



Sprawozdanie z działalności spółki

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Końskie, 21 marca 2016 roku

1. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA jest sporządzane zgodnie 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 szklwione (w tym płytki półpolerowane);
- elementy dekoracyjne;
- granulát ceramiczny.

3. Płytki nieszkliwione

Sól i pieprz

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

Magma

Kolekcja inspirowana lawą wulkaniczną. Wyróżniającym ją efektem wzorniczym jest wyraźna struktura. Dzięki zastosowaniu palety pięciu kolorów (biel, ciemny beż, czerwień, jasna i ciemna szarość) oraz dwóch powierzchni (naturalnej i półpolerowanej) umożliwia układanie płytek w wielu kombinacjach. Jest dostępna również w formacie 60x120 cm.

Dolomia

Kolekcja wzorowana na naturalnych skałach bazaltowych. Jest ona dostępna w systemie modułowym (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 ze wstawkami z metalu i szkła kwarcowego.

Concept

Seria nawiązuje wzornictwem do naturalnego piaskowca i lessu. Odpowiada minimalistycznemu trendowi. Kolekcja Concept jest produkowana z powierzchnią polerowaną lub naturalną oraz w dużym formacie – 60x120 cm.

Zenith

Płytki serii Zenith charakteryzuje linearny, miękki rysunek w monochromatycznych barwach. Jej atutem jest strukturalna powierzchnia (oprócz naturalnej i polerowanej), która zapewnia antypoślizgowość w miejscach, w których szczególnie ważne jest zapewnienie bezpieczeństwa. Kolekcji towarzyszą dwa rodzaje nowoczesnych dekorów, wykonywanych z zastosowaniem nowoczesnej technologii waterjet.

Neutro

Minimalistyczna kolekcja Neutro odwzorowuje strukturę betonu. Płytki powstaje w technologii podwójnego zasypu, poprzez połączenie dwóch warstw: bazowej i wierzchniej (zmikronizowanej). Ten sam odcień obu warstw pozwala na uzyskanie płytki jednorodnej w przekroju. Jej rysunek jest zróżnicowany, a zarazem stonowany i utrzymany w jednorodnej gamie kolorystycznej. Płytki z tej serii są również produkowane w wersji polerowanej.

Prestige

Kolekcja jest inspirowana starymi kamiennymi płytami, naznaczonymi długotrwałym użytkowaniem. Światło podkreśla łagodne wgłębienia na jej reliefowej strukturze. Płytki Prestige są produkowane w stonowanych odcieniach szarości.

Basis

Seria jest produkowana w typologii „sól i pieprz” z dodatkowym elementem zdobienia w postaci wtrąceń. Płytki Basis są wytwarzane w pięciu kolorach odpowiadającym obowiązującym trendom rynkowym.

4. Płytki szkliwione

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

Orientale

Produkt przypomina swoim wzornictwem 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 wewnątrz (ściany, podłogi, parapety), jak również zewnętrznych elewacji, schodów, tarasów czy balkonów.

Travertino

Seria została zaprojektowana z myślą o wymagającym kliencie, dla którego ważne jest połączenie naturalnego wyglądu podłóg i ścian z parametrami technicznymi gresu. Technologia suchego szkliva pozwoliła uzyskać niebanalną powierzchnię: gładką i naturalną, a przy tym odporną na ścieranie i plamienie. Płytki wiernie odtwarza strukturę trawertynu, przewyższając go parametrami wytrzymałościowymi.

Signum

Płytki z tej serii są minimalistyczne, z delikatnym połyskiem brokatu na matowej powierzchni. Kolekcja Signum jest polecana szczególnie dla obiektów takich jak centra handlowe, ale cieszy się również zainteresowaniem indywidualnych odbiorców. Cechą szczególną serii jest wysoka odporność na plamienie i ścieranie. Jest dostępna w systemie modułowym. Kolorystyka serii Signum obejmuje: jasny i ciemny beż, brąz, jasny i ciemny szary.

Stonewood

Rysunek płytek przypomina naturalne drewno. Można je stosować zarówno na podłodze, jak i na ścianie. Seria jest wzbogacona o dekoracyjne listwy i mozaiki. Formaty zostały dostosowane do charakteru kolekcji (deska): 30x60 cm, 15x60 cm oraz 10x60 cm. Modularność umożliwia układanie płytek w wielu kombinacjach. Wszystkie płytki są oferowane w wersji rektyfikowanej.

