



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
(półroczne)

zawierające w załączeniu skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie podmiotu dominującego

Końskie, 26 października 2005 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.

Podmiot dominujący wobec Ceramika Nowa Gala SA

Ceramika Nowa Gala SA nie ma 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.

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 z Nową Galą hurtowni, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Produkty grupy wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano w dniu **26 października 2005 r.**

Zarząd

Główny księgowy

Skonsolidowany rachunek wyników

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	I półrocze	
		2005	2004
Przychody ze sprzedaży	[1]	38 832	44 588
Koszt własny sprzedaży	[2]	26 868	27 460
Wynik brutto ze sprzedaży		11 964	17 128
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	252	79
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	10 598	9 345
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	725	326
Wynik operacyjny		893	7 536
Przychody finansowe	[5]	841	985
Koszty finansowe	[6]	1 484	1 365
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		0	0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		250	7 156
Podatek	[7]	851	1 539
Wynik netto z działalności kontynuowanej		-601	5 617
Wynik netto z działalności zaniechanej		0	0
Wynik netto		-601	5 617
Przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		-601	5 617
-udziałowcom mniejszościowym		0	0
		-601	5 617
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych):	[8]		
- podstawowy		0,1100	0,3600
- rozwodniony		0,1480	0,3876

Skonsolidowany bilans

na dzień 30 czerwca 2005 (półroczny).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Nota	30.6.2005	31.12.2004
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	[9]	159	122
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	111 492	108 600
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inne aktywa finansowe		26	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[11]	1 993	2 529
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa trwałe razem		113 670	111 277
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[12]	27 323	23 520
Należności handlowe oraz pozostałe	[13]	25 703	20 717
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1
Inne aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[14]	2 366	16 135
Pozostałe aktywa obrotowe		660	240
Aktywa obrotowe razem		56 052	60 613
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma aktywów		169 722	171 890

(Pasywa na następnej stronie.)

Bilans (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	30.6.2005	31.12.2004
Pasywa			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[15a]	36 944	36 944
Kapitał zapasowy	[15b]	73 264	58 941
Kapitał z aktualizacji wyceny	[15d]	0	0
Akcje własne		0	0
Niepodzielone wyniki	[15c]	-6 822	7 077
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		103 386	102 962
Udziały mniejszości	[15e]	0	0
Kapitały własne ogółem		103 386	102 962
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	32 007	25 412
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[18]	5 381	5 066
Rezerwa na świadczenia pracownicze		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		37 388	30 478
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[19]	11 965	11 702
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	22
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[16]	14 191	18 989
Inne zobowiązania finansowe	[17]	1 144	3 906
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[21]	522	2 128
Pozostałe rezerwy	[20]	1 226	1 703
Zobowiązania krótkoterminowe razem		28 948	38 450
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma zobowiązań		66 336	68 928
Suma pasywów		169 722	171 890
Wartość księgowa		103 386	102 962
Liczba akcji (tysiące sztuk)		36 944	36 944
Wartość księgowa na jedną akcję		2,80	2,79
Rozwodniona liczba akcji (tysiące sztuk)		37 824	37 824
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		2,73	2,72

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Nota	I półrocze	
	2005	2004
Działalność operacyjna		
Wynik finansowy netto	-601	5 617
Amortyzacja	5 173	3 902
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Przychody i koszty z tytułu odsetek	906	1 301
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-82	-1 513
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych	-2 503	1 597
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	851	1 539
Inne korekty	1 025	840
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego	4 769	13 283
Zmiana stanu zapasów	-3 803	-2 272
Zmiana stanu należności	-5 329	-4 574
Zmian stanu zobowiązań	2 095	895
Przepływ operacyjny brutto	-2 268	7 332
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	440	1
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-8	-60
Zapłacony podatek dochodowy	-21	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 851	7 273
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
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	-11 126	-7 607
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Udzielone pożyczki i dopłaty	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	-1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 126	-7 608

(kontynuowane na następnej stronie)

Rachunek przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	I półrocze	
		2005	2004
Działalność finansowa			
Wpływy netto z emisji akcji		0	2 870
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		4 597	4 362
Wpływy z innych źródeł finansowania		16	727
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
Wypłaty na rzecz udziałowców mniejszościowych		0	0
Splata kredytów i pożyczek		-2 732	-5 386
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Splata innych źródeł finansowania		-1 317	559
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 352	-1 443
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-788	1 689
Środki pieniężne netto z działalności		-13 771	1 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		16 135	637
Efekt zmiany kursów walut		2	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		2 366	1 991
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>	[14]		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		1 824	1 991
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		542	0
		2 366	1 991

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
Stan na 1 stycznia 2004 r.	24 074	19 441	0	0	3 047	46 562	0	46 562
Skutki przejścia na MSR	0	7 289	0	0	-3 057	4 232	0	4 232
Korekta błędu fundamentalnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1.1.2004 po przekształceniu	24 074	26 730	0	0	-10	50 794	0	50 794
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	840	0	0	0	840	0	840
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	5 617	5 617	0	5 617
Podział zysku	0	3 047	0	0	-3 047	0	0	0
Emisje akcji	5 870	0	0	0	0	5 870	0	5 870
Wyemitowane opcje na akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.6.2004	29 944	30 617	0	0	2 560	63 121	0	63 121
Stan na 1 stycznia 2005 r.	36 944	58 941	0	0	7 077	102 962	0	102 962
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	1 025	0	0	0	1 025	0	1 025
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	-601	-601	0	-601
Podział zysku	0	13 298	0	0	-13 298	0	0	0
Emisje akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.6.2005	36 944	73 264	0	0	-6 822	103 386	0	103 386

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Ceramika Nowa Gala SA, obejmujące spółkę dominującą Ceramika Nowa Gala SA i podmioty od niej zależne, sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Wymagane MSSF 1 ujawnienia dotyczące przejścia z Polskich Standardów Rachunkowości (PSR) zaprezentowane zostały w nocie [25].

