



Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Końskie, 18 marca 2013 roku

1. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH W GRUPIE

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka dominująca stosuje zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych spółek zależnych, ewidencji pozabilansowej oraz dokumentacji konsolidacyjnej.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty gospodarcze, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji metodą pełną:

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.a.r.l. – jednostka zależna.

Poza spółką zależną CNG Luxembourg S.a.r.l., rachunkowość spółek zależnych prowadzona jest w oparciu o takie same zasady rachunkowości jak spółki dominującej. Rachunkowość spółki CNG Luxembourg S.a.r.l. prowadzona jest w oparciu o luksemburskie standardy rachunkowości i przy konsolidacji jej sprawozdanie finansowe podlega stosownym przekształceniom.

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin). Produkcja odbywa się w dwóch fabrykach zlokalizowanych w Końskich oraz w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach w powiecie koneckim.

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

Sprzedaż produktów odbywa się głównie poprzez sieć współpracujących ze spółkami grupy hurtowni, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych oraz poprzez sieci supermarketów z materiałami budowlanymi. Produkty grupy wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

CNG Luxembourg S.a.r.l. została powołana w celu zarządzania portfelem akcji własnych spółki dominującej skupionych w ramach prowadzonych programów skupu akcji. Obecnie spółka ta nie prowadzi innej działalności.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Sprzedawane przez grupę kapitałową produkty i towary można podzielić na cztery kategorie:

- płytki gresowe nieszkliwione (w tym płytki polerowane i półpolerowane);
- płytki gresowe szkliwione (w tym płytki półpolerowane);
- elementy dekoracyjne;
- granulat ceramiczny.

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 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 serii 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

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 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 nową 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

Nowa kolekcja płytek, która weszła do oferty sprzedażowej na początku 2012 roku, jest odpowiedzią na nowoczesne trendy wzornicze. 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 zakładzie Ceramiki Nowej Gali II (spółka zależna):

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 modularnym. Wachlarz kolorystyczny serii Signum obejmuje: jasny i ciemny beż, brąz, jasny i ciemny szary.

Stonewood

Płytki o rysunku naturalnego rysunku 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. W 2012 roku kolekcja została wzbogacona o trzy nowe kolory: biały – do nowoczesnych, minimalistycznych wnętrz, brązowo-bordowy – imitujący barwione bejcą drewno oraz złocisty dąb – do wnętrz o charakterze rustykalnym.

Muscat

Kolekcja inspirowana strukturami kamiennymi o przenikających się wzajemnie odcieniach wyrazistych kolorów ziemi. Zaaplikowana na powierzchni płytek warstwa tzw. granilii 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 (tzw. lappato). Kolekcji

towarzyszą dekoracje oparte na motywach floralnych ornamentów, wykonane nowatorską metodą piaskowania.

Trend Stone

Nowa kolekcja płytek, wprowadzona do oferty pod koniec 2012 roku, której wzornictwo zaczerpnięte zostało z bazy naturalnych kamieni o minimalistycznym wyglądzie. 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.

W roku 2013 planuje się dalsze prace nad rozwojem i modernizacją oferty produktowej.

W ofercie grupy kapitałowej znajduje się również szereg serii gresów szklwionych, sprzedawanych pod markami Ceramika Gres i Milo, pozycjonowanych w średnim i niskim segmencie rynku. Najważniejsze serie produktowe tych marek opisano poniżej.

Sandstone

Wzornictwo zainspirowane naturalnym piaskowcem. Płytki produkowane w wersji półpolerowanej w formatach 40x40, 30x60 oraz 60x60 cm. Występują w czterech kolorach: krem, beż, brąz i antracyt. Seria przeznaczona do pomieszczeń mieszkalnych oraz użytkowych (np. biura), szczególnie interesująco prezentuje się na dużych powierzchniach ścian i podłóg.

Forum

Seria ta łączy styl klasyczny z nowoczesnością. Płytki, które wyglądem nawiązują do naturalnej, wygładzonej tafli trawertynu, z powodzeniem oferowane są wraz z nowoczesnymi, geometrycznymi dekoracjami. Kolekcja ta sprzedawana jest w trzech formatach: 40x40, 30x60 oraz 60x60 cm, w wersji rektyfikowanej i półpolerowanej. Dostępne są w dwóch kolorach: kremowym i beżowym. Kolekcja polecana m.in. do salonów kąpielowych oraz łazienek i kuchni.