Trend Stone

Kolekcja płytek, której wzornictwo nawiązuje do wyglądu naturalnych kamieni o minimalistycznym wyglądzie. Jej zaletą jest możliwość wyboru płytek w dwóch paletach

barw: szarej i beżowej. Zarówno rodzaj grafiki, jak i gama kolorystyczna odpowiadają nowoczesnym trendom. Dzięki stonowanym odcieniom ziemi i naturalnej, satynowej powierzchni płytki znajdzie zastosowanie w różnych typach obiektów. Płytkom w formatach 60x60, 30x60 i 30x30 towarzyszy szeroki wybór dekoracji mozaikowych, które ozdobią ściany i podłogi.

Lumina

Ta nowoczesna seria produkowana jest w pięciu intensywnych kolorach. Błyszcząca powierzchnia w wersji półpolerowanej dodatkowo wzmacnia natężenie barw. Kolekcję uzupełniają nowoczesne dekoracje. Seria jest przeznaczona do wykończenia wnętrz na ścianach i podłogach.

Everstone

Wzór ten jest inspirowany wyglądem naturalnego bazaltu, zbudowanego z różnorodnych, drobnych ziaren i utrzymany w monochromatycznych barwach. Powierzchnia wyróżnia się delikatną strukturą i błyszczącymi wtrąceniami. Dodatkem do kolekcji są monokolorowe mozaiki.

Event

Ta minimalistyczna kolekcja przypomina swoim wyglądem granit. Płytki powstaje w technologii druku cyfrowego, w czterech kolorach – gama szarości i beżu. Charakteryzuje się satynową, gładką powierzchnią i jest rektyfikowana.

Atelier

Płytki z tej serii charakteryzują się ciepłą i jasną kolorystyką. Ich wygląd nawiązuje do wapienia (kamień typu „french stone”). Kolekcja powstaje w technologii druku cyfrowego. Jej rysunek jest zróżnicowany, z tonalnych przejściami w kolorze kremu i beżu. Seria Atelier jest dostępna w dwóch rodzajach powierzchni: naturalnej rektyfikowanej oraz półpolerowanej.

W 2016 roku są planowane dalsze prace nad rozwojem i modernizacją oferty produktowej.

5. Elementy dekoracyjne

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

6. 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 serii produktowych. Proces jest zorganizowany tak, 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 do Ceramiki Gres SA. Sprzedaż z tego tytułu jest prezentowana w sprawozdaniu jednostkowym jako sprzedaż płytek szklwionych.

7. Granulat ceramiczny

Granulat ceramiczny to półprodukt, z którego poprzez prasowanie i wypalenie, są wytwarzane płytki ceramiczne. Granulat powstaje w wyniku zmieszania, zmielenia i wysuszenia surowców mineralnych. Ceramika Nowa Gala SA wytwarza wysokiej jakości granulat w szerokiej gamie

kolorów na potrzeby własne i na sprzedaż, głównie do spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o, gdzie jest on przetwarzany na płytki ceramiczne.

8. DANE O SPRZEDAŻY I RYNKACH ZBYTU

9. Procentowa struktura sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015		2014	
Płytki nieszkliwione	77 675	54%	71 409	48%
Płytki szklione	44 728	30%	46 398	32%
Dekoracje i stopnice	6 267	4%	6 879	5%
Granulat	11 470	8%	11 106	8%
Pozostała sprzedaż	5 435	4%	9 486	7%
	147 592	100%	145 278	100%

10. Ilościowa struktura sprzedaży

	2015		2014	
Płytki nieszkliwione	2 380	tys. m ²	2 202	tys. m ²
Płytki szklione	1 242	tys. m ²	1 253	tys. m ²
Granulat	21 520	ton	20 719	ton

We wszystkich pozycjach wartości sprzedaży w 2015 roku były zbliżone do wartości z roku ubiegłego.

11. Sprzedaż w podziale na rynki zbytu

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2015		2014	
Rynek krajowy	128 576	87%	123 702	85%
Eksport	19 016	13%	21 576	15%
	147 592	100%	145 278	100%

Wzrost sprzedaży dotyczył rynku krajowego. Na poziom eksportu niekorzystnie wpływa sytuacja na rynkach wschodnich. Sprzedaż na wschód jest systematycznie zastępowana sprzedażą na inne rynki europejskie, jednak łączna wartość eksportu nie została w całości odbudowana.