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutą środowiska gospodarczego w którym funkcjonuje grupa stanowi 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 sprawozdania finansowego za podstawę wyceny przyjmuje się koszt historyczny.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe grupy jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Struktura grupy i zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej: Ceramika Nowa Gala SA, oraz sprawozdanie kontrolowanej przez jednostkę dominującą spółki zależnej Ceramika Nowa Gala II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. 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. Sprawozdania obu spółek zostały skonsolidowane 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, (45% udział) oraz Ceramika Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęte w prezentowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia, a zyski i straty na transakcjach z tymi spółkami nie zostały wyeliminowane w proporcji do posiadanego udziału. Konsolidacja tych podmiotów metodą praw własności miałaby znikomy wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz wynosi 24 tysiące złotych, a udziału Ceramika Nowa Gala w jej kapitale własnym wynosi około 99 tysięcy złotych. Transakcje z tą spółką pokazane są w nocie [23], 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 zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) przeliczone zostały według kursu obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe, ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej przeliczone zostały na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia odpowiedniego aktywu wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania powiększają wartość początkową danego składnika, przez okres jego przygotowania. 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 aktywu, nie są zaliczane różnice kursowe.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowa segmentacja polega na podziale 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 (administracji i sprzedaży), pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe nie są przypisywane do segmentów.

Do aktywów możliwych do przypisania segmentom geograficznym zaliczono 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 ceramicznych (gresu) 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 i świadczenia usług lub w celach zarządzania i inne, podobne środki trwałe wycenione zostały na dzień

bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Grunty stanowiące własność 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 nakłady zwiększające wartość wycenianych nieruchomości poniesione w tym okresie (odpisy z tytułu utraty wartości nie wystąpiły). Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych według 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. Sprzęt komputerowy, zaliczony do grupy maszyn i urządzeń amortyzowany jest metodą degresywną, ze stawką 30% i współczynnikiem podwyższającym 2. 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. Środki trwałe umarzane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. 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 10 %
– Maszyny i urządzenia techniczne	od 4,5% do 33,33%
– Inne środki trwałe	od 10% do 25%

Do rzeczowych środków trwałych zaliczone zostały nakłady na wykończenie dzierżawionego budynku biura handlowego. Są one umarzane liniowo przez okres, na który zawarto umowę dzierżawy (4 lata).

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, zastosowane zostaną zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nie umorzonej wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej. 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.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od 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.

Wartość firmy nie występuje, gdyż spółka zależna została założona przez podmiot dominujący, który objął w niej wszystkie udziały.

Zastosowane okresy umorzeniowe dla poszczególnych grup wartości niematerialnych są następujące:

- | | |
|------------------------------------|--------|
| – koszty prac rozwojowych | 3 lata |
| – programy komputerowe | 2 lata |
| – Pozostałe wartości niematerialne | 5 lat |

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, z wyłączeniem wartości firmy

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

Zapasy

Zapasy zakupionych towarów są wycenione 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 wg ceny nabycia, chyba że zostanie stwierdzone, że nie mogą być użyte w produkcji lub jest to nieopłacalne (koszty wytworzenia produktów z tych surowców i materiałów przekraczają możliwą do uzyskania cenę 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 metodą średniej ważonej.

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 wyceniana jest 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. Odchylenia od kosztu standardowego (na przykład wynikające z niewykorzystania mocy produkcyjnych) odnoszone są bezpośrednio na wynik okresu, korygując pozycję koszty wytworzenia 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. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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 oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

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

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 nie spłaconych kredytów w rachunkach bieżących wykazywane są jako kredyty krótkoterminowe.

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 (dotyczy weksli wydanych jako zapłata za zakupiony środek trwały) pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub wystawieniem papieru wartościowego. W następnych okresach, kredyty, 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.

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 wpływ 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 oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

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 pomijalna.

Transakcje rozliczane w postaci przyznanych instrumentów kapitałowych

W spółce realizowany jest program motywacyjny dla kadry zarządzającej polegający na przyznaniu akcji po ich cenie nominalnej, po spełnieniu określonych programem warunków. Ponieważ w przypadku transakcji z pracownikami ustalenie wartości godziwej świadczonych usług w odniesieniu do poszczególnych składników wynagrodzenia nie jest możliwe, skutki programu wycenia się w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa otrzymywanych świadczeń ujmowana jest jako koszt ogólnego zarządu oraz zwiększenie kapitału własnego w wysokości przyznanych instrumentów kapitałowych. Zarówno koszt jak i zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest systematycznie w okresie nabywania praw do przyznanych instrumentów kapitałowych.

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie posiada i nie emitowała pochodnych instrumentów finansowych, innych niż opisane wyżej instrumenty kapitałowe związane z programem motywacyjnym.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę są akcje i naliczone koszty z tytułu programu motywacyjnego.

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że podmioty grupy uzyskają 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 można wycenić w wiarygodny sposób. Spółki grupy nie świadczą 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 i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy została ustalona 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 nie stanowiących 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 potrąceniu 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 strefie. Dla potrzeb obliczeń odroczonego podatku dochodowego działalność zwolniona jest traktowana jak nie opodatkowana, do momentu wyczerpania limitu pomocy publicznej.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży za I półrocze.

	Przychody		Koszty		Wynik brutto	
	I P 2005	I P 2004	I P 2005	I P 2004	I P 2005	I P 2004
Produkty i półprodukty	38 568	43 691	26 694	26 607	11 874	17 084
Towary	224	823	157	751	67	72
Surowce i materiały	0	72	0	101	0	-29
Pozostała sprzedaż	40	2	17	1	23	1
	38 832	44 588	26 868	27 460	11 964	17 128

dane w tysiącach złotych

Sprzedaż do podmiotów powiązanych, nie objętych niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym, patrz nota [23].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

	I półrocze	
	2005	2004
Surowce i materiały	27 323	21 110
Gaz i energia elektryczna	6 900	5 225
Amortyzacja	5 173	3 902
Wynagrodzenia z narzutami	8 501	5 271
Usługi obce	6 209	4 425
Koszty reprezentacji i reklamy	1 867	1 096
Podatki i opłaty	780	422
Pozostałe	332	207
	57 085	41 658
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 711	26 607
Koszty administracji i sprzedaży	10 598	9 345
Zmiana stanu aktywów i pasywów	853	-2 043
Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki	18 923	7 749
	57 085	41 658

dane w tysiącach złotych

Koszt produktów zużytych na potrzeby własne jednostki obejmuje głównie produkty podlegające dalszemu przetworzeniu. Ich koszty zaliczane są do kosztów surowców i materiałów.

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

	I półrocze	
	2005	2004
Bieżące wynagrodzenia	7 021	4 271
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	1 480	1 000
	8 501	5 271
Rezerwa urlopową (nota [21])	158	-164
Instrumenty kapitałowe (nota [24])	1 025	840
	9 684	5 947

dane w tysiącach złotych

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych.

