odpisów	-295	23
- opodatkowanych zysków wewnątrzgrupowych	-59	-389
- zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnej	-3	-20
- odchylenia kosztów produkcji	0	-7
- korekty wartości zapasów wyrobów gotowych	-95	91
- innych tytułów	-29	24
	<u>-1 094</u>	<u>-122</u>
Bieżący podatek dochodowy	4 494	1 995
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	0	0
	<u>3 400</u>	<u>1 873</u>
dane w tysiącach złotych		

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	24 427	16 443
Koszty działalności bieżącej, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 341	279
Dochód zwolniony z opodatkowania (Specjalna Strefa Ekonomiczna)	-7 694	-7 130

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inne trwałe różnice	-180	266
	17 895	9 858
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 400	1 873

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.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	21 027	14 570
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	57 038	46 568
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,3687	0,3129
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	57 038	46 568
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,3687	0,3129

[9] Wartości niematerialne

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 01.01.2007	992	11	6	0	1 009
Aktywa nabyte w dniu przejęcia kontroli nad Ceramiką Gres	20	0	10 802*	18 851	29 673
Zwiększenia z tytułu nabycia	440	0	0	0	440
Wytworzone we własnym zakresie	0	0	0	0	0
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
Odwrocenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	0	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	-293	-11	-534	0	-838
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2007	1 159	0	10 274	18 851	30 284
Wartość netto na 01.01.2008	1 159	0	10 274	18 851	30 284
Zwiększenia z tytułu nabycia	96	0	0	0	96
Wytworzone we własnym	0	0	0	0	0

	Programy komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne	Wartość firmy	Razem
zakresie					
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	0	0	0	0
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	0	0	0	0	0
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	0	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	-362	0	-1 592	0	-1 954
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	893	0	8 682	18 851	28 426
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	893	0	8 682	18 851	28 426
w wartości przeszacowanej	0	0	0		0
Stan na 31.12.2007					
Wartość brutto	1 841	146	10 812	18 851	31 650
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	682	146	538		1 366
Wartość netto	1 159	0	10 274	18 851	30 284
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
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

*W pozycji inne zawarta jest kwota 10.800 tys. zł, na którą składają się wycenione przez niezależnego eksperta relacje z klientami w wysokości 8.500 tys. zł i znaki towarowe w kwocie 2.300 tys. zł skorygowane o skumulowane umorzenie w wysokości 2.120 tys. zł

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2007	23 750	71 063	1 819	3 104	99 736
Aktywa nabyte w dniu przejęcia kontroli nad Ceramiką Gres	24 024	31 782	8 366	1 606	65 778
Skutki wyceny do wartości godziwej na dzień przejęcia	0	-9 198	0	0	-9 198
Skutki przekształcenia sprawozdania Ceramiki Gres na MSSF	3 632	0	0	0	3 632
Zwiększenia	8 582	3 365	5 702	1 085	18 734
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	-218	-199	0	-488	-905
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	218	100	0	420	738
Amortyzacja za okres	-1 353	-10 380	0	-1 051	-12 784
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-13 030	0	-13 030
Inne zmiany	0	0	-13	0	-13
Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnej wycenianej w wartości godziwej	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2007	58 635	86 533	2 844	4 676	152 688
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
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0	0
<u>Wartość brutto i umorzenie</u>					
Stan na 31.12.2007					
Wartość brutto	65 357	132 761	2 844	7 220	208 182
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	6 722	46 228	0	2 544	55 494
Wartość netto	58 635	86 533	2 844	4 676	152 688
Stan na 31.12.2008					
Wartość brutto	66 658	147 095	1 722	8 821	224 297
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	8 269	59 529	0	3 776	71 574
Wartość netto	58 389	87 567	1 722	5 045	152 723
<u>Dodatkowe informacje</u>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	36 592	101 876	0	0	138 468
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	0	0	0	0	0
dane w tysiącach złotych					

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	208	181
- różnic kursowych	425	53
- utworzonych rezerw i odpisów	2 158	1 523
- opodatkowane zyski wewnątrzgrupowe	1 023	966
- z tytułu obniżenia wartości maszyn i urządzeń	1 584	1 707
- inne	0	250
	5 398	4 680
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 31.12.2008 wynosiły ok. 35 mln zł. Grupa nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy z tego tytułu.