Grupa odbiorców wyrobów spółki jest zdywersyfikowana. Z 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.

12. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W 2015 roku najistotniejszymi dostawcami były spółki zależne:

- Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o, która dostarczała produkowane w swoim zakładzie płytki (cała produkcja tej spółki jest dystrybuowana 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 spółki są dostawcy gazu i energii elektrycznej oraz producenci i dystrybutorzy materiałów do produkcji (skalenie, gliny, barwniki mineralne, szkliwa itp.). Spółka zaopatruje się w ogólnie dostępne surowce naturalne używane przy produkcji płytek, głównie importowane ze względu na ich lepszą jakość. Dostawcy są zdywersyfikowani i z wyjątkiem dwóch spółek zależnych Ceramiki Nowej Gali II

sp. z o.o. oraz Ceramiki Gres SA, udział żadnego z nich nie przekracza wartości 10% dostaw.

13. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o strukturze grupy kapitałowej i transakcjach z podmiotami powiązаныmi została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym (nota 21 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym).

14. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH

15. Zawarcie przez spółkę z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umów zakupu paliwa gazowego

23 stycznia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. umowę zakupu paliwa gazowego. Szacunkowa, łączna wartość zakupów w ramach umowy za okres 5 lat obowiązywania miała wynieść około 53 156 tys. zł.

Najważniejsze informacje dotyczące powyższej umowy:

- cena, jaką spółka zależna płaciła za odbierane paliwo gazowe uzależniona była od aktualnej taryfy,
- zabezpieczeniem należytego wykonania umowy była zgoda dłużnika na dobrowolne poddanie się egzekucji do kwoty 2 800 tys. zł;
- w przypadku, gdyby roczny faktyczny odbiór paliwa gazowego w skali roku był niższy niż minimalna ilość określona w umowie, spółka zależna byłaby zobowiązana do zapłaty na rzecz sprzedawcy kary umownej w wysokości 75% ceny za nieodebrane paliwo gazowe;
- umowa była zawarta na czas nieoznaczony;
- walutą umowy był polski złoty;

W sierpniu postanowiono zmienić dostawcę gazu i spółka podpisała nową umowę kompleksową dotyczącą zakupu i dystrybucji gazu. W ramach podpisanej umowy nowy dostawca otrzymał pełnomocnictwo do rozwiązania umowy z PGNiG (szerzej zobacz punkt 16). W rezultacie szacowana powyżej wartości zakupu gazu od PGNiG nie została zrealizowana. W wyniku rozwiązania umowy spółka nie została i w przyszłości nie zostanie obciążona karami umownymi.

16. Zmiana dostawcy gazu dla spółki

26 sierpnia 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z RWE Polska SA z siedzibą w Warszawie umowy regulujące warunki zakupu pokrywające całość zapotrzebowania spółki na gaz ziemny.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze informacje dla zawartej umowy:

- cena jaką spółka będzie płaciła za odbierane paliwo gazowe będzie wyliczana w oparciu o kontrakty typu GAS_BASE notowane na Rynku Terminowym Towarowym oraz ceny indeksu POLPX-gas na Towarowej Giełdzie Energii i powiększona o marżę sprzedawcy. W przypadku istotnych różnic pomiędzy rzeczywistymi a prognozowanymi zużyciami gazu, faktyczna cena zakupu może ulegać dodatkowej korekcie;
- oprócz ceny za paliwo gazowe spółka będzie zobowiązana do uregulowania opłat za dystrybucję zgodnie z aktualną taryfą operatora systemu dystrybucji;
- w ramach podpisanej umowy sprzedawca otrzymał od spółki pełnomocnictwo do przeprowadzenia procesu zmiany dotychczasowego dostawcy i zgłoszenia tej zmiany zgodnie z warunkami „Instrukcji ruchu i eksploatacji sieci dystrybucyjnej” opracowanej przez operatora systemu dystrybucji;

- obu stronom umowy przysługuje prawo do jej wypowiedzenia w formie pisemnej, z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, jednak w takim przypadku strona wypowiadająca umowę zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej. Kalkulacja kary umownej oparta będzie o różnicę między zamówioną a faktycznie zakupioną w trakcie trwania umowy ilością gazu, przemożoną przez różnicę między faktyczną ceną zakupu gazu w trakcie trwania umowy a średnioważoną dobową ceną zakupu lub sprzedaży paliwa gazowego, określoną przez operatora systemu przesyłowego GAZ-SYSTEM na dzień skutecznego rozwiązania umowy i skorygowaną o współczynnik określony w umowie;
- szacowana wartość umowy w okresie obowiązywania wynosi 13 300 tys. zł.