	I półrocze	
	2005	2004
Zysk ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	0	0
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0	34
Przedawnione zobowiązania	0	20
Otrzymane odszkodowania	201	16
Pozostałe	51	9
	252	79

dane w tysiącach złotych

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych.

	I półrocze	
	2005	2004
Strata ze zbycia niefinansowych składników majątku trwałego	0	0
Rezerwa na należność z tytułu know-how (opis na stronie 32)	442	0
Odpisy aktualizujące należności	0	142
Darowizny	1	13
Koszty sądowe	34	7
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	194	8
Likwidacja wyrobów	39	31
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	0	94
Pozostałe	15	31
	725	326

dane w tysiącach złotych

[5] Struktura przychodów finansowych.

	I półrocze	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Odsetki uzyskane	267	2
Dywidendy uzyskane	0	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	575	980
Inne	-1	3
	<u>841</u>	<u>985</u>
dane w tysiącach złotych		

[5a] Różnice kursowych odniesione na wynik finansowy

	I półrocze	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Różnice kursowe zaliczone do przychodów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	575	980
Różnice kursowe zaliczone do kosztów operacyjnych	0	0
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	0	0
	<u>575</u>	<u>980</u>
dane w tysiącach złotych		

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych.

	I półrocze	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Odsetki	1 484	1 351
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Inne koszty finansowe	0	14
	<u>1 484</u>	<u>1 365</u>
dane w tysiącach złotych		

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

	I półrocze	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	591	25
dane w tysiącach złotych		

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

[7] Podatek dochodowy

	I półrocze	
	2005	2004
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	0	0
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	335	517
-różnic kursowych	89	389
-zmiany stanu rezerw i odpisów kosztowych	-38	-388
-wykorzystania strat z lat ubiegłych	597	1 029
-zmiany stawek podatkowych	0	0
- opodatkowane zyski wewnątrzgrupowe	-137	0
-innych tytułów	5	-8
	851	1 539
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	0	0
	851	1 539

dane w tysiącach złotych

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

	I półrocze	
	2005	2004
Zysk brutto przed opodatkowaniem	250	7 156
Koszty reprezentacji i reklamy, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 422	616
Koszty dotyczące wyceny programu motywacyjnego	1 025	840
Opodatkowane marże na transakcjach wewnętrznych, podlegające wyłączeniu	1 368	0
Inne trwałe różnice	414	-512
	4 479	8 100
Stawka podatku	x19%	x19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	851	1 539

dane w tysiącach złotych

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk (strata) na jedną akcję liczony jest jako iloraz zysku (straty) zannualizowanego (suma zysku straty za ostatnie 12 miesięcy) oraz średniej ilości akcji w okresie ostatnich 12 miesięcy. Zwrócić należy jednak uwagę, że na zannualizowany zysk pokazany w danych porównywalnych składa się wynik I półrocza 2004 ustalony zgodnie z MSR oraz wynik II półrocza 2003 ustalony w oparciu o zasady ustawy o rachunkowości (data przejścia na MSR-y to 01.01.2004).

W przypadku obliczania zysku rozwodnionego za akcie rozwadniające przyjmuje się potencjalne akcje serii T związane z programem motywacyjnym. W liczniku ułamka znajduje się zysk zannualizowany obliczony tak jak dla podstawowego zysku na jedną akcję, ale koryguje się go *in plus* o zawarte w nim koszty wynikające z wyceny programu motywacyjnego. W danych okresu koszty te wyniosły 1.680 tys. zł,

a w danych porównywalnych 840 tys. zł. W mianowniku ułamka służącego ustaleniu rozwodnionego zysku na jedną akcję znajduje się średnia ilość akcji z uwzględnieniem akcji rozwadniających obliczona zgodnie z MSR 33.

	I półrocze	
	2005	2004
Zysk (strata) netto (zannualizowany, tys. zł)	3 917	9 112
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	36 906	25 573
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,36
Zysk (strata) netto (zannualizowany) po skorygowaniu o skutki programu motywacyjnego (tys. zł)	5 597	9 952
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	37 824	25 676
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,1480	0,3876

[9] Wartości niematerialne

	Oprogra- mowanie	Prace rozwo- jowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2004	17	49	0	66
Zwiększenia z tytułu nabycia	7	0	0	7
Wytworzone we własnym zakresie				
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	97	0	97
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	0	0	0	0
Odwrocenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	-16	-13	0	-29
Inne zmiany	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2004	8	133	0	141
Wartość netto na 01.01.2005	13	109	0	122
Zwiększenia z tytułu nabycia	16	0	56	72
Wytworzone we własnym zakresie	0			
Utrata wartości odniesiona na wynik	0	0	0	0
Aktualizacje wyceny i utrata wartości odniesione bezpośrednio na kapitały własne (MSR 36)	0	0	0	0
Odwrocenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	0	0	0	0
Zbycie lub likwidacja	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	-6	-25	-4	-35
Inne zmiany	0	0	0	0
Wartość netto na 30.6.2005	23	84	52	159

	Oprogra- mowanie	Prace rozwo- jowe	Inne	Razem
<u>w tym ujęte:</u>				
w cenie nabycia/koszczie wytworzenia	23	84	52	159
w wartości przeszacowanej	0	0	0	0
Stan na 01.01.2005				
Wartość brutto	167	146	1	314
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	154	37	1	192
Wartość netto	13	109	0	122
Stan na 30.06.2005				
Wartość brutto	183	146	57	386
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	160	62	5	227
Wartość netto	23	84	52	159
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	0	0	0	0
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	0	0	0	0

dane w tysiącach złotych

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwałe w budowie	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2004	18 031	52 743	2 475	1 051	74 300
Zwiększenia	214	3 909	6 226	182	10 531
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	-6	-6
Amortyzacja za okres	-463	-3 251	0	-157	-3 871
Przyjęcie środków trwałych	0	0	-4 305	0	-4 305
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2004	17 782	53 401	4 396	1 070	76 649
Wartość netto na 31.12.2004	20 199	50 852	36 011	1 538	108 600
Zwiększenia	4 652	33 077	8 993	583	47 305
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	-796	0	-59	-855

