



Sprawozdanie z działalności spółki

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Końskie, 18 marca 2014 roku

1. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Ceramika Nowa Gala stosuje zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Sprzedawane przez spółkę produkty i towary można podzielić na cztery kategorie:

- płytki gresowe nieszkliwione (w tym płytki polerowane i półpolerowane);
- płytki gresowe szklione (w tym płytki półpolerowane);
- elementy dekoracyjne;
- granulaty ceramiczne.

2.1. Płytki nieszkliwione

Sól i pieprz

Nazwa tego rodzaju płytek ceramicznych pochodzi od ich wyglądu, przypominającego swoją ziarnistą strukturą mieszaninę pieprzu i soli. Tego rodzaju produkty są oferowane przez największą liczbę producentów. W ramach strategii przyjętej przez Ceramikę Nową Galę seria ta ma charakter uzupełniający.

Quarzite

Płytki Quarzite charakteryzują się bardziej złożonym wzornictwem (strukturą) w porównaniu z serią Sól i pieprz. Jest to ważna pozycja w sprzedaży Ceramiki Nowej Gali. W tej kolekcji dostępne są również płytki o powierzchni polerowanej. Seria ta szczególnie dobrze sprawdza się w budynkach przemysłowych i handlowych, o dużym natężeniu ruchu (ciągi komunikacyjne).

Stone Life

Produkt odwzorowujący marmur o bogatej strukturze. Seria obecna na rynku od wielu lat. Dostępna również w wersji polerowanej.

Marmi Moderni

Kolekcja odzwierciedlająca nowoczesny, minimalistyczny rysunek marmuru. Dostępna również w wersji polerowanej.

Magma

Kolekcja inspirowana lawą wulkaniczną. Wyróżniającym tę serię efektem wzorniczym jest wyraźnie zaznaczona struktura. Dzięki zastosowaniu palety pięciu kolorów (biały, ciemny beż, czerwień, jasny i ciemny szary) oraz dwóch powierzchni (naturalnej i półpolerowanej) umożliwia układanie płytek w wielu kombinacjach. W ramach kolekcji dostępny jest również format 60x120 cm.

Dolomia

Kolekcja wzorowana na naturalnych skałach bazaltowych. Dostępna jest w systemie modułarnym (możliwość łączenia wielu różnych formatów), w sześciu kolorach: białym, czarnym, jasnoszarym, ciemnoszarym, jasnobrązowym, ciemnobrązowym oraz w dwóch rodzajach powierzchni: naturalnej i półpolerowanej. Elementami uzupełniającymi kolekcję są listwy i mozaiki z wstawkami z metalu i szkła kwarcowego.

Concept

Seria nawiązująca wzornictwem do naturalnego piaskowca i lessu. Concept to implementacja trendów minimalistycznych. Produkowany jest z powierzchnią polerowaną oraz naturalną. Dodatkowym atutem kolekcji jest duży format płytek 60x120 cm.

Zenith

Płytki serii Zenith charakteryzuje linearny, miękki rysunek w monochromatycznych barwach. Atutem jest strukturalna powierzchnia (oprócz naturalnej i polerowanej), która zapewnia antypoślizgowość w miejscach gdzie szczególnie ważne są warunki bezpieczeństwa. Kolekcji towarzyszą dwie serie nowoczesnych dekorów, wykonywanych z zastosowaniem nowoczesnej technologii waterjet.

2.2. Płytki szklione

Płytki szklione znajdujące się w ofercie Nowej Gali są produkowane w zakładach innych spółek należących do grupy kapitałowej:

Orientale

Zaawansowane technologicznie produkty wzornictwem przypominające naturalne kamienie. Dodatkową zaletą tych płytek jest dokładność wymiarów, uzyskana dzięki mechanicznemu wyrównaniu krawędzi (rektyfikacja). Dzięki swym doskonałym parametrom wytrzymałościowym nadają się zarówno do wykończenia wnętrz: ściany, podłogi, parapety, jak również zewnętrznych elewacji, tarasów, schodów czy też balkonów.

Travertino

Seria zaprojektowana z myślą o bardzo wymagającym kliencie, dla którego ważne jest połączenie naturalnego wyglądu podłóg i ścian z niepowtarzalnymi parametrami technicznymi gresu. Nowoczesna technologia suchego szkliva pozwoliła uzyskać w przypadku tych płytek niebanalną powierzchnię: gładką i naturalną, a przy tym odporną na ścieranie i plamienie. Płytki wiernie odtwarzają strukturę trawertynu, przewyższając go parametrami wytrzymałościowymi.