17. 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 powiązаныmi, zarówno pojedynczo, jak i łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

18. ZACIĄgniĘTE KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE W ROKU 2015

19. Kredyty

20. Aneks do umowy kredytowej z mBankiem SA z 28 października 2002 roku

30 czerwca 2015 roku przypadał termin spłaty kredytu obrotowego udzielonego spółce przez mBank SA w kwocie 4 280 tys. zł. 25 czerwca 2015 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z bankiem aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 29 czerwca 2017 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń. Równocześnie spółka obniżyła posiadany dotychczas limit kredytowy z 4 280 tys. zł do kwoty 4 200 tys. zł, zgodnie ze strategią zakładającą redukcję zadłużenia.

21. Aneks do umowy kredytowej z mBankiem SA z 15 grudnia 2004 roku

27 listopada 2015 roku przypadał termin spłaty kredytu bieżącego udzielonego Ceramice Nowej Gali SA przez mBank SA w kwocie 4.500 tys. zł. 6 listopada 2015 roku spółka podpisała z bankiem aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 13 grudnia 2016 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

22. Otrzymane pożyczki

W 2015 roku spółka nie otrzymała żadnych pożyczek.

23. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

24. Udzielone pożyczki

Ceramika Nowa Gala SA 8 lutego 2016 roku zwiększyła kwotę pożyczki udzielonej spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. o 20 tys. euro. Natomiast 30 grudnia 2015 roku został wydłużony termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Kwota pożyczki udzielonej tej spółce (bez naliczonych odsetek) wynosi obecnie 45 tys. euro.

25. Udzielone gwarancje

W 2015 roku nie udzielano żadnych gwarancji finansowych.

26. Udzielone poręczenia

W związku z odnowieniem kredytu obrotowego dokonany przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. ponowiły na rzecz ING Banku Śląskiego SA poręczenia za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21 000 tys. złotych i 10 000 tys. złotych.

Inne poręczenia nie były udzielane.

27. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2015 roku nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych.

28. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W roku 2015 spółka nie opublikowała prognoz.

29. 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.

Istotnym elementem struktury finansowania majątku spółki są kredyty bankowe. W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość jego wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże oraz zażądać dodatkowego zabezpieczenia w przypadku naruszenia przez spółkę należącą do grupy kapitałowej podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki zagrażającej spłacie kredytów.

Na dzień bilansowy w przypadku kredytów udzielonych Ceramicie Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto. Pomimo niespełnienia wyżej wymienionych warunków bank, zgodnie z pismem z dnia 25 lutego 2016 roku, nie zamierza wypowiedzieć zawartych umów kredytowych.

Na koniec roku 2015 kapitały własne grupy stanowiły 81% sumy bilansowej. Wskaźnik bieżącej płynności kształtował się na poziomie 3,03 i spółka na bieżąco regulowała swoje zobowiązania (w przypadku niektórych zobowiązań z tytułu dostaw występowały niewielkie opóźnienia). Wskaźniki związane z zarządzaniem majątkiem obrotowym pozostawały na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Dzięki zmniejszeniu wartości starty operacyjnej, a przede wszystkim dzięki wypłacie dywidend ze spółek zależnych, wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie. 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*

	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności	3,03	3,04
Wskaźnik bieżącej płynności II	1,29	1,29
Rentowność majątku	3,81%	-0,78%
Rentowność kapitału własnego	4,72%	-1,01%
Rentowność netto sprzedaży	6,05%	-1,28%
Szybkość spłaty należności w dniach	106	91
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	66	61
Rotacja zapasów w dniach	171	160

*w przypadku wskaźników wykorzystujących dane bilansowe do analizy korzystano z danych pochodzących z bilansu zamknięcia

30. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zgodnie z ogłoszoną, średnioterminową strategią na lata 2014-2016 grupa stara się ograniczać poziom finansowania swojego majątku długiem. Realizowane jest to między innymi poprzez ograniczenie do poziomu niezbędnych inwestycji odtworzeniowych w majątek trwałe. W roku 2016 polityka ta będzie kontynuowana, z tym jednak zastrzeżeniem, że w drugiej połowie 2016 roku planowane jest rozpoczęcie ponoszenia nakładów na nowy magazyn logistyczny dla produktów grupy (inwestycja ta była również założona w ogłoszonej strategii i ma być realizowana przez jedną ze spółek zależnych). Łączne wydatki planowane obecnie na ten cel mają wynieść ok. 12 mln zł z czego 6 mln zł powinno zostać wydane w roku 2016, a pozostała kwota w roku kolejnym.

Generowane przez spółkę środki operacyjne, w tym pochodzące z planów ograniczenia majątku obrotowego (zapasów) powinny pozwolić na sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych, co oznacza, że nie planuje się zwiększać posiadanego zadłużenia kredytowego.

31. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

W roku 2015 wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia:

- obciążenie wyniku w związku z przestojami produkcyjnymi: 4 936 tys. zł;
- kompensata dywidendy od spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. (zobacz pkt. 68). Transakcja wpływa tylko na sprawozdanie jednostkowe i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega eliminacji;
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy (zobacz pkt. 70): 4 689 tys. zł.

32. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI**33. Koniunktura gospodarcza**

Ze względu na uzależnienie popytu na płytki od koniunktury gospodarczej, tempo wzrostu PKB i rozwój budownictwa w Polsce, będącej głównym rynkiem zbytu dla spółki, ma istotne znaczenie dla jej działalności. W przypadku spółki negatywny wpływ na wyniki sprzedaży wywiera utrzymujący się konflikt na Ukrainie (zobacz pkt. 25.2.1.) oraz ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej w krajach Europy Zachodniej.

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

Grupa systematycznie realizuje strategię ogłoszoną w marcu 2014 roku. Między innymi w roku 2016 planowane jest rozpoczęcie realizacji projektu budowy centrum logistycznego dla wszystkich spółek z grupy (zobacz pkt. 30). Systematycznie spada poziom zadłużenia, co w perspektywie najbliższych lat powinno pozwolić na sfinansowanie większych inwestycji prorozwojowych. Regularnie wypłacana jest dywidenda dla akcjonariuszy.

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

W 2015 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania spółką oraz jej grupą kapitałową.

36. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Skład organów zarządzających oraz nadzorujących spółkę nie uległ zmianie w stosunku do roku 2014. W skład rady nadzorczej Ceramiki Nowej Gali SA wchodzi następujące osoby:

- pan Paweł Marcinkiewicz – przewodniczący rady nadzorczej;
- pan Grzegorz Ogonowski – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
- pan Łukasz Żuk – członek rady nadzorczej;
- pan Wojciech Włodarczyk – członek rady nadzorczej;
- pan Jacek Tomasik – członek rady nadzorczej.

Zarząd spółki stanowią:

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

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

37. 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. Ze wszystkim członkami zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. W czasie trwania zakazu konkurencji członkowi zarządu przysługuje odszkodowanie.

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	CNG SA	CNG II	CGR SA	CNG Lux	Razem
Waldemar Piotrowski	385	87	215	26	713
Paweł Górnicki	274	57	179	26	536
Zbigniew Polakowski	110	74	60	-	244
Razem	769	218	454	52	1 493

40. Wynagrodzenia wypłacone członkom rady nadzorczej (kwoty brutto)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	Spółka	Kwota
Paweł Marcinkiewicz	CNG SA	60
Grzegorz Ogonowski	CNG SA	54
Wojciech Włodarczyk	CNG SA	48
Łukasz Żuk	CNG SA	48
Jacek Tomasik	CNG SA	48
Razem		258

41. 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.

42. AKCJE SPÓŁKI POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę w 2015 roku nie zaszła żadna zmiana w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu z informacji dostępnych emitentowi wynika, że:

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiada: 10 806 249 akcji spółki stanowiących 23,04% 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 0,75% 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.

43. 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 których dany akcjonariusz uprawniony był do wypłaty dywidendy.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	23,04%	10 806 249	23,04%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	9 356 722	19,95%	9 356 722	19,95%
PTE Allianz Polska SA	6 049 157	12,90%	6 049 157	12,90%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	5 834 364	12,44%	5 834 364	12,44%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	4 746 672	10,12%	4 746 672	10,12%

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.