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

	31.12.2008	31.12.2007
Produkty i półprodukty	54 392	41 734
Towary	921	581
Surowce i materiały	19 288	13 952
Inne	259	110
	74 860	56 377
Wartość zapasów wycenianych wg wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	0	0
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	2 024	2 233
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	33 781	24 350
dane w tysiącach złotych		

[12b] Dodatkowe informacje

	2008	2007
Koszt sprzedanych zapasów	128 688	93 445
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	209	734
Odwroćenie odpisów zaliczone do przychodów	-237	-211
	128 660	93 968
dane w tysiącach złotych		

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

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług	48 542	40 063
Pozostałe należności	1 175	2 770
	49 717	42 833
Należności wymagalne	16 207	12 384
Należności z odroczonym terminem płatności	33 510	30 449
	49 717	42 833
Należności w złotych	35 667	30 321
Należności w euro	5 396	4 433
Należności w dolarach amerykańskich	8 654	8 078
	49 717	42 833
Kwota odpisu na należności	3 382	2 391
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów i faktoringu	7 556	6 869
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

	2008	2007
Odpisy dotyczące należności odniesione na pozostałe koszty operacyjne	1 093	537
Odwrócenie odpisów na należności odniesione na pozostałe przychody operacyjne	0	-273
	1 093	264

dane w tysiącach złotych

[13c] Struktura wiekowa należności

Należności handlowe 2008								
należności brutto	odpisy aktualizujące należności	należności netto	należności terminowe na dzień bilansowy	należności przeterminowane na dzień bilansowy				
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
53 099	3 382	49 717	33 510	14 889	1 193	125	0	16 207

dane w tysiącach złotych

Należności handlowe 2007								
należności brutto	rezerwy na należności	należności netto	należności terminowe na dzień bilansowy	należności przeterminowane na dzień bilansowy				
				do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
45 224	2 391	42 833	30 449	11 552	305	249	278	12 384

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 69 tys. zł.

[15] Składniki kapitałów własnych

[15a] Kapitał podstawowy (akcyjny)

Na wartość kapitału akcyjnego 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. Ponadto w kapitale zapasowym uwzględniane były skutki wyceny programu motywacyjnego. Kapitał zapasowy tworzy się między innymi na pokrycie przyszłych strat.

[15c] Niepodzielony wynik

Niepodzielony wynik obejmuje zysk lub stratę okresu bieżącego, zyski lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnych zgromadzeń spółek wchodzących w skład Grupy. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego niepodzielone wyniki z lat ubiegłych obejmują również narastające skutki wyłączeń konsolidacyjnych, w tym również i wpływ na odroczony podatek dochodowy.

[15d] Kapitał z aktualizacji wyceny

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

[15e] Udziały mniejszości

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanych podmiotów zależnych.

[15f] Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia. Są to środki pochodzące z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych. Część z nich to kwota dostępna do użycia w celu skupu akcji własnych, innego niż skup w celu ich umorzenia.

[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
				31.12.08	31.12.07		
KREDYT BANK S.A.	PLN	WIBOR O/N + 0,7%	31.08.2009	15 000	6 315	- 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	
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR 1M + 0,95%	30.06.2009	7 000	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	
BRE BANK S.A O/LUBLIN	PLN	WIBOR 1M + 1%	04.12.2009	3 394	24	-cesja globalna należności, zastaw na liniach produkcyjnych wraz z cesją z praw polisy, weksel własnym in blanco.	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK S.A O/LUBLIN	EURO	EURIBOR 1M + 0,45%	15.01.2013	8 754	0	Weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na liniach będących przedmiotem kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
DZ BANK POLSKA S.A.	PLN	WIBOR RB+ 0,8%	30.04.2010	1 742	2 871	-zastaw na maszynach wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco.	Aneksm z dnia 15.02.2008 r. wydłużono do dnia 30.04.2010 r. Równe raty miesięczne CNG II
BANK PEKAO SA	PLN	WIBOR 1M+0,95%	31.08.2009	2 731	7 567	zastaw na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, -hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie Ceramiki Nowej Gali S.A.	
Bank Millenium SA	PLN	WIBOR 3 m + 0,6%	21.06.2010	23 592	23 592	Hipoteka zwykła w kwocie 25 000 000,00 na nieruchomość położonej w Bednie gmina Końskie (KW nr 35286) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Możliwość przewłaszczenia środków trwałych stanowiących własność Kredytobiorcy, o wartości księgowej netto co najmniej 10 000 000,00 PLN wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej. Egzekucja do kwoty 62 500 000,00	
Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1tyg + 0,6%, WIBOR 1M + 0,6%	31.03.2010	17 471	16 437	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków w banku. Zastaw rejestrowy na zapasach tj. wyrobach gotowych i surowcach o wartości min 7.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości min 22 262 599,77 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia środków trwałych. Przelew wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców w wysokości min. 2.000.000,00 PLN. Tytuł egzekucyjny do 36 000 000,00 PLN	Aneksm z dnia 31.03.2008 r. wydłużono do dnia 31.03.2010 r.
Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1M + 0,85%	31.07.2008	0	12 000	Kredyt został zrefinansowany kredytem w ING Banku Śląskim SA	
ING Bank Śląski SA	PLN	WIBOR 1M + 0,50%	31.12.2010	8 000	0	Poręczenie cywilne bezterminowe do kwoty 12.000.000,00 firmy Ceramika Nowa Gala SA, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w ING Bank Śląski SA	
				87 684	75 806		

W przypadku każdego z kredytów bankowych istnieje możliwość ich wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, w przypadku naruszenia przez spółki grupy podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółek, zagrażającego spłacie kredytów.