Signum

Płytki minimalistyczne, z delikatnym połyskiem brokatu na matowej powierzchni. Kolekcja ta jest polecana szczególnie dla obiektów takich jak centra handlowe, ale kupowana także przez indywidualnych odbiorców. Cechą szczególną serii jest wysoka odporność na plamienie i ścieranie. Dostępna w systemie modułowym. Wachlarz kolorystyczny serii Signum obejmuje: jasny i ciemny beż, brąz, jasny i ciemny szary.

Stonewood

Płytki o rysunku naturalnego drewna, przeznaczone do stosowania zarówno na podłodze, jak i na ścianie, wzbogacone są o dekoracyjne listwy i mozaiki. Formaty dostosowane do charakteru kolekcji (deska): 30x60 cm, 15x60 cm oraz 10x60 cm. Modularność umożliwia układanie płytek w dowolnych kombinacjach. Wszystkie płytki oferowane są w wersji rektyfikowanej.

Muscat

Kolekcja inspirowana strukturami kamiennymi o przenikających się wzajemnie odcieniach wyrazistych kolorów ziemi. Zaaplikowana na powierzchni płytek warstwa tzw. granili imituje krople wody. Płytki z tej serii produkowane są w formatach 60x60 cm oraz 30x60 cm i w pięciu kolorach o powierzchni naturalnej oraz półpolerowanej. Kolekcji towarzyszą dekoracje oparte na motywach kwiatowych ornamentów, wykonane nowatorską metodą piaskowania.

Trend Stone

Kolekcja płytek, której wzornictwo zaczerpnięte zostało z bazy naturalnych kamieni o minimalistycznym wyglądem. Zaletą jest możliwość wyboru płytek w zakresie dwóch palet barwnych – szarej i beżowej. Zarówno rodzaj grafiki jak i gama kolorystyczna odpowiadają nowoczesnym trendom we wzornictwie płytek ceramicznych. Spokojne, łagodne kolory ziemi, w połączeniu z naturalną, satynową powierzchnią dają nieograniczone możliwości zastosowania w różnorodnych typach obiektów. Płytkom w formatach 60x60, 30x60 i 30x30 towarzyszy szeroki wybór dekoracji mozaikowych, które ozdobią ściany i podłogi.

Lumina

Najnowsza kolekcja płytek dostępna w sprzedaży od 2014 roku. Produkowana jest w pięciu intensywnych kolorach. Błyszcząca powierzchnia przypominająca drobne kryształki cukru w wersji półpolerowanej dodatkowo wzmacnia wrażenie ostrości barw. Kolekcję uzupełniają nowoczesne dekoracje. Seria przeznaczona do wykończenia wnętrz na ścianach i podłogach.

W roku 2014 planuje się dalsze prace nad rozwojem i modernizacją oferty produktowej.

2.3. Elementy dekoracyjne

Elementy dekoracyjne są uzupełniającym składnikiem oferty Ceramiki Nowej Gali. Nie tylko podnoszą jej atrakcyjność, ale także są źródłem dodatkowych przychodów. Większość produkowana jest we własnym zakładzie produkcyjnym wyposażonym w nowoczesne urządzenia do obróbki płytek gresowych.

2.4. Płytki polerowane na potrzeby spółki zależnej – Ceramiki Gres SA

W ramach współpracy między spółkami grupy, Ceramika Nowa Gala SA wykonuje na rzecz spółki zależnej Ceramiki Gres SA usługę polerowania (półpolerowanie) niektórych jej serii produktowych. Proces zorganizowany jest w ten sposób, że Ceramika Nowa Gala SA odkupuje od Ceramiki Gres SA płytki gresowe w postaci półproduktu, przerabia je na własnym wydziale polerowania płytek, a następnie gotowy produkt odsprzedaje z powrotem do Ceramiki Gres SA. Sprzedaż z tego tytułu prezentowana jest w sprawozdaniu jednostkowym jako sprzedaż płytek szklwionych.

2.5. Granulat ceramiczny

Granulat ceramiczny to półprodukt, z którego poprzez prasowanie i wypalenie, wytwarzane są płytki ceramiczne. Granulat powstaje w wyniku zmieszania, zmielenia i wysuszenia surowców mineralnych. Ceramika Nowa Gala wytwarza wysokiej jakości granulat w szerokiej gamie kolorów, na własne potrzeby i na sprzedaż, głównie do spółki zależnej, Ceramiki Nowej Gali II, gdzie jest on przetwarzany na płytki ceramiczne.