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urzą- dzenia	Środki trwale w budowie	Inne	Razem
Amortyzacja za okres	-596	-4 445	0	-205	-5 246
Przyjęcie środków trwałych			-38 312		-38 312
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.6.2005	24 255	78 688	6 692	1 857	111 492
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/kosście wytworzenia	24 255	78 688	6 692	1 857	111 492
w wartości przeszacowanej					
<u>Wartość brutto i umorzenie</u>					
Stan na 31.12.2005					
Wartość brutto	23 338	69 598	36 011	2 602	131 549
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	3 139	18 746	0	1 064	22 949
Wartość netto	20 199	50 852	36 011	1 538	108 600
Stan na 30.06.2005					
Wartość brutto	27 990	101 272	6 692	3 126	139 080
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	3 735	22 584	0	1 269	27 588
Wartość netto	24 255	78 688	6 692	1 857	111 492
<u>Dodatkowe informacje</u>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	22 000	56 155	0	0	78 155
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	0	0	0	0	0
dane w tysiącach złotych					

[11] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

	<u>30.6.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Aktywa podatkowe z tytułu:		
-strat podatkowych do odliczenia	926	1 521
-różnic kursowych	7	142
-utworzonych rezerw i odpisów	860	803
- opodatkowane zyski wewnątrzgrupowe	200	63
- inne	0	0
	1 993	2 529
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 30.06.2005 wynosiły 35 mln zł. Grupa nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy.

[12] Zapasy

[12a] Struktura zapasów

	<u>30.6.2005</u>	<u>1.1.2004</u>
Produkty i półprodukty	20 232	15 485
Towary	124	194
Surowce i materiały	6 949	7 819
Inne	18	22
	<u>27 323</u>	<u>23 520</u>
Wartość zapasów wycenianych wg wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży	0	0
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	9 500	4 500
dane w tysiącach złotych		

[12b] Dodatkowe informacje

	<u>I półrocze</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Koszt sprzedanych zapasów	26 851	27 459
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	0	94
Odwrócenie odpisów zaliczone do przychodów	0	0
	<u>26 851</u>	<u>27 553</u>
dane w tysiącach złotych		

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

	<u>30.6.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	23 845	18 834
Pozostałe należności	1 858	1 883
	<u>25 703</u>	<u>20 717</u>
Należności wymagalne	7 731	7 092
Należności z odroczonym terminem płatności	17 972	13 625
	<u>25 703</u>	<u>20 717</u>
Należności w złotych	17 401	14 750
Należności w euro	2 676	1 664
Należności w dolarach amerykańskich	5 626	4 303
	<u>25 703</u>	<u>20 717</u>
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów i faktoringu	4 544	4 347
dane w tysiącach złotych		

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

	I półrocze	
	2005	2004
Odpisy dotyczące należności odniesione na koszty operacyjne	0	146
Odwrócenie odpisów na należności odniesione na przychody operacyjne	0	2
	0	-144
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 72 tys. zł oraz środki stanowiące częściowe zabezpieczenie akredytywy otwartej na rzecz dostawcy surowca mineralnego – kwota 470 tys. zł.

[15] Składniki kapitałów własnych

[15a] Kapitał akcyjny

Na wartość kapitału akcyjnego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych, w ilości: 36.944 tysięcy sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie te akcje zostały opłacone. Żadne akcje nie były emitowane w trakcie okresu sprawozdawczego. Spółka dokonała ponadto warunkowego podwyższenia kapitału o 1.100 tysięcy sztuk akcji zwykłych, które będą obejmowane w ramach programu motywacyjnego opisanego w nocie [24] (żadne z nich nie zostały jeszcze objęte).

[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, w tym skutki netto przejścia na MSR odniesione na bilans otwarcia roku 2004, wynikające z przeceny nieruchomości. Ponadto w kapitale zapasowym uwzględniane są 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 ubiegłych lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnego zgromadzenia, w tym skutki przejścia na MSR,.

[15d] Aktualizacja wyceny

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

[15e] Kapitał mniejszości

Podmiot dominujący jest 100% udziałowcem konsolidowanego podmiotu zależnego

[16] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Uwagi
				<u>30.6.05</u>	<u>31.12.04</u>	
Bank Pekao SA	EUR	EURIBOR 3M + 1,9%	29.12.2006	7 016	8 096	Równe raty kwartalne
Bank Pekao SA	EUR	EURIBOR 3M + 1,9%	11.02.2005	0	308	Równe raty miesięczne
KREDYT BANK S.A.	PLN	WIBOR 1M + 1,5%	31.12.2005	1 071	2 143	Równe raty miesięczne
KREDYT BANK S.A.	PLN	WIBOR 1M + 1,1%	31.08.2007	9 800	8 800	
BRE BANK S.A.	PLN	WIBOR 1M + 1,45%	17.09.2007	5 000	4 000	
BRE BANK S.A.	PLN	WIBOR 1M + 1,0%	08.12.2005	3 815	1 809	
BRE BANK S.A.	EUR	EURIBOR 1M + 1,95%	22.01.2007	1 037	1 377	
BPH S.A.	PLN	WIBOR 1M + 1,3%	31.08.2009	18 448	17 857	CNG II, równe raty miesięczne
Obligacje serii A	PLN	nie oprocentowane	31.12.2006	11	11	Program motywacyjny
				46 198	44 401	

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 grupy, zagrażającej spłacie kredytów.

[17] Inne zobowiązania finansowe

	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Ostateczny termin spłaty	Stan zadłużenia (tys. zł)		Uwagi
				<u>30.6.05</u>	<u>31.12.04</u>	
Weksle	EUR	4,62%	05.07.2005	652	1 981	
Weksle	EUR	4,89%	03.2005	0	140	
Faktoring krajowy	PLN	WIBOR 1M+ 1,95%	03. 2005	0	1 317	
Faktoring eksportowy	EUR/ USD	Stopa bazowa*+1,2% + dyskonto 1,25%	nieokreślony	492	468	Przyznany limit odnawiany co roku.
				1 144	3 906	

[18] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	<u>30.6.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	5 227	4 892
- różnic kursowych	108	153
- utworzonych rezerw i odpisów	19	0
- odsetek	27	21
	<u>5 381</u>	<u>5 066</u>
dane w tysiącach złotych		

[19] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

	<u>30.6.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 743	10 575
Inne zobowiązania	2 222	1 127
	<u>11 965</u>	<u>11 702</u>
Zobowiązania wymagalne	6 215	3 609
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	5 750	8 092
	<u>11 965</u>	<u>11 702</u>
Zobowiązania w złotych	7 705	7 999
Zobowiązania w euro	3 297	3 683
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	963	20
	<u>11 965</u>	<u>11 702</u>
dane w tysiącach złotych		

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

[20] Pozostałe rezerwy

	Koszty	Sprawy sporne	Bonusy należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2005	165	0	781	757	1 703
Utworzone	0	580	206	0	786
Wykorzystane	-79	0	-535	-749	-1 363
Rozwiązane	0	0	0	0	0
Zmiana dyskonta	0	0	0	0	0
Wartość na 30.06.2005	<u>86</u>	<u>580</u>	<u>452</u>	<u>8</u>	<u>1 126</u>
dane w tysiącach złotych					

[21] Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Urlopy	Premie roczne	Razem
Wartość na 01.01.2005	364	1 764	2 128
Utworzone	423	0	423
Wykorzystane	-265	-1 764	-2 029
Rozwiązane	0	0	0
Zmiana dyskonta	0	0	0
Wartość na 30.06.2005	522	0	522

dane w tysiącach złotych

[22] Informacje dotyczące segmentów działalności.