[17] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	8 157	8 693
- różnic kursowych	207	8
- odsetek	181	139
-wycena nieruchomości inwestycyjnej	350	350
-odchylenia wyroby	0	26
- korekty - zapas wyrobów gotowych	0	9
- inne	-3	39
	8 892	9 264

dane w tysiącach złotych

[18] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 249	13 479
Inne zobowiązania	6 695	3 745
	21 944	17 224
Zobowiązania wymagalne	4 627	2 050
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	17 317	15 174
	21 944	17 224
Zobowiązania w złotych	16 436	14 324
Zobowiązania w euro	4 843	2 261
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	665	639
	21 944	17 224

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	Sprawy sporne*	Bonusy należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2008	1 028	2 957	448	47	4 480
Utworzone	400	283	3 744	109	4 536
Wykorzystane	-486	0	-3 316	-47	-3 849
Rozwiązane	-38	0	0	0	-38

	Koszty	Sprawy sporne*	Bonusy należne odbiorcom	Inne	Razem
Zmiana dyskonta	0	0	0	0	0
Wartość na 31.12.2008	904	3 240	876	109	5 129

dane w tysiącach złotych

*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.

[20] Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2008	737	768	1 505
Utworzone	930	976	1 906
Wykorzystane	-684	-878	-1 562
Rozwiązane	0	0	0
Zmiana dyskonta	0	0	0
Wartość na 31.12.2008	983	866	1 849

dane w tysiącach złotych

[21] Informacje dotyczące segmentów działalności.

Głównym kryterium podziału działalności Grupy na segmenty jest lokalizacja odbiorców.

	Kraj		Eksport		Razem	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	153 310	105 765	38 673	35 263	191 983	141 028
Koszt własny sprzedaży	96 538	68 092	28 065	25 543	124 603	93 635
Wynik segmentu	56 772	37 673	10 608	9 720	67 380	47 393
Koszty nieprzypisane					4 175	-115
Wynik brutto ze sprzedaży					63 205	47 508
	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>

Aktywa:

Należności handlowe	35 493	27 470	13 050	12 594	48 543	40 064
Pozostałe należności (nieprzypisane)					1 174	2 769
					49 717	42 833

dane w tysiącach złotych

Grupa jest wyspecjalizowana w produkcji płytek ceramicznych i elementów uzupełniających sprzedawanych w ramach łącznej oferty (wyroby ceramiczne).

	Wyroby ceramiczne		Pozostała sprzedaż		Razem	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	191 530	140 598	453	430	191 983	141 028
Nabyte aktywa trwałe	17 869	5 676	0	0	17 869	5 676
	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>
Aktywa przypisane do segmentu	319 128	290 044	0	0	319 128	290 044
dane w tysiącach złotych						

[22] Transakcje z podmiotami powiązanymi.

[22a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2008	2007	2008	2007	31.12.08	31.12.07	31.12.08	31.12.07
Spółki zależne	22 421	18 684	42 337	41 826	625	0	8 252	5 676
Spółki stowarzyszone	0	0	493	493	0	0	31	54
	<u>22 421</u>	<u>18 684</u>	<u>42 831</u>	<u>42 319</u>	<u>625</u>	<u>0</u>	<u>8 283</u>	<u>5 730</u>
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	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Objęcie akcji CNG przez podmioty powiązane (szt)	0	0	0	0	0	0	0	3 927 430
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	0	0	0	57 838	0	8	0	0
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Odsetki zapłacone/naliczone podmiotom powiązanym	0	0	200	200	0	0	0	0
Pożyczki zwrócone podmiotom powiązanym	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane	0	0	0	0	0	0	0	0
dane w tysiącach złotych								

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

[22c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanymi

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie Zarządu, Prokurenci i Rada Nadzorcza	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	0	0	0	0	0	0	11 943 933	12 023 551
Obligacje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość udziałów podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG	0	0	73 338	73 338	33	33	0	0
Dopłaty wniesione do spółki zależnej	0	0	3 000	3 000	0	0	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	2 000	2 000	0	0	0	0
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	0	0	815	615	0	0	0	0
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	0	0	26 906	32 906	0	0	0	0
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	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Wynagrodzenia i inne świadczenia	1 877	1 344	169	169
Zmiana stanu rezerw	0	635	0	0
Obciążenie wyniku okresu	1 877	1 980	169	169
dane w tysiącach złotych				

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto.