3. DANE O SPRZEDAŻY I RYNKACH ZBYTU

3.1. Procentowa struktura sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013		2012	
Płytki nieszkliwione	77 453	49%	101 958	56%
Płytki szklwione	51 836	34%	45 601	25%
Dekoracje i stopnice	7 928	5%	8 652	5%
Granulat	15 638	10%	19 309	11%
Pozostała sprzedaż	6 162	4%	6 260	3%
	159 017	100%	181 780	100%

3.2. Ilościowa struktura sprzedaży

	2013		2012	
Płytki nieszkliwione	2 405	tys. m ²	3 071	tys. m ²
Płytki szklwione	1 336	tys. m ²	1 116	tys. m ²
Granulat	14 895	ton	33 137	ton

Po kilku latach wzrostu sprzedaży, w roku 2013, odnotowano spadek sprzedaży zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym w wyniku osłabienia odczuwalnego głównie na rynku krajowym. Spadek miał miejsce w grupie płytek nieszkliwionych i w grupie dekoracji. W grupie płytek szklwionych odnotowano wzrost. Był on możliwy głównie dzięki rosnącemu udziałowi w sprzedaży nowych serii produktowych wprowadzanych do oferty w tej grupie płytek. Spadek sprzedaży granulatu wynikał w większych niż w latach ubiegłych ograniczeń produkcji spółki zależnej.

3.3. Sprzedaż w podziale na rynki zbytu

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2013		2012	
Rynek krajowy	131 330	83%	154 034	85%
Eksport	27 687	17%	27 746	15%
	159 017	100%	181 780	100%

Spadek sprzedaży to pochodna osłabienia na rynku krajowym. Sprzedaż krajowa spadła o blisko 15%, podczas gdy sprzedaż eksportowa praktycznie nie uległa zmianie.

Grupa odbiorców wyrobów spółki jest zdywersyfikowana. Za wyjątkiem spółek zależnych, do których sprzedawany jest granulat, płytki, surowce oraz usługi, udział żadnego z odbiorców nie przekraczał 10% przychodów, a zatem nie występuje uzależnienie spółki od jednego lub kilku odbiorców zewnętrznych.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W roku 2013 najistotniejszymi dostawcami były spółki zależne:

- Ceramika Nowa Gala II, która dostarczała produkowane w swoim zakładzie płytki (cała produkcja tej spółki dystrybuowana jest za pośrednictwem spółki Ceramika Nowa Gala SA, posiadającej dział sprzedaży i magazyny);
- Ceramika Gres SA, która dostarczała półprodukty (płytki do polerowania) i materiały reklamowe, w tym ekspozytory.

Poza spółkami zależnymi, najistotniejszymi dostawcami Nowej Gali są lokalni dostawcy gazu i energii elektrycznej oraz producenci i dystrybutorzy materiałów do produkcji (skalenie, gliny, barwniki mineralne). Spółka zaopatruje się w ogólnie dostępne surowce naturalne używane przy produkcji płytek, głównie importowane, ze względu na lepszą jakość surowców. Udział żadnego z dostawców (poza spółką zależnymi zależną Ceramiką Nową Galą II) nie przekracza wartości 10% dostaw.

5. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o strukturze grupy kapitałowej i transakcjach z podmiotami powiązanymi została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym.

6. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH

6.1. Ustanowienie hipoteki na aktywach znacznej wartości

Sąd Rejonowy w Końskich, IV Wydział Ksiąg Wieczystych postanowieniem z 1 października 2013 roku, dokonał wpisu hipoteki umownej w kwocie 16.500 tys. zł, na nieruchomości oznaczonej KW nr KI1K/00028926/5, której użytkownikiem wieczystym jest Ceramika Nowa Gala SA. Hipoteka została ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie ("Bank") jako zabezpieczenie udzielonego spółce kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 15.000 tys. zł. Na przedmiotowej nieruchomości zlokalizowany jest zakład produkcyjny oraz budynki administracyjne i magazynowe Ceramiki Nowej Gali SA. Wartość księgowa netto obciążonej nieruchomości na moment wpisu stanowiła kwotę 10.926 tys. złotych, natomiast jej wartość według operatu szacunkowego wynosiła 24.520 tys. złotych.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem Ceramika Nowa Gala SA, ani spółki od niej zależne, nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

8. ZACIĄgniĘTE KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

8.1. Kredyty

8.1.1. Umowa kredytowa z mBankiem SA (dawniej BRE Bankiem SA) z 24 stycznia 2013 roku

W styczniu 2013 roku spółka zaciągnęła w mBanku SA (dawniej BRE Bank SA) krótkoterminowy kredyt obrotowy na kwotę 3.000 tys. złotych. Kredyt został spłacony w 6 równych ratach miesięcznych począwszy od lutego 2013 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowił weksel własny in blanco.