Główny podział działalności grupy na segmenty jest dokonywany wg położenia odbiorców.

	Kraj		Eksport		Razem	
	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>
Przychody ze sprzedaży	27 886	30 205	10 946	14 383	38 832	44 588
Koszt własny sprzedaży	19 218	18 667	7 650	8 793	26 868	27 460
Wynik segmentu	8 668	11 538	3 296	5 590	11 964	17 128
Koszty nieprzypisane					0	0
Wynik brutto ze sprzedaży					11 964	17 128
	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>
Aktywa:						
Należności handlowe	16 376	13 609	7 469	5 226	23 845	18 835
Pozostałe należności (nieprzypisane)					1 858	1 882
					25 703	20 717

dane w tysiącach złotych

Grupa jest wyspecjalizowana w produkcji płytek gresowych i elementów uzupełniających sprzedawanych w ramach łącznej oferty.

	Gres		Pozostała sprzedaż		Razem	
	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>	<u>I P 05</u>	<u>I P 04</u>
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	38 792	44 514	40	74	38 832	44 588
Nabyte aktywa trwałe	9 678	6 339	0	0	9 678	6 339
	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>	<u>30.6.05</u>	<u>1.1.05</u>
Aktywa przypisane do segmentu	167 729	169 360	0	0	167 729	169 360

dane w tysiącach złotych

[23] Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podane tu transakcje i rozrachunki nie dotyczą podmiotów objętych niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym.

[23a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi, nie objętymi niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	30.6.05	31.12.05	30.6.05	31.12.05
Spółka zależne	0	0	0	0	0	0	-1	0
Spółki stowarzyszone	0	0	64	184	0	0	27	96
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64</u>	<u>184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>96</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.

[23b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi, nie objętymi niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu	
	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04
Objęcie akcji CNG przez podmioty powiązane	0	2 400	0	0	0	0	0	4 420
Objęcie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Odsetki zapłacone podmiotom powiązanym	0	147	0	0	0	0	0	39
Pożyczki zwrócone podmiotom powiązanym	0	2 400	0	0	0	0	0	600
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 [23a]

[23c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanymi, nie objętymi niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu	
	30.6. 2005	31.12. 2004	30.6. 2005	31.12. 2004	30.6. 2005	31.12. 2004	30.6. 2005	31.12. 2004
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (tys. szt.)	0	0	0	0	0	0	6 261	6 180
Akcje i udziały podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG	0	0	0	0	25	25	0	0

dane w tysiącach złotych

Powyższe dane nie obejmują podanych punkcie [23a] rozrachunków wynikających z transakcji handlowych.

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne nie występują.

[23d] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

	Zarząd		Rada nadzorcza	
	I P 2005	I P 2004	I P 2005	I P 2004
Wynagrodzenia i inne świadczenia	2 327	421	85	82
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	923	756	0	0
Zmiana stanu rezerw	-1 764	2 127	0	0
Obciążenie wyniku okresu	1 486	3 304	85	82

dane w tysiącach złotych

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto. Koszt przyszłych wypłat w akcjach, pokazuje skutki programu motywacyjnego opisanego w nocie [24].

[24] Przyszłe wypłaty w akcjach

Realizując postanowienia programu motywacyjnego w 2004 roku Ceramika Nowa Gala SA wyemitowała 11.000 obligacji serii A, z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii T tej spółki, z wyłączeniem prawa poboru tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wyemitowane obligacje uprawniać będą wskazanych przez walne zgromadzenie pracowników spółki (osoby uprawnione) do objęcia do końca 2006 roku do 1.100.000 akcji. Wszystkie obligacje serii A tymczasowo zostały objęte przez powiernika, który dokonuje stopniowego ich przydziału osobom uprawnionym, w ilościach opisanych w regulaminie programu motywacyjnego. Każda z obligacji uprawnia do objęcia 100 akcji po cenie 1 zł za sztukę. Nieprzydzielone przez powiernika obligacje podlegają wykupowi przez spółkę.

Ilość obligacji serii A przyznanych osobom uprawnionym wynosiła:

- na dzień 1 stycznia 2005 - 2.000
- na dzień 30 czerwca 2005 - 2.698

W okresie sprawozdawczym przyznano 698 obligacji. Do dnia 30 czerwca 2005 żadne z uprawnień do nabycia akcji nie wygasło ani nie zostało wykonane. Teoretyczna wartość opcji przydzielonych w okresie objętym sprawozdaniem, wg ich wyceny na dzień uchwalenia programu motywacyjnego (moment wyceny) wynosiła 289.939 zł. Do wyceny użyto modelu dwumianowego z następującymi parametrami: cena akcji na moment wyceny 5 zł, cena wykonania 1 zł, stopa procentowa 6,9%, zmienność 30%, ostateczne wykonanie w grudniu 2006 roku, z uwzględnieniem możliwości wcześniejszego wykonania, zależnie od transzy. Ze względu na brak wcześniejszych notowań akcji (przed datą wyceny) parametr zmienności został przyjęty wg typowej wartości, gdyż wrażliwość modelu na tę wartość jest niewielka.