[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 400 tys. złotych w stosunku do ostatniego raportu rocznego wynika z poniesionych nakładów modernizacyjnych w kwocie 72 tys. zł oraz z nowej wyceny rzeczoznawcy majątkowego dokonanej na dzień 31 grudnia 2008 r. Część nieruchomości wykorzystywana była jako powierzchnia magazynowa dla produktów spółki dominującej oraz okresowo wynajmowana była na magazyn dla podmiotu niezależnego. Ponieważ ta część nieruchomości nie mogłaby być oddzielnie sprzedana całość nieruchomości uznawana jest za nieruchomości inwestycyjną. Z tytułu wynajmu powierzchni magazynowej spółka uzyskała przychód w kwocie 150 tys. zł. Koszty utrzymania nieruchomości przypisane przychodom z najmu powierzchni to 89 tys. zł. Pozostałe koszty utrzymania nieruchomości w roku 2008 wyniosły 346 tys. zł

[24] Zdarzenia po dniu bilansowym

Rozpoczęto inwestycję mającą na celu modernizację wydziału polerowania płytek Emitenta, która zostanie zakończona pod koniec I półrocza 2009 r. Dostawcami maszyn i urządzeń są producenci włoscy, natomiast na sfinansowanie zasadniczej części inwestycji został przyznany Ceramice Nowej Gali S.A. przez bank finansujący kredyt inwestycyjny w kwocie 905.600 EUR.

[25] Skutki ostatecznego rozliczenia alokacji ceny nabycia 100% akcji Ceramiki Gres S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku grupa dokonała wstępnego rozliczenia nabycia spółki Ceramika Gres SA, zgodnie z MSSF 3. Natomiast w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia Ceramiki Gres SA. Główne kategorie aktywów i zobowiązań Ceramiki Gres S.A., ustalone w wartościach godziwych dla potrzeb ostatecznego rozliczenia nabycia zgodnie z wymaganiami MSSF 3 na dzień przejęcia, tj. 24 sierpnia 2007 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

tys. PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	22	10 822
Rzeczowe aktywa trwałe	69 411	60 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 305	3 053
Aktywa trwałe razem	70 738	74 088
Aktywa obrotowe		
Zapasy	10 198	10 731
Należności handlowe oraz pozostałe	17 476	17 476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 070	5 070
Pozostałe aktywa obrotowe	106	106

tys. PLN	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa obrotowe razem	32 850	33 383
Suma aktywów	103 588	107 471
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	23 592	23 592
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	106	2 259
Rezerwa na świadczenia pracownicze	24	24
Zobowiązania długoterminowe razem	23 722	25 875
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	5 848	5 848
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	315	315
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	30 437	30 437
Rezerwa na świadczenia pracownicze	230	230
Pozostałe rezerwy	2 340	5 166
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 170	41 996
Suma zobowiązań	62 892	67 871
dane w tysiącach złotych		

Cena za jaką Ceramika Nowa Gala zakupiła 100% akcji spółki Ceramika Gres SA wyniosła 57.838.120,54 zł i została zapłacona gotówką. Łączne pozostałe koszty nabycia poniesione przez spółkę wyniosły 613 tys. zł i dzieliły się w następujący sposób:

Tytułem	Kwota
Doradztwo prawne	195
Doradztwo i pośrednictwo finansowe	411
Inne	7
Razem	613
dane w tysiącach złotych	

Spółka rozliczyła przejęcie Ceramiki Gres S.A. metodą nabycia i konsoliduje sprawozdania finansowe Ceramiki Gres S.A. począwszy od 31 sierpnia 2007 r. korygując skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany bilans o istotne transakcje, które miały miejsce pomiędzy 24, a 31 sierpnia 2007 r.

Wyliczona z uwzględnieniem powyższych danych wartość aktywów netto spółki przejmowanej na dzień 24 sierpnia 2007 r. wyniosła 39.600 tys. złotych, a wartość firmy 18.851 tys. złotych. Wartość firmy opublikowana w raporcie rocznym za rok 2007, ustalona w oparciu o prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia 100% akcji Ceramiki Gres S.A. wynosiła 16.620 tys. złotych.

Na dzień publikacji skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2007, w ramach wstępnego rozliczenia nabycia Akcji Ceramiki Gres S.A. znane były następujące kwoty skutków wyceny aktywów spółki przejmowanej do wartości godziwej:

- W oparciu o wycenę biegłego rzeczoznawcy skorygowano „in minus” wartość najważniejszych pozycji z ewidencji środków trwałych przejmowanej spółki, o kwotę 9.198 tys. złotych.
- Skorygowano „in plus” wycenę zapasów wyrobów gotowych o kwotę 533 tys. złotych.