8.1.2. Kolejny aneks do umowy kredytowej z mBankiem SA (dawniej BRE Bankiem SA) z 28 października 2002 roku

Na 28 czerwca 2013 roku przypadał termin spłaty kredytu obrotowego udzielonego spółce przez BRE Bank SA. 27 czerwca 2013 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z BRE Bankiem SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 30 czerwca 2015 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

8.1.3. Umowa kredytowa z Bankiem Polska Kasa Opieki SA (Bank Pekao SA) z 24 września 2013 roku

Na 28 września 2013 roku przypadał termin spłaty kredytu odnawialnego udzielonego spółce przez BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA) w kwocie 15.000 tys. zł. Kredyt ten został zrefinansowany kredytem w takiej samej kwocie, zaciągniętym w Banku Pekao SA. Zabezpieczenia nowego kredytu są analogiczne do ustanowionych dla kredytu, który został zrefinansowany.

8.1.3. Umowa kredytowa z mBankiem SA (dawniej BRE Bankiem SA), zdarzenie po dniu bilansowym

W celu sfinansowania zakupu urządzeń z importu w styczniu 2014 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) spółka zaciągnęła w mBank SA (dawniej BRE Bank SA) 5 letni kredyt inwestycyjny na kwotę 680 tys. euro. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 25 stycznia 2019 roku.

8.2. Otrzymane pożyczki

W 2013 roku spółka nie otrzymała żadnych pożyczek.

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

W przypadku pożyczki udzielonej przez podmiot dominujący na rzecz CNG Luxembourg S.a.r.l., w lutym 2013 roku podwyższono jej kwotę o 25 tys. euro oraz wydłużono termin spłaty do 31 marca 2014 roku.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA w styczniu 2014 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) podwyższyła spółce zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. kwotę pożyczki o 60 tys. euro oraz wydłużyła termin spłaty do 31 marca 2015 roku. W związku z tym obecnie kwota pożyczki wynosi 145 tys. euro.

W związku ze zrefinansowaniem kredytów obrotowych dokonanych przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. udzieliły na rzecz Alior Banku SA poręczeń za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. złotych i 10.000 tys. złotych. Równocześnie wygasły analogiczne poręczenia udzielone na rzecz HSBC Bank Polska SA oraz Raiffeisen Bank SA.

Ponadto, w związku z rozwiązaniem umowy między Ceramiką Nową Galą II sp. z o.o., a PGE Dystrybucja SA o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej zasilania podstawowego zakładu produkcyjnego płytek ceramicznych wygasło poręczenie udzielone przez Ceramikę Nową Galę SA na rzecz Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. w kwocie 4.160 tys. złotych.

10. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2013 roku nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych.

11. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W roku 2013 spółka nie opublikowała prognoz.

12. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Ceramika Nowa Gala SA prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania majątku tak, aby przepływ gotówki generowany przez bieżącą działalność operacyjną pomniejszony o wydatki inwestycyjne pozwalał na obsługę zobowiązań spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa.

Na koniec roku 2013 kapitały własne grupy stanowiły 79% sumy bilansowej. Wskaźnik bieżącej płynności kształtował się na poziomie 2,49 i spółka na bieżąco regulowała swoje zobowiązania (w przypadku niektórych zobowiązań z tytułu dostaw występowały niewielkie opóźnienia). Poprawa wskaźników rentowności to przeważającej mierze skutek otrzymania dywidendy od spółki zależnej Ceramika Nowa Gala II (zobacz punkt 33). Spółka jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej i należy pamiętać, że analiza jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej nie oddaje w pełni jej sytuacji finansowej.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

	2013	2012
Wskaźnik bieżącej płynności	2,49	1,42
Wskaźnik bieżącej płynności II	0,99	0,56
Rentowność majątku	12,99%	-2,01%
Rentowność kapitału własnego	16,45%	-3,05%
Rentowność netto sprzedaży	22,16%	-3,01%
Szybkość spłaty należności w dniach	99	82
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	77	115
Rotacja zapasów w dniach	179	155

13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Ogłoszona przez Ceramikę Nową Galę strategia rozwoju grupy na lata 2014 – 2016 (zobacz punkt 15.2) zakłada poniesienie wydatków inwestycyjnych w łącznej kwocie 45 milionów złotych. Realizacja zakładanych inwestycji wymagać będzie poprawy wyników finansowych grupy. W strategii założono szereg działań mających na celu poprawę rentowności i wzrost EBITDA. W tym kontekście proponowany program inwestycyjny można uznać za możliwy do realizacji.