[25] Różnice wynikające z przejścia na MSSF

[25a] Uzgodnienie kapitału

	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
Stan wg ustawy o rachunkowości	46 562	58 912	98 601
- korekta błędu rachunkowego	0	0	59
Stan po korekcie błędu	46 562	58 912	98 660
- nieruchomości	7 289	7 236	7 202
- pozostała rzeczowe aktywa trwałe	-2 547	-2 329	-2 127
- koszty zakupu	-510	-698	-773
Stan wg MSR	50 794	63 121	102 962

dane w tysiącach złotych

[25b] Uzgodnienie wyniku

	I półrocze 2004
Stan wg ustawy o rachunkowości	6 480
- nieruchomości	-53
- pozostała rzeczowe aktywa trwałe	218
- program motywacyjny	-840
- koszty zakupu	-188
Stan wg MSR	5 617

dane w tysiącach złotych

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Ceramika Nowa Gala jest uzależniona od popytu i podaży na rynku płytek ceramicznych w Polsce i w otaczających ją krajach. Rynek płytek ceramicznych jest częścią sektora budowlanego, który wykazuje wahania koniunkturalne. Sytuacja na omawianym rynku może wpłynąć na możliwość wykorzystania przez Nową Galę posiadanych aktywów, ceny sprzedaży posiadanych zapasów, a także na kondycję finansową jej klientów i ich zdolności do spłaty zobowiązań.

Ryzyko prawne

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dodatkowo, przepisy nie zawsze są jednoznaczne w interpretacji. Każda zmiana przepisów może spowodować konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów. Dotyczy to między innymi, ale nie wyłącznie, uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych. W ich przypadku skutkiem może być naliczenie wstecz obciążeń podatkowych wraz z odsetkami, i kar. Niestabilność przepisów może powodować trudności w ocenie skutków podjętych decyzji.

Nowa Gala jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych opisanych niżej. Są to najważniejsze znane roszczenia sporne wobec spółek grupy.

Sprawy sporne

Know-how i pomoc techniczna. Przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zakończyła się sprawa przeciwko Ceramika Nowa Gala SA z powództwa zagranicznej firmy Certekno o zapłatę 4.386.904 złotych z odsetkami z tytułu umów o dostarczenie *know-how* i pomocy technicznej. Sąd oddalił w zasadniczej części roszczenie Certekno, zasądzając na rzecz tej firmy kwotę 500.000 zł z odsetkami (kwota odsetek na 30.06.2005 to 138 tys. zł), przyznając jednocześnie na rzecz Nowej Gali od Certekno zwrot kosztów postępowania w kwocie 57.660 zł. Wyrok ten jest prawomocny, ale stronom przysługuje możliwość jego kasacji. Rezerwa na zasądzoną kwotę, pomniejszoną o zwrot kosztów, została utworzona.

Leasing. W 2001 została wypowiedziana Ceramice Nowej Gali SA przez leasingodawcę umowa dotycząca stosunkowo niewielkiej części eksploatowanego przez spółkę sprzętu. Spółka postawiła urządzenia do dyspozycji właściciela wyznaczając termin ich odbioru, zastępując je jednocześnie nowymi urządzeniami. Mimo upływu terminu urządzenia te nie zostały odebrane i są przechowywane (zmagazynowane) przez spółkę. W roku 2002 leasingodawca przesłał spółce wezwanie do zapłaty 1.027.108 złotych tytułem kary umownej. W opinii spółki, ze względu na przyczynę i tryb wypowiedzenia umowy leasingu, a także w świetle orzeczeń sądów, podana kara umowna leasingodawcy nie przysługuje i jego żądanie zostało przez spółkę odrzucone. W tej sprawie nie toczy się obecnie żadne postępowanie sądowe.

W 2004 roku Bank BPH Spółka Akcyjna w Krakowie wniósł przeciwko Ceramice Nowej Gali SA pozew o zapłatę kwoty 608.417 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 7 października 2004r. Powodowy Bank jest następcą prawnym Powszechnego Banku Kredytowego S.A., który był bankiem finansującym wymienioną wyżej firmę leasingową i indosatariuszem weksla *in blanco* wystawionego przez Ceramikę Nową Galę SA na zabezpieczenie wykonania umowy leasingowej. Ceramika Nowa Gala SA podniosła, zarzuty nieprawidłowego wypełnienia weksla, przedawnienia wierzytelności oraz braku podstaw do jego wypełnienia ze względu na sposób rozwiązania umowy. W 2005 roku sąd pierwszej instancji uznał roszczenie banku, powołując się na abstrakcyjny charakter weksla. Jednak sąd odwoławczy uwzględnił zarzuty Nowej Gali i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

W ocenie spółki prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia wymienionych spraw, biorąc pod uwagę analizę przepisów i orzecznictwo, jest małe i spółka nie utworzyła na nie rezerwy, ale kwota 1.027 tys. zł jest elementem zobowiązań warunkowych spółki.

Kursy walut

Nowa Gala prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych, przede wszystkim w dolarze amerykańskim i euro, na znaczącą skalę. Część zobowiązań, w tym tytułu kredytów, i należności jest wyrażona w walucie. Wahania kursów mogą wpływać na wyniki finansowe Nowej Gali i wycenę wyrażonych w walutach aktywów i pasywów finansowych (pieniężnych).

Stopy procentowe

W chwili obecnej aktywa i pasywa bilansu nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu na zadłużenie grupy i wykorzystywanie kredytów o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost stóp bazowych spowodowałby zwiększenie kosztów finansowych.

Ryzyko kredytowe

Z należnościami od klientów wiąże się ryzyko kredytowe. Każdego roku część należności zostaje utracona (są tworzone odpisy aktualizujące).

Poręczenia i gwarancje

Ceramika Nowa Gala SA udzieliła spółce zależnej Ceramika Nowa Gala II poręczenia kredytu do kwoty 14,9 milionów złotych.

Ponadto spółki grupy wydają instytucjom finansowym weksle *in blanco* zabezpieczające roszczenia tych instytucji wobec spółek grupy z tytułu udzielonych kredytów i factoringu.

Działalność w specjalnej strefie ekonomicznej

Zwolnienie podatkowe z tytułu działalności w Starachowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej nakłada na spółkę zależną Ceramika Nowa Gala II 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.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko walutowe. Wahania kursów dolarów amerykańskich i wpływają na wynik finansowy grupy poprzez:

- zmiany przeliczonej na złotówki wartości sprzedaży eksportowej,
- zmiany przeliczonych na złotówki kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców, materiałów, części zamiennych i usług,
- zmiany kosztu kupowanych w kraju surowców, materiałów i usług, których cena zależy od kursów walut,
- zrealizowane różnice kursowe powstałe wskutek różnicy między datą sprzedaży lub zakupu, a odpowiednio datą otrzymania kwoty należności lub zapłaty zobowiązania,
- zrealizowane różnice kursowe przy spłatach kredytów,
- niezrealizowane różnice powstałe w związku z wyceną rozrachunków oraz kredytów walutowych na dzień bilansowy,
- natężenie konkurencji związane z poziomem cen płytek importowanych na rynku krajowym,

- konkurencyjność wyrobów spółki na rynkach zagranicznych.