Po uwzględnieniu ostatecznych skutków rozliczenia nabycia akcji Ceramiki Gres S.A. dodatkowo zmianie uległy następujące pozycje skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień przejęcia:

- Wyceniono i wykazano w bilansie wartości niematerialne związane z relacjami z klientami Ceramiki Gres S.A. na kwotę 8,5 mln złotych.
- Wyceniono i wykazano w bilansie wartości niematerialne związane z wyceną znaku towarowego Ceramiki Gres S.A. na kwotę 2,3 mln złotych.
- Wyceniono i wykazano w bilansie zobowiązanie warunkowe na kwotę 2,8 mln złotych. Zobowiązanie to zostało opisane jako zobowiązanie warunkowe w jednostkowym sprawozdaniu rocznym Ceramiki Gres S.A. za rok 2007.

W/w korekty wpłynęły odpowiednio na zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 1.748 tys. złotych oraz zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 2.153 tys. złotych.

Wszystkie w/w skutki wycen wg wartości godziwej wynikają z raportów i wycen niezależnych ekspertów.

Pozostałe wartości przejętych aktywów i zobowiązań oparto na danych historycznych, pochodzących z ksiąg rachunkowych Ceramiki Gres S.A. na dzień przejęcia kontroli. Wartości te nie odbiegały od wartości godziwych tych pozycji.

Po uwzględnieniu ostatecznych skutków rozliczenia połączenia skonsolidowany niepodzielony wynik z lat ubiegłych na początek roku 2008 był niższy od opublikowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 o kwotę 406 tys. złotych i wyniósł 14.570 tys. złotych. Korekta ta wynika z uwzględnienia amortyzacji, wycenionych i wykazanych w bilansie, wartości niematerialnych (relacje z klientami i znak towarowy spółki Ceramika Gres SA), naliczenia odsetek od wykazanego zobowiązania warunkowego Ceramiki Gres S.A. oraz korekty błędu, o którym mowa poniżej.

Dane powyższe różnią się od informacji opublikowanej w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2008 roku. Przygotowując bilans Ceramiki Gres na dzień przejęcia konieczne było przekształcenie jej danych, tak by były one zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Jedną z korekt, którą wprowadzono była wynikająca z MSSF 1 możliwość użycia wartości godziwej nieruchomości spółki, jako wartości początkowej stanowiącej podstawę do naliczania odpisów amortyzacyjnych zgodnie modelem kosztu historycznego określonym w MSR 16. Wartość godziwa została ustalona w oparciu o wycenę biegłego rzeczoznawcy. Zakres przygotowanego operatu szacunkowego objął prawo wieczystego użytkowania, budynki i budowle będące na dzień przejęcia w ewidencji środków trwałych jak również ulepszenia i nowe nakłady inwestycyjne, które na dzień przejęcia wykazywane były wówczas jako środki trwałe w budowie. Łączna wartość środków trwałych (nieruchomości) zgodnie z wyceną rzeczoznawcy wynosiła 33.200 tys. zł; kwota ta obejmowała również środki trwałe w budowie o wartości bilansowej 8.154 tys. zł.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 stwierdzono, iż w sprawozdaniu za IV kwartał całą wartość nieruchomości wynikającą z wyceny

przypisano nieruchomościom spółki przejmowanej będących w momencie przejęcia w ewidencji środków trwałych, bez uwzględnienia wymienionych wyżej środków trwałych w budowie. W efekcie kwota 8.154 tys. zł została dwukrotnie ujęta w wartości rzeczowego majątku trwałego spółki przejmowanej. Poniższa tabela prezentuje pozycje, które zostały odpowiednio skorygowane.

	Było	Powinno być
Wartość aktywów netto Ceramika Gres na dzień przejęcia	47 754	39 600
Wartość firmy	10 697	18 851
Rzeczowe aktywa trwałe Ceramiki Gres na dzień przejęcia	68 367	60 213
Aktywa trwałe Ceramiki Gres razem na dzień przejęcia	82 242	74 088
Suma aktywów Ceramika Gres na dzień przejęcia	115 625	107 471
Korekta „in minus” wyniku za rok 2007	525	406
Wynik za rok 2007	14 451	14 570
dane w tysiącach złotych		

Ponadto w wynik skonsolidowany w raporcie za IV kwartał 2008 roku powinien być wyższy o kwotę 357 tys. zł (korekta amortyzacji związana z opisaną wyżej poprawką wartości rzeczowego majątku trwałego)

[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:

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Aktywa trwałe</i>	191 594	192 299
<i>Majątek obrotowy netto</i>	69 791	48 603
Razem kapitał zainwestowany	261 385	240 902
Łączne zadłużenie netto z tyt. kredytów i pożyczek	80 065	68 819
Wskaźnik zadłużenia	0,31	0,29