Prowadzona obecnie modernizacja linii do produkcji gresowych płytek nieszkliwionych ma zapewnione finansowanie, między innymi dzięki kredytowi inwestycyjnemu w mBank SA (zobacz punkt 8.1.3).

Grupa wypracowuje odpowiednie środki na realizację planowanych inwestycji odtworzeniowych.

14. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

- Zakończenie skupu akcji własnych w celu ich umorzenia (zob. pkt.30);
- umorzenie akcji własnych i obniżenie kapitału własnego (zobacz pkt.30);
- obciążenie wyniku w związku z przestojami produkcyjnymi: 6.147 tys. zł;
- z początkiem roku 2013 część dotychczasowego zapasu magazynów części zamiennych, które można przyporządkować jako elementy specyficzne, istotne dla poszczególnych linii produkcyjnych prezentowana jest jako środki trwałe i podlega amortyzacji. Z tego tytułu kwota zreklasyfikowana z zapasów do środków trwałych na 31 grudnia 2013 roku to 2.412 tys. zł., a kwota naliczonej amortyzacji to 302 tys. zł. Analogicznej reklasyfikacji nie zaprezentowano w danych porównywalnych, ponieważ ze względów technicznych nie było możliwe ustalenie odpowiednich kwot zapasów i amortyzacji z lat ubiegłych;
- uchwalenie wypłaty dywidendy przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o. na rzecz spółki dominującej (zobacz pkt.33). Transakcja wpływa tylko na sprawozdanie jednostkowe i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega eliminacji;
- dokonanie odpisów dotyczących należności handlowych 1.732 tys. złotych;
- dokonanie odpisów dotyczących udzielonych pożyczek 434 tys. złotych.

15. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI

15.1. Koniunktura gospodarcza

Ze względu na uzależnienie popytu na płytki od koniunktury gospodarczej, tempo wzrostu PKB w Polsce, będącej głównym rynkiem zbytu dla spółki, ma istotne znaczenie dla jej działalności. Na rok 2014 prognozowane jest przyspieszenie tempa rozwoju gospodarczego w kraju i w Unii Europejskiej. Negatywny wpływ na wyniki spółki może jednak wywrzeć konflikt na Ukrainie (zobacz punkt 25.2.1).

15.2. Strategia i rozwój grupy, dla której spółka jest jednostką dominującą

Spółka stawia sobie za cel rozwój sprzedaży w tempie 5% rocznie w latach 2014-2016.

Podstawowym celem strategicznym grupy jest poprawienie marży EBITDA, która uległa erozji w ostatnich 5 latach na skutek ogólnego kryzysu w budownictwie. Spółka zakłada poprawienie marży EBITDA do końca roku 2016 do poziomu ok. 17% dzięki:

- zwiększaniu wykorzystania mocy produkcyjnych;
- wprowadzeniu nowych technologii (formowanie płytek nieszkliwionych oraz druk cyfrowy);
- optymalizacji procesów (uproszczenie oferty, konsolidacja zakupów, redukcja zatrudnienia, uproszczenie procesów).

Realizacja strategii będzie wymagać poniesienia nakładów inwestycyjnych w kwocie 45 milionów złotych w okresie 2014-2016, z tego 10 milionów złotych na inwestycje odtworzeniowe, 15 milionów złotych na modernizację i nowe technologie oraz 20 milionów złotych na rozwój logistyki i magazynów. Zaplanowane inwestycje w logistykę i magazyny wynikają częściowo z przewidywanego skracania łańcucha dostaw w dystrybucji płytek ceramicznych.

Mimo wzrostu sprzedaży zakłada się utrzymanie średniego poziomu kapitału obrotowego oraz średniego zadłużenia odsetkowego na poziomach z końca roku 2013 w okresie 2014-2016.

16. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2013 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania spółką oraz jej grupą kapitałową.

17. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zarząd spółki składa się z 2 do 5 osób, w tym prezesa, wiceprezesów i członków, powoływanych i odwoływanych przez radę nadzorczą. Kadencja członka zarządu trwa trzy lata. Członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków zarządu określa rada nadzorcza – aktualnie są to 2 osoby. Osobom zarządzającym nie przysługują uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji spółki, poza uprawnieniami przyznanymi przez uchwały walnego zgromadzenia w ramach funkcjonujących programów skupu akcji własnych. Działanie zarządu regulują przede wszystkim statut spółki (w szczególności §16-18) oraz Kodeks spółek handlowych.

25 kwietnia 2013 roku walne zgromadzenie spółki powołało radę nadzorczą na kolejną kadencję. Do rady nadzorczej powołano:

- pana Pawła Marcinkiewicza – przewodniczącego rady nadzorczej;
- pana Grzegorza Ogonowskiego – wiceprzewodniczącego rady nadzorczej;
- pana Łukasza Żuka – członka rady nadzorczej;
- pana Wojciecha Włodarczyka – członka rady nadzorczej;
- pana Jacka Tomasika – członka rady nadzorczej.

W stosunku do składu rady nadzorczej nastąpiła zmiana na stanowisku członka rady nadzorczej pana Grzegorza Leszczyńskiego zastąpił pan Jacek Tomasik.

Ponadto rada nadzorcza spółki 25 kwietnia 2013 roku powołała na kolejną kadencję dwuosobowy zarząd, w skład którego weszli:

- pan Waldemar Piotrowski, obejmujący funkcję prezesa zarządu;
- pan Paweł Górnicki, obejmujący funkcję wiceprezesa zarządu.

Zarówno pan Waldemar Piotrowski jak i pan Paweł Górnicki w poprzedniej kadencji pełnili te same funkcje.

Prokurentem w Ceramice Nowej Gali SA jak również w spółce zależnej Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. jest pan Zbigniew Polakowski.

18. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Na mocy umów o pracę, każdemu z członków zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Z wszystkim członkami zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. W czasie trwania zakazu konkurencji członkowi zarządu przysługuje odszkodowanie.

19. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

19.1. Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone osobom zarządzającym (kwoty brutto)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	CNG SA	CNG II	CGR SA	Razem
Waldemar Piotrowski	383	88	216	687
Paweł Górnicki	276	58	180	514
Zbigniew Polakowski	140	74	60	274
Razem	799	220	456	1 475

19.2. Wynagrodzenia wypłacone członkom rady nadzorczej (kwoty brutto)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	Spółka	Kwota
Paweł Marcinkiewicz	CNG SA	53,5
Grzegorz Ogonowski	CNG SA	47,2
Wojciech Włodarczyk	CNG SA	43,1
Łukasz Żuk	CNG SA	43,1
Jacek Tomasik	CNG SA	32,8
Grzegorz Leszczyński	CNG SA	10,3
Razem		230,0

20. NIESPŁACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE, PORĘCZENIA ITP. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ, BĄDŹ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, BĄDŹ NA RZECZ OSÓB Z NIMI POWIĄZANYCH

Na dzień kończący rok obrotowy tego typu transakcje nie występowały.

21. AKCJE SPÓŁKI POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę w 2013 roku nie zaszła zmiana w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Równocześnie zwracamy uwagę, że w związku z faktem, iż pan Grzegorz Leszczyński nie został wybrany przez walne zgromadzenie 25 kwietnia 2013 roku na kolejną kadencję do rady nadzorczej spółki, ustał obowiązek publikowania informacji dotyczących stanu posiadania przez niego akcji spółki. Ewentualny wzrost wartości udziału w kapitale akcyjnym i głosach na walnym zgromadzeniu wynika z zarejestrowania przez sąd obniżenia kapitału zakładowego spółki (zobacz punkt 30).

Na dzień publikacji niniejszego raportu z informacji dostępnych spółce wynika, że:

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiada: 10.806.249 akcji spółki stanowiących 19,26% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Paweł Górnicki pełniący funkcję wiceprezesa zarządu posiada: 352.077 akcji spółki stanowiących 0,62% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Zbigniew Polakowski pełniący funkcję prokurenta posiada: 12.070 akcji spółki stanowiących 0,02 % udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

22. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę wymienieni niżej akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Podane informacje ustalono w oparciu o komunikaty przekazane spółce przez akcjonariuszy lub w oparciu o ilość akcji, z której dany akcjonariusz mógł wykonywać prawa głosu na walnym zgromadzeniu spółki, które odbyło się 25 kwietnia 2013 roku:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	19,26%	10 806 249	19,26%
AMPLICO OFE (d. AIG OFE)	9 852 365	17,56%	9 852 365	17,56%
CNG Luxembourg S.a.r.l. oraz Ceramika Nowa Gala SA*	9 220 757	16,43%	9 220 757	16,43%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	5 650 000	10,07%	5 650 000	10,07%
Allianz Polska OFE	4 851 616	8,65%	4 851 616	8,65%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	2 955 018	5,27%	2 955 018	5,27%

* spółka, ani spółka zależna, nie mają prawa wykonywać prawa głosu z posiadanych przez siebie akcji własnych

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki. Z akcjami spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności, ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

23. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółce nie są znane funkcjonujące tego typu umowy.