Powyższe czynniki częściowo się kompensują, co ogranicza globalne ryzyko kursowe. W chwili obecnej spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowych. Ekspozycja przyszłych przepływów pieniężnych na kursy walut w dużej części wynika z dokonywanych w sposób ciągły operacji eksportu i importu, a dostępne możliwości jej zabezpieczenia są ograniczone.

Ryzyko stóp procentowych. Kredyty zaciągnięte przez grupę oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych. Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe. 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 zagranicznych,
- 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 ograniczaniu ryzyka kredytowego są brane pod uwagę również utracone korzyści, wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta, w skutek przyjętych ograniczeń.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Ceramika Nowa Gala SA za I półrocze 2005 r.

Niniejsze sprawozdanie stanowi załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2005.

Jednostkowy rachunek wyników

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	I półrocze	
		2005	2004
Przychody ze sprzedaży		44 864	44 588
Koszt własny sprzedaży		32 904	27 460
Wynik brutto ze sprzedaży		11 960	17 128
Pozostałe przychody operacyjne		436	79
Koszty administracyjne i sprzedaży		9 605	9 335
Pozostałe koszty operacyjne		725	326
Wynik operacyjny		2 066	7 546
Przychody finansowe		738	985
Koszty finansowe		1 150	1 364
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		0	0
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		1 654	7 167
Podatek		901	1 539
Wynik netto z działalności kontynuowanej		753	5 628
Wynik netto z działalności zaniechanej		0	0
Wynik netto		753	5 628
Przypisany:			
-akcjonariuszom jednostki dominującej		753	5 628
-udziałowcom mniejszościowym		0	0
		753	5 628
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych):			
- podstawowy		0,1600	0,3600
- rozwodniony		0,2019	0,3880

Jednostkowy bilans

na dzień 30 czerwca 2005 (półroczny).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	30.6.2005	31.12.2004
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne		115	122
Rzeczowe aktywa trwałe		77 061	78 405
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inne aktywa finansowe		17 035	15 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 713	2 360
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa trwałe razem		95 924	95 916
Aktywa obrotowe			
Zapasy		26 906	23 486
Należności handlowe oraz pozostałe		26 477	21 277
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Inne aktywa finansowe		2 114	2 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 096	9 972
Pozostałe aktywa obrotowe		596	237
Aktywa obrotowe razem		58 189	56 987
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma aktywów		154 113	152 903

(Pasywa na następnej stronie.)

Bilans (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	30.6.2005	31.12.2004
Pasywa			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy		36 944	36 944
Kapitał zapasowy		73 264	58 941
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Akcje własne		0	0
Niepodzielone wyniki		-4 780	7 765
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		105 428	103 650
Udziały mniejszości		0	0
Kapitały własne ogółem		105 428	103 650
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne		17 187	8 764
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		5 318	5 064
Rezerwa na świadczenia pracownicze		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		22 505	13 828
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania		12 848	9 886
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	22
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne		10 564	17 780
Inne zobowiązania finansowe		1 142	3 906
Rezerwa na świadczenia pracownicze		500	2 128
Pozostałe rezerwy		1 226	1 703
Zobowiązania krótkoterminowe razem		26 180	35 425
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5		0	0
Suma zobowiązań		48 685	49 253
Suma pasywów		154 113	152 903
Wartość księgowa		105 428	103 650
Liczba akcji		36 944	36 944
Wartość księgowa na jedną akcję		2,85	2,81
Rozwodniona liczba akcji		37 824	37 824
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		2,79	2,74

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Nota	I półrocze	
	2005	2004
Działalność operacyjna		
Wynik finansowy netto	753	5 628
Amortyzacja	4 412	3 902
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Przychody i koszty z tytułu odsetek	833	1 242
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-89	-1 513
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-189	0
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych	-2 464	1 597
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	901	1 539
Inne korekty	1 025	840
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego	5 182	13 235
Zmiana stanu zapasów	-3 420	-2 272
Zmiana stanu należności	-5 748	-4 574
Zmian stanu zobowiązań	4 515	895
Przepływ operacyjny brutto	529	7 284
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	79	1
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-4	0
Zapłacony podatek dochodowy	-22	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	582	7 285
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	206	0
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	-5 620	-7 607
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Udzielone pożyczki i dopłaty	-1 500	0
Nabycie aktywów finansowych	-506	-51
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 420	-7 658

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	I półrocze	
		2005	2004
Działalność finansowa			
Wpływy netto z emisji akcji		0	2 869
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		4 006	4 362
Wpływy z innych źródeł finansowania		16	727
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
Wypłaty na rzecz udziałowców mniejszościowych		0	0
Splata kredytów i pożyczek		-2 730	-5 388
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Splata innych źródeł finansowania		-1 317	559
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-1 022	-1 443
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-1 047	1 686
Środki pieniężne netto z działalności		-7 885	1 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 972	637
Efekt zmiany kursów walut		9	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		2 096	1 950
<u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</u>			
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		1 596	1 950
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		500	0
		2 096	1 950

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005 (I półrocze 2005).

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
Stan na 1 stycznia 2004 r.	24 074	19 441	0	0	3 047	46 562	0	46 562
Skutki przejścia na MSR	0	7 289	0	0	-3 058	4 231	0	4 231
Korekta błędu fundamentalnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1.1.2004 po przekształceniu	24 074	26 730	0	0	-11	50 793	0	50 793
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	840	0	0	0	840	0	840
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	5 627	5 627	0	5 627
Podział zysku	0	3 047	0	0	-3 047	0	0	0
Emisje akcji	5 870	0	0	0	0	5 870	0	5 870
Wyemitowane opcje na akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.6.2004	29 944	30 617	0	0	2 569	63 130	0	63 130
Stan na 1 stycznia 2005 r.	36 944	58 941	0	0	7 765	103 650	0	103 650
Przychody i koszty odniesione bezpośrednio na kapitał	0	1 025	0	0	0	1 025	0	1 025
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	753	753	0	753
Podział zysku	0	13 298	0	0	-13 298	0	0	0
Emisje akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.6.2005	36 944	73 264	0	0	-4 780	105 428	0	105 428