	2008	2007
Zysk z działalności operacyjnej	28 014	20 788
amortyzacja	19 106	13 624
EBITDA	47 120	34 412
Odsetki	5 808	3 009
Wskaźnik pokrycia odsetek	8,11	11,44

dane w tysiącach złotych

Z obu wskaźników wynika, że zadłużenie grupy w relacji do kapitału i dochodów utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

[27] Skup akcji własnych

a. Skup akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały nr 13 Walnego Zgromadzenia

Z dniem 7 lipca 2008 roku rozpoczęto skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Wykonywanie skupu odbywa 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:

- a) łączna liczba nabywanych akcji Spółki w celu ich umorzenia nie będzie większa niż 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji,
- b) wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych w celu ich umorzenia będzie nie większa niż 6.500.000 zł (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych),
- c) Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych w celu umorzenia w okresie nie dłuższym niż do 20 czerwca 2009r.
- d) cena nabywanych akcji nie będzie wyższa niż 4,70 zł (słownie: cztery złote siedemdziesiąt groszy) za 1 (jedną) akcję.

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

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu powzięcia uchwały o umorzeniu akcji własnych Spółki i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

Zarząd po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć zakup akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia przed upływem ww. terminu.

Skup odbywa się za pośrednictwem wybranego domu maklerskiego. W ramach ustalonej, maksymalnej ceny nabywanych akcji, w trakcie trwania skupu Zarząd uprawniony jest do wyznaczania maksymalnego poziomu ceny skupu akcji.

Do dnia 31.12.2008 r. nabyto łącznie 1.345.159 akcji własnych o wartości nominalnej

1.345.159 złote, stanowiące 2,36 % kapitału zakładowego oraz 2,36 % głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość skupionych akcji wraz z kosztami zakupu wyniosła 4.742 tys. złotych.

b. Nabycie akcji własnych Spółki na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 10 października 2008r. 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 (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy) 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 (słownie: jeden złoty) za 1 (jedną) akcję i nie wyższa niż 5,0 zł (słownie: pięć złotych) za 1 (jedną) 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 18.000.000 zł (słownie: osiemnaście milionów złotych), przy czym w/w kwota może zostać powiększona w przyszłości w drodze uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o kwoty wydzielone z zysku netto spółki za kolejne lata obrotowe.

Z dniem 13 października 2008r. rozpoczęto skup akcji własnych. Skup odbywa się za pośrednictwem wybranego domu maklerskiego. Ten program skupu akcji jest innym programem niż skup akcji w celu ich umorzenia, o którym mowa w nocie [27] a

Do dnia 31.12.2008 r. nabyto łącznie 1.158.270 akcje własne o wartości nominalnej 1.158.270 złote, stanowiące 2,03 % kapitału zakładowego oraz 2,03 % głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość skupionych akcji wraz z kosztami zakupu wyniosła 3.572 tys. złotych.

[28] Wyplacona dywidenda

Na wniosek Zarządu Ceramiki Nowej Gali S.A. z dnia 17 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie w dniu 06 czerwca 2008 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 5.703.807,30 złotych, co oznacza, iż dywidenda na jedną akcję wyniosła 10 groszy. Dywidendę wypłacono w dniu 30 czerwca 2008 r.

[29] Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Spółką badającą sprawozdanie finansowe emitenta jest BDO Numerica SA. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną w dniu 01.08.2008r. Umowa ta dotyczyła badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2008, skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok 2008, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2008r. oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2008 r. Łączne wynagrodzenie przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu w/w umowy wynosi 107 tys. złotych. Dodatkowo z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych BDO Numerica SA przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 84 tys. złotych. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

Jeśli chodzi o rok 2007 to w dniu 31.08.2007r. podpisano umowę o:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 30.06.2007r.,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitenta, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta sporządzonych na dzień 31.12.2007r.,

Z tytułu tej umowy firma BDO Numerica SA otrzymała wynagrodzenie w kwocie 182 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

Kwota wynagrodzeń należnych BDO Numerica SA z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych w roku 2007 wyniosła 87 tys. złotych plus podatek VAT.

[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, a nie zostały ujawnione w publikowanym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

[31] Umowy z jednostkami powiązanymi zawarte na warunkach nie rynkowych

Z podmiotami powiązanymi nie zawierano umów na warunkach nie rynkowych.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

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 kapitałowa przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji.