24. INFORMACJA O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 1 lipca 2013 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2013, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2013, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2013 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2013 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 41,4 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 27,6 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

W roku 2012 podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było BDO sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 20 lipca 2012 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- Z tytułu umów zawartych w 2012 roku, firma BDO sp. z o. o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 90 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

Ponadto w roku 2012 BDO sp. z o.o. otrzymało wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł z tytułu wyceny akcji własnych wniesionych aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

25. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA

25.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

25.1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Spółka zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykłada dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W roku 2013 ceny energii elektrycznej ulegały stopniowemu obniżeniu i

spodziewamy się kontynuowania tego trendu w roku 2014. Ceny gazu, po niewielkim spadku w roku 2013, w kolejnym roku prawdopodobnie wzrosną.

25.1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po słabym roku 2013, w roku 2014 spodziewamy się przyspieszenia tempa wzrostu gospodarczego na rynku krajowym jak również na obszarze krajów Unii Europejskiej. Spodziewane ożywienie może przełożyć się na poprawę popytu na produkty spółki, ale trudno określić skalę tego ożywienia. W takiej sytuacji, pomimo poprawy wciąż konieczne może być ograniczenie produkcji (na mniejszą skalę niż w roku 2013), dostosowujące jej poziom do poziomu realizowanej sprzedaży. Działanie takie jest korzystne biorąc pod uwagę utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Równocześnie oznacza jednak spadek rentowności, gdyż część stałych kosztów produkcyjnych nadal obciążać będzie bezpośrednio wynik finansowy spółki.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Aby uzyskać wysoką jakość gresu wymagane są składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie żywych kolorów wymaga zastosowania masy, która po wypaleniu nie ciemnieje. Istnieje ryzyko ograniczonej dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, a spółka może być zmuszona do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem odpowiednich zamienników.

25.1.4. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem 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 spółka obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

25.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Pomimo tego, że na rok 2014 zarówno w kraju jak i na obszarze Unii Europejskiej prognozowane jest stopniowe przyspieszanie tempa rozwoju, poważnym zagrożeniem dla sytuacji makroekonomicznej jest niepewność wynikająca z konfliktu Ukraina Rosja. Przy niekorzystnym rozwoju sytuacji w tym regionie spółka może odczuć jego skutki poprzez:

- spadek sprzedaży do krajów Europy wschodniej;
- ryzyko niewypłacalności odbiorców z tych regionów;
- istotne ograniczenie konkurencyjności cenowej naszych produktów na rynkach wschodnich w wyniku osłabienia się walut krajów tego regionu;
- wzrostu poziomu konkurencji na rynku krajowym w wyniku spadku eksportu innych producentów na rynki wschodnie;

- wzrost cen lub ograniczenie dostaw gazu ziemnego;
- wzrost cen lub ograniczenie dostaw kluczowych surowców do produkcji płytki (gliny).

25.2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółka plasuje swoje produkty w wyższym segmencie rynku, gdzie tradycyjnie dominowały firmy włoskie i hiszpańskie. Natomiast dla produktów ekonomicznych największe znaczenie ma konkurencja krajowa. W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat znaczenie rywalizacji wzrosło we wszystkich segmentach. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie jej pozycji jako wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych poprzez aktywne poszukiwanie nowych możliwości rozbudowy posiadanego potencjału, mających na celu wzmocnienie spółki. Ponadto chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową.

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

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

25.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 25.2.1, z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków dochodzenie należności może być tam utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

25.2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny 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 niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, niż zakładana przez spółkę może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Spółka nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale nie może go

całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

25.3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

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

25.3.1. Ryzyko stóp procentowych

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

25.3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Spółka 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 wynik finansowy poprzez:

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

Ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu jak i importu, ryzyko wahań kursowych jest w znacznym stopniu kompensowane. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółki. 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.