44. 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.

45. 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 2015 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 1 lipca 2015 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2015, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2015, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2015 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2015 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 44,9 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 29,1 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2015 roku TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. świadczyła na rzecz Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółek zależnych Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. i Ceramiki Gres SA usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2015 rok i za lata 2012-2014. Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 19 tys. zł.

W roku 2014 podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było również TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 10 lipca 2014 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2014 roku, firma TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 74 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

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

47. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

48. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny spółki 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 2015 roku udało się spółce skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Zmieniono dotychczasowego dostawcę gazu (zobacz punkty 15 i 16), co umożliwiło uzyskiwanie cen zbliżonych do aktualnych cen giełdowych. W związku z tym w ostatnim kwartale 2015 roku zanotowano istotne korzyści finansowe, które w 2016 roku przełożą się na całoroczny wynik jednostkowy. Sytuacja na rynkach światowych jest obecnie zmienna, co oznacza, że w średnim horyzoncie czasowym nie można wykluczyć ryzyka

ponownego wzrostu ceny tego surowca. Cenę dla części zakupów gazu spółka jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi, towarowymi kontraktami terminowymi o okresie do roku czasu. Równocześnie dla jednej ze spółek grupy uzyskano koncesję na handel gazem, co w przyszłości powinno pozwolić na zakup gazu bezpośrednio z rynku (zobacz punkt 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

49. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Po ilościowym wzroście sprzedaży w 2015 roku, w 2016 roku spodziewamy się niewielkiego wzrostu w ujęciu wartościowym wskutek wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów sprzedawanych po wyższych cenach. W ujęciu ilościowym sprzedaż nie powinna znacząco odbiegać od sprzedaży z 2015 roku. Zamiarem spółki jest zmniejszanie zapasu wyrobów gotowych. W związku z tym konieczne będzie ograniczanie produkcji w celu dostosowania jej do możliwego do osiągnięcia poziomu sprzedaży i planowanego stanu magazynu. Takie działanie umożliwiłoby utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Oznacza ono również, że część stałych kosztów produkcyjnych w dalszym ciągu będzie bezpośrednio obciążać jednostkowy wynik finansowy spółki. W ocenie spółki ograniczenie wykorzystania mocy produkcyjnych nie wpływa na utratę wartości majątku trwałego.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu są niezbędne składniki o niskim poziomie zanieczyszczeń. Uzyskanie intensywnych kolorów wymaga zastosowania masy, która w trakcie wypału nie ciemnieje. W związku z tym, że część surowców jest importowana ze wschodniej Ukrainy (z obszaru, który dotychczas nie został objęty działaniami wojennymi), istnieje ryzyko ograniczenia dostępności surowców o wymaganych parametrach jakościowych, co zmusiłoby spółkę do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem zamienników.

51. Ryzyko związane ze zmianami upodobań konsumentów

Rynek płytek ceramicznych charakteryzuje się występowaniem trendów, co wymusza na producentach podążanie za zmiennymi preferencjami nabywców. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub konieczność 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 dopasowuje ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

53. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa spółka wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej kraju i Unii Europejskiej cechuje niepewność. Początek 2016 roku na rynkach finansowych odznaczał się dużą zmiennością i spadkami nieodnotowywanymi od kilku lat. Wskaźniki dotyczące aktywności gospodarczej ważnych światowych gospodarek (w tym Chin) wyraźnie spadają. Obszar Unii Europejskiej ma strategiczne znaczenie dla odbudowy sprzedaży eksportowej spółki, straconej na rynkach wschodnich. Wciąż istotnym zagrożeniem pozostaje sytuacja na Ukrainie, odczuwalna poprzez:

- spadek sprzedaży do krajów Europy Wschodniej;

- ryzyko niewypłacalności odbiorców z tego regionu;
- istotne ograniczenie konkurencyjności cenowej produktów na rynkach wschodnich w wyniku osłabienia się walut krajów tego regionu;
- wzrost poziomu konkurencji na rynku krajowym w wyniku spadku eksportu innych producentów na rynki wschodnie;

Ponadto istnieją potencjalne, jak na razie niezrealizowane ryzyka wynikające z opisanej wyżej sytuacji:

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

54. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W związku ze spowolnieniem gospodarczym ostatnich lat oraz gwałtownym spadkiem eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie) poziom rywalizacji wzrósł we wszystkich segmentach. Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną, stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową. Poszukuje nowych możliwości wzmocnienia oraz rozbudowy własnego potencjału.