1.2. Ryzyko związane z niższym od założonego poziomem wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych

Bardziej agresywna działalność konkurencji na rynku sprzedaży płytek ceramicznych szczególnie w okresie osłabienia popytu wynikającego z kryzysu gospodarczego stwarza ryzyko niepełnego wykorzystania mocy produkcyjnych posiadanych przez grupę Nowej Gali. W efekcie mogą wystąpić starty związane z koniecznością utrzymania nie w pełni wykorzystywanego majątku produkcyjnego. Budowaną przez lata pozycja rynkowa grupy, wprowadzanie do oferty nowych serii produktowych i zdywersyfikowana struktura odbiorców ograniczają opisane tu ryzyko.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych podmioty grupy kapitałowej wykorzystują wysokiej jakości surowce naturalne. Aby uzyskać wysoką jakość gresu wymagane są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie żywych kolorów wymaga zastosowania masy, która po wypaleniu nie ciemnieje. Istnieje ryzyko, ograniczonej dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, w związku z czym Grupa kapitałowa może być zmuszona do zmiany stosowanych receptur. Grupa kapitałowa 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 2020 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 stara się dopasować 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, który rozpoczął się w 2008r.**

W wyniku załamania na światowych rynkach finansowych, jakie miało miejsce w 2008 roku gospodarki państw, do których grupa sprzedaje swoje produkty stanęły w obliczu recesji lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja ta dotyczy również rynku krajowego. W efekcie tych wydarzeń wzrosło ryzyko spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych. W przypadku takich krajów jak Rosja, kraje nadbałtyckie, a szczególnie Ukraina istnieje ryzyko załamania się ich systemów finansowych, co już przełożyło się na spadek eksportu do tych krajów. Grupa stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz ryzyku poszukiwanie nowych kanałów zbytu.

2.2. Ryzyko związane z konsolidacją rynku płytek ceramicznych

Po konsolidacyjnych przejęciach jakie miały miejsce na rynku płytek ceramicznych w ostatnich latach istnieje ryzyko, że największe podmioty nadal będą umacniać swoją pozycję, co w przyszłości, w przypadku braku odpowiednich działań grupy, może zmniejszyć jej konkurencyjność i osłabić pozycję rynkową. Aby wzmocnić swoją pozycję na rynku Ceramika Nowa Gala SA, w 2007 roku, kupiła 100% akcji Ceramiki Gres S.A. i włączyła ten podmiot do grupy kapitałowej, co pozwoliło na uzyskanie statusu jednego z wiodących producentów płytek gresowych w Polsce oraz daje możliwość dalszego poszerzenia oferty produktowej, przy równoczesnej optymalizacji kosztów wytworzenia produktów w ramach grupy kapitałowej.

2.3. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Grupa kapitałowa plasuje wiele swoich produktów w wyższym segmencie rynku, gdzie tradycyjnie dominowały firmy włoskie i hiszpańskie. Natomiast dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W sytuacji spowolnienia gospodarczego jej znaczenie może wzrastać, we wszystkich segmentach.

W wyniku przejęcia spółki Ceramika Gres nastąpił wzrost mocy produkcyjnych i udziału w rynku grupy kapitałowej Ceramika Nowa Gala, dzięki czemu plasuje się ona w gronie wiodących firm na polskim rynku płytek ceramicznych.

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 kapitałowej, 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 kapitałowej.

2.5. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Grupa sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. Szczególnie w okresie recesji, o której pisano w punkcie 2.1, mając na uwadze wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków dochodzenie należności Grupy wynikających z prowadzonych na tych rynkach działań gospodarczych może być utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców. Tym niemniej, głównie ze względu na zwiększone ryzyko w ciężar wyniku roku 2008 utworzono odpisy na zagrożone należności w kwocie blisko 1.000 tys. zł.

2.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Jak pisano w punkcie 2.1. Polska stoi w obliczu znacznego spowolnienia rozwoju gospodarczego. Niektóre prognozy mówią nawet o możliwości wejścia w recesję. W roku 2009 można spodziewać się, spadku popytu na produkty grupy. Aby ograniczyć niekorzystny wpływ takiego spadku na wyniki finansowe, w grupie wdrażany jest program ograniczania kosztów.

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. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez grupę kapitałową, sytuacja taka 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, nałożonych na grupę kapitałową zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

3. Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada też jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Ponadto grupa posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych, przy czym ich wartość jest nieistotna. Grupa nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez grupę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona poniżej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa bilansu 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 złotych wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotych 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 płytek importowanych.

Ponieważ grupa kapitałowa prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu jak i importu, ryzyko wahań kursowych jest więc do pewnego stopnia kompensowane. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółek 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	1 293	5 396	walutowe	+/-20%	1 079
Należności walutowe	USD	2 922	8 654	walutowe	+/-20%	1 731
Walutowe środki pieniężne	EURO	726	3 031	walutowe	+/-20%	606
Walutowe środki pieniężne	USD	804	2 381	walutowe	+/-20%	476
Zobowiązania walutowe	EURO	1 164	4 843	walutowe	+/-20%	969
Zobowiązania walutowe	USD	224	665	walutowe	+/-20%	133
Kredyty zaciągnięte w walucie	EURO	2 098	8 754	walutowe	+/-20%	1 751
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EURO	2 098	8 754	stopy procentowej	3,00%	263
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	78 930	78 930	stopy procentowej	3,00%	2 368
dane w tysiącach złotych						