25.3.3. Ryzyko kredytowe

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

- limitowanie ekspozycji na pojedynczy podmiot (limity kredytowe);
- dywersyfikację, poprzez współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej;
- ubezpieczenie większości należności;
- codzienną kontrolę ekspozycji wspartą zintegrowanym systemem informatycznym;
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne, gwarancje bankowe, czy akredytywy).

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

25.3.4. Ryzyko płynności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania spółka utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	w 2015	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	30 001	30 001	-	-	-
Oplaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 594	1 127	1 029	1 391	2 047
Kredyty podlegające refinansowaniu**	30 680	6 500	15 000	9 180	-
Kredyty do spłaty	1 311	-	-	-	1 311
Razem	67 586	37 628	16 029	10 571	3 358

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

**podano kwoty według maksymalnych przyznanych limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2013 roku

W przypadku istotnych umów klasyfikowanych jako leasing operacyjny, które nie mogą zostać wypowiedziane lub mają określony minimalny, umowny okres wypowiedzenia, całość kwot, które spółka musiałaby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 782 tys. zł.

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

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	360	1 502	walutowe	+/-20%	+/-300
Należności walutowe	USD	725	2 183	walutowe	+/-20%	+/-437
Walutowe środki pieniężne	EUR	66	272	walutowe	+/-20%	+/-54
Walutowe środki pieniężne	USD	254	766	walutowe	+/-20%	+/-153
Zobowiązania walutowe	EUR	1 253	5 198	walutowe	+/-20%	+/-1040
Zobowiązania walutowe	USD	155	468	walutowe	+/-20%	+/-94
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	316	1 311	walutowe	+/-20%	+/-262
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	316	1 311	stopy procentowej	3,00 pp	39
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	16 235	16 235	stopy procentowej	3,00 pp	487

26. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został zamieszczony w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

27. OPIS POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Żadne z postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną była bądź jest spółka lub jednostki od niej zależne nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości przewyższającej kwotę 10% kapitałów własnych spółki.

28. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

W tym zakresie spółka sporządziła oddzielny dokument, który podlegał badaniu przez biegłego rewidenta i został opublikowany w raporcie rocznym.

29. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

30. ZAKOŃCZENIE SKUPU AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA I UMORZENIE W DRODZE OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Skup akcji własnych realizowany na podstawie uchwały walnego zgromadzenia nr 15 z 16 kwietnia 2012 roku został zakończony 15 kwietnia 2013 roku. W ramach skupu nabyto w celu umorzenia 923.695 akcji własnych, dających 1,62% udziału w kapitale własnym. Na zakup akcji własnych wydano kwotę 1.782 tys. złotych, z czego 1.777 tys. złotych to wynagrodzenie akcjonariuszy, a 5 tys. złotych to koszty związane ze skupem. Kapitał rezerwowy, utworzony uchwałą nr 16 zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala SA z 16 kwietnia 2012 roku, będący funduszem specjalnym na nabycie akcji własnych przez spółkę w celu ich umorzenia, po zakończeniu skupu obejmował kwotę 4.818 tys. złotych.

25 kwietnia 2013 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Ceramika Nowa Gala SA podjęło uchwały dotyczące umorzenia skupionych akcji własnych. Równocześnie zdecydowano przenieść pozostałą kwotę z kapitału rezerwowego na zakumulowane zyski z lat ubiegłych. 5 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Kielcach zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki.

32. WYPŁACONA DYWIDENDA I PLANY CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W KOLEJNYM ROKU

W 2013 roku spółka nie wypłacała dywidendy. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie została zadeklarowana dywidenda do wypłaty z zysku za rok 2013. Ogłoszona strategia rozwoju grupy kapitałowej na lata 2014–2016 zakłada, że rocznie na dywidendę przeznaczane będzie minimum 30% skonsolidowanego zysku netto grupy, jednakże nie więcej niż 10 groszy na akcję.

33. PODJĘCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ UCHWAŁY O WYPŁACIE DYWIDENDY NA RZECZ CERAMIKI NOWEJ GALI SA

26 czerwca 2013 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o. o. uchwałą nr 3 postanowiło, że zysk netto spółki za 2012 rok w wysokości 12.678.303,72 złotych oraz kwota 32.791.458,09 złotych pochodząca z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy zostaną przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona w ratach w następujący sposób:

- kwota 32.791.458,09 złotych do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- kwota 12.678.303,72 złotych po dniu bilansowym – kompensata z innymi rozrachunkami przeprowadzona 31 stycznia 2014 roku.