Skrócona informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu uproszczonego jednostkowego raportu półrocznego

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2004r podjętą w oparciu o art. 45 ust. 1a i ust. 1c oraz art. 55 ust. 6a i ust. 6d znowelizowanej ustawy o rachunkowości nasza spółka stosuje zasady rachunkowości zgodne z MSR (rozumiane zgodnie z definicją określona §2 ust. 1 pkt 16 lit. a) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych). W związku z powyższym pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym (zgodnie z definicją zawartą w załączniku A do MSSF 1) jest sprawozdanie finansowe za rok 2005. Ponadto zgodnie z MSR (w szczególności MSR 34 i MSSF1 pkt 45 i 46) oraz w oparciu o regulacje wynikające z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych sporządzane są śródroczne sprawozdania finansowe. Zasady określone w MSSF1 pkt 36 wymagają, aby w sprawozdaniu finansowym prezentowane były dane porównywalne z roku poprzedniego. Powyższe oznacza, że datą przejścia na MSR w naszej spółce jest 01.01.2004r. (data przejścia rozumiana zgodnie z definicją zawartą w załączniku A do MSSF 1).

Skutki przejścia na MSR

Opis zakresu przejścia na MSR został ujawniony w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego. Poniżej prezentujemy ponadto liczby dotyczące jedynie danych jednostkowych.

Uzgodnienie kapitału

	<u>01.01.2004</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2004</u>
Stan wg ustawy o rachunkowości	46 562	58 922	99 374
- nieruchomości	7 289	7 235	7 203
- pozostała rzeczowe aktywa trwałe	-2 547	-2 329	-2 154
- program motywacyjny	0	0	0
- koszty zakupu	-510	-698	-773
Stan wg MSR	50 794	63 130	103 650
dane w tysiącach złotych			

Uzgodnienie wyniku

	<u>I półrocze 2004</u>
Stan wg ustawy o rachunkowości	6 490
- nieruchomości	-53
- pozostała rzeczowe aktywa trwałe	219
- program motywacyjny	-840
- koszty zakupu	-188
Stan wg MSR	5 628
dane w tysiącach złotych	

Sezonowość działalności gospodarczej emitenta

W branży płytek ceramicznych, podobnie jak w innych sektorach przemysłu budowlanego istnieje sezonowość popytu na sprzedawane wyroby. Najmniejszy popyt obserwowany jest w miesiącach zimowych (I kwartał oraz ostatnie dwa miesiące roku), a największy w miesiącach letnich. Tym niemniej patrząc na dane porównywalne za rok 2004 należy zwrócić uwagę, że w ubiegłym roku sezonowość sprzedaży I półrocza została zaburzona poprzez jednorazowy wzrost popytu wiążący się z planowanym wzrostem stawki VAT na materiały budowlane.

Wpływ zdarzeń nietypowych na sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2005r. zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wyniki finansowe emitenta to:

- obciążająca wynik finansowy wyceny programu motywacyjnego kwota 1.025 tys. zł,
- poniesienie nakładów inwestycyjnych w kwocie 4.251 tys. zł,
- zbycie środków trwałych na rzecz spółki zależnej w kwocie 924 tys. zł
- obciążenie wyniku finansowego kwotą 470 tys. zł w związku z wyrokiem Sądu Arbitrażowego w sporze spółki z firmą Certekno, (szerszy opis zobacz punkt dotyczący zobowiązań pozabilansowych),
- obciążenie wyniku finansowego kwotą 200 tys. zł z tytułu kosztów planowanej emisji akcji serii U, która została odwołana.

Informacja o istotnych korektach z tytułu rezerw, w tym rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

- Utworzono aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego – kwota 603 tys. zł
- Rozwiązano aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego – kwota 1.249 tys. zł,
- Utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy – 312 tys. zł.
- Utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania – kwota 1.187 tys. zł,
- Wykorzystano rezerwy na przyszłe zobowiązania spółki – kwota 3.392 tys. zł,

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia po dniu bilansowym dotyczą spraw spornych i ujawniono je w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zmiany w pozycjach pozabilansowych w stosunku do raportu rocznego za rok 2004

W związku z realizacją projektu inwestycyjnego polegającego na uruchomieniu wydziału produkcji dekoracji i rozbudową wydziału przerobowni mas kwota zobowiązań pozabilansowych związanych z zawartymi umowami zmniejszyła się o 1.892 tys. zł do zera.

Pozostałe kwestie dotyczące zobowiązań pozabilansowych omówiono w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Transakcje z podmiotami powiązanymi**(a) Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi**

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności		Zobowiązania	
					od podmiotów powiązanych		wobec podmiotów powiązanych	
	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	30.6.05	31.12.04	30.6.05	31.12.04
Spółka zależne	5 937	0	9 513	0	1 161	1 483	2 399	0
Spółki stowarzyszone	0	0	64	184	0	0	27	96
	5 937	0	9 578	184	1 161	1 483	2 426	96
dane w tysiącach złotych								

(b) Inne transakcje z podmiotami powiązanymi lub na ich rzecz

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu	
	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04	I P 05	I P 04
Objęcie akcji CNG przez podmioty powiązane	0	2 400	0	0	0	0	0	4 420
Objęcie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty	0	0	2 000	50	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Odsetki zapłacone podmiotom powiązanym	0	147	0	0	0	0	0	39
Pożyczki zwrócone podmiotom powiązanym	0	2 400	0	0	0	0	0	600
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								

(c) Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązanymi

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu	
	30.6.05	31.12.04	30.6.05	31.12.04	30.6.05	31.12.04	30.6.05	31.12.04
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	0	0	0	0	0	0	6 261 827	6 180 582
Wartość udziały podmiotów powiązanych w posiadaniu CNG	0	0	15 500	15 000	25	25	0	0
Dopłaty wniesione do spółki zależnej	0	0	1 500	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	2 000	2 000	0	0	0	0
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	0	0	14 906	6 984	0	0	0	0
dane w tysiącach złotych								

(d) Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

	Zarząd		Rada nadzorcza	
	I P 2005	I P 2004	I P 2005	I P 2004
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące	2 229	421	85	82
Koszt przyszłych wypłat w akcjach	923	756	0	0
Zmiana stanu rezerw	-1 764	2 127	0	0
Obciążenie wyniku okresu	1 388	3 304	85	82
dane w tysiącach złotych				