4. Zobowiązania pozabilansowe

Zakład Ubezpieczeń Społecznych, po przeprowadzeniu w 2006r. kontroli w CNG S.A. zakwestionował naliczenie przez Emitenta składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. W uzasadnieniu swojej decyzji ZUS twierdzi, że wydając pracownikom (z okazji świąt) bony towarowe, pracodawca powinien od kwoty wykonanego świadczenia naliczyć składki. Zastrzeżenia dotyczą 7 okresów miesięcznych w latach 2002-2006. Wg ustaleń pokontrolnych kwota niedopłaty wynosi 274 tys. zł plus odsetki (naliczone do dnia bilansowego odsetki wynoszą 132 tys. zł.) Spółka w całości kwestionuje zasadność naliczania ww. składek i skorzystała z przysługującego jej prawa do odwołania się do Sądu Okręgowego. Przed rozstrzygnięciem sporu Spółka, nie jest zobowiązana do zapłaty ww. kwot na rzecz ZUS. Zarządzeniem z dnia 29 listopada 2007r., Sąd zwrócił akta Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych Oddział Wojewódzki w Kielcach w celu uzupełnienia materiału sprawy. Sąd w uzasadnieniu zarządzenia stwierdził, iż: sformułowanie przez organ rentowy zaskarżonej decyzji poprzez oznaczenie jako strony „Ceramiki Nowej Gali” S.A. w Końskich z podaniem ogólnych sum dochodzonych składek – naliczonych spółce jako płatnikowi – nie pozwoli Sądowi na wydanie rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie. Niezbędnym jest tu bowiem szczegółowe wskazanie, którym pracownikom zostały wydane bony z funduszu socjalnego wraz z podaniem ich wartości”. W wyniku powyższego, w dniu 11.02.2008r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych Inspektorat w Końskich wydał 510 „indywidualnych” decyzji, w których oznaczono jako płatnika: Ceramikę Nową Galę S.A., jako ubezpieczonego – danego pracownika, bądź byłego pracownika. Spółka odwołała się do sądu od wszystkich w/w decyzji. Sprawy toczą się przed sądem I instancji. W przypadku większości z nich, przed datą sporządzenia niniejszego raportu zapadły wyroki, w których Sąd Okręgowy w Kielcach oddalił odwołanie Ceramiki Nowej Gali S.A. Spółka we wszystkich przypadkach odwołała się do Sądu Apelacyjnego w Krakowie. Zarząd nadal ocenia, że bardziej prawdopodobnym jest rozstrzygnięcie sporu na korzyść spółki, w związku z czym, analogicznie jak w sprawozdaniu finansowym za rok 2007, przedmiotowa sprawa prezentowana jest jako zobowiązanie warunkowe, a nie jako rezerwa bilansowa.

4.2. Poręczenia i gwarancje

W lipcu 2008 r. Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Ceramiki Gres S.A. z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.. Poręczenie jest ograniczone do kwoty 12.000.000 złotych i wygasa z dniem 31 grudnia 2010 roku.

Wybrane dane finansowe

Kursy EURO użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniżej tabeli:

- W przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane,
- W przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego.

Kurs średni NBP na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 zł/EURO

Kurs średni NBP na dzień 31.12.2008 r. – 4,1724 zł/EURO

Średnia kursów NBP w roku 2007 – 3,7768 zł/EURO

Średnia kursów NBP w roku 2008 – 3,5321 zł/EURO

Wybrane dane finansowe w tys. zł i przeliczone na EURO

Dane skonsolidowane	w tys zł		w tys EURO	
	2008	2007	2008	2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191 983	141 028	54 354	37 340
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 014	20 788	7 931	5 504
III. Zysk (strata) brutto	24 427	16 443	6 916	4 354
IV. Zysk (strata) netto	21 027	14 570	5 953	3 858
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 883	21 700	7 611	5 746
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 457	-59 077	-4 942	-15 642
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 932	38 031	-2 529	10 070
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	632	652	179	173
IX. Aktywa razem	324 819	300 281	77 849	83 831
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 849	108 305	30 162	30 236
XI. Zobowiązania długoterminowe	62 415	48 926	14 959	13 659
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	63 434	59 379	15 203	16 577
XIII. Kapitał własny	198 970	191 976	47 687	53 595
XIV. Kapitał zakładowy	57 038	57 038	13 670	15 924
XV. Liczba akcji	57 038 073	57 038 073	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,3687	0,3129	0,1044	0,0828
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,3687	0,3129	0,1044	0,0828
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,49	3,37	0,8361	0,9396
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,49	3,37	0,8361	0,9396
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,1	-	0,0240	-