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

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

56. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz eurazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 53, uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków oraz konflikt między Rosją a Ukrainą, dochodzenie należności może tam być utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

57. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodnie z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej

interpretacji przepisów podatkowych, niż zakładana przez spółkę może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. 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.

58. 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. Posiada ona 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 przez nią stosowaną (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 – zostały one w skrócie opisane poniżej. Ich wielkość w okresie również została przedstawiona poniżej. Zasady rachunkowości spółki dotyczące instrumentów finansowych opisano we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego.

59. 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. Ze względu na wykorzystywanie przez spółkę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) kosztów finansowych. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

60. Ryzyko związane z kursem walut

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (dolar amerykański i euro) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na jednostkowy wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotówkach wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotówkach kosztów produkcji, w części dotyczącej importowanych surowców;
- zmianę konkurencyjności oferty grupy na rynkach eksportowych;
- 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 i innych pozycji pieniężnych na dzień bilansowy;
- zmieniające się natężenie konkurencji związane z poziomem cen płytek importowanych.

Ryzyko wahań kursowych jest w znacznym stopniu kompensowane, ponieważ spółka prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. Transakcje

handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z tym, 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.

61. Ryzyko kredytowe

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

62. 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 miesiący 2016	6-12 miesiący 2016	w 2017	2018-2019
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	23 681	23 681	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	4 274	1 365	1 107	1 187	615
Kredyty podlegające refinansowaniu**	23 640	6 500	13 500	3 640	0
Kredyty do spłaty	2 842	650	538	837	817
Razem	54 437	32 196	15 145	5 664	1 432

*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 2015 roku, faktyczny poziom zadłużenia w tej klasie kredytów na 31 grudnia 2015 roku wynosił 7 416 tys. zł

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 2 910 tys. zł.

63. 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	417	1 777	walutowe	+/-20%	+/-355
Należności walutowe	USD	391	1 534	walutowe	+/-20%	+/-307
Walutowe środki pieniężne	EUR	152	648	walutowe	+/-20%	+/-130
Walutowe środki pieniężne	USD	56	218	walutowe	+/-20%	+/-44
Zobowiązania walutowe	EUR	1 677	7 148	walutowe	+/-20%	+/-1430
Zobowiązania walutowe	USD	115	447	walutowe	+/-20%	+/-89
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	573	2 442	walutowe	+/-20%	+/-488
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	573	2 442	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-73
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	7 416	7 416	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-222

64. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został zamieszczony w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

65. 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 nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości istotnej z punktu widzenia publikowanego sprawozdania finansowego. Nie ma też sporów sądowych, gdzie wartość należności spółki nie byłaby objęta odpisem aktualizującym wartość należności.

66. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

67. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

68. KOMPENSATA DYWIDENDY OD SPÓŁKI ZALEŻNEJ CERAMIKI NOWEJ GALI II SP. Z O.O.

Zgodnie z uchwałą zgromadzenia wspólników Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o, w 2014 roku zysk spółki zależnej za 2013 rok w kwocie 11 242 827,77 zł został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedynego udziałowca Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została skompensowana z innymi rozrachunkami w lutym 2015 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

69. PODJĘCIE UCHWAŁ PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE O WYPŁACIE DYWIDENDY NA RZECZ CERAMIKI NOWEJ GALI SA

17 czerwca 2015 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. postanowiło, że zysk netto spółki za 2014 rok w wysokości 10 516 237,60 zł zostanie

przeznaczony na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona w terminach wynikających z uchwały (częściowo w formie kompensaty rozrachunków).

Ponadto 16 czerwca 2015 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ceramiki Gres SA postanowiło, że część zysku netto spółki za 2014 rok w wysokości 5 493 982,98 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona w terminach wynikających z uchwały (częściowo w formie kompensaty rozrachunków).

70. WYPŁATA DYWIDENDY

Zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia z 17 czerwca 2015 roku, 11 września 2015 roku spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 4 689 362,10 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła z kapitału zapasowego (zakumulowane zyski z lat ubiegłych). Na jedną akcję przypadło 0,10 zł dywidendy.