Storm

Kolekcja nawiązująca do powierzchni marmurowych o bardzo delikatnym żyłkowaniu. Płytki z tej serii produkowane są w formatach 40x40, 30x60 oraz 60x60 cm. Płytki dostępne są w kolorach: bianco, kremowym, beżowym, szarym, grafitowym.

Xenon

Seria inspirowana strukturami kamiennymi o przenikających się wzajemnie odcieniach naturalnych kolorów i charakterze zbliżonym do granitów. Płytki są produkowane w formatach 40x40, 30x60 oraz 60x60 cm. Proponujemy do wyboru trzy kolorystyki: krem, beż i brąz. Płytki uniwersalne, zalecane min. do salonów, kuchni, na elewacje budynków oraz do wykorzystania jako okładzina w salonach sprzedaży i restauracjach.

Colonial

Nowa kolekcja w formatach 30x60 i 15x60cm, zainspirowana wyglądem naturalnego drewna o łagodnym charakterze i spokojnym rysunku o wyraźnie widocznych słojach przebiegających

wzdłuż płytek. Doskonale nadaje się do zastosowania we wszelkich pomieszczeniach mieszkalnych i z powodzeniem może zastępować okładziny z naturalnego drewna z racji lepszych parametrów technicznych i komfortu użytkowania.

Artwood

Nowa seria płytek inspirowana wyglądem desek o widocznych cechach obróbki ręcznej. Efekt ten uzyskany został przez zastosowanie odpowiedniej struktury reliefowej, a dodatkowo wzmocniony błyszczącym rysunkiem słoju drewna na matowym szkle w tle. Druga struktura powierzchni w tej kolekcji, przedstawia regularne, podłużne ryfle (rowki) i przeznaczona jest głównie na tarasy z racji walorów użytkowych, ale może również stanowić doskonałą dekorację na ścianach, w postaci rytmicznie zakomponowanych pasków, szczególnie w miejscach zaopatrzonych w dodatkowe oświetlenie wydobywające zalety reliefu. Płytki dostępne w wersji naturalnej, formaty 30x60 i 15x60cm.

Mission

Nowa seria płytek w formatach 30x60 i 60x60cm. Projekt graficzny odwzorowuje bogaty rysunek marmuru o strukturach ułożonych w wielu kierunkach ale stonowana kolorystyka powoduje, że płytki są łagodne i jednocześnie bardzo atrakcyjne w wyrazie. Płytki dostępne w wersji naturalnej i półpolerowanej (lappato). Mogą być stosowane we wszelkich pomieszczeniach mieszkalnych i innych ogólnie dostępnych.

Excellent

Pierwsza kolekcja w ofercie pod tą marką, wykonana w technologii pełnego polerowania powierzchni. Projekt graficzny oparty na fotograficznym odwzorowaniu marmuru, w wysokiej rozdzielczości obrazu. Może być stosowana we wszelkich pomieszczeniach mieszkalnych i innych ogólnie dostępnych. Formaty 30x60 i 60x60cm.

Redmar

Płytki o typologii inspirowanej obrazem naturalnych kamieni o bogatym rysunku żył, odwzorowujące gładką i błyszczącą powierzchnię polerowanego marmuru. Seria oferowana w 4 kolorach: brąz, burgund, szary i krem, wraz z listwami i narożnikami ceramicznymi oraz kostkami mosiężnymi. Seria polecana do salonów o klasycznym charakterze.

Vulcan

Płytki o charakterze naturalnego piaskowca o powierzchni imitującej drobne uziarnienie z wyraźną strukturą reliefową kamiennego łupka. Do zastosowania we wnętrzach i na zewnątrz (tarasy), gdzie ważny jest parametr zdolności przeciwpoślizgowej (R11). Każdy z czterech, naturalnych kolorów dobrze komponuje się z gamą innych materiałów wykończeniowych (na podmurówkach, elewacjach i dachach) i przyrodą (trawnik, ogród).

Caldo

Ciepłe w wyrazie, płytki o wielkości 40x40cm. w trzech naturalnych kolorach o delikatnie reliefowej powierzchni. Bogata grafika pozwala na produkowanie płytek o różnorodnym obrazie przez co ułożona z nich powierzchnia jest urozmaicona i sąsiadujące ze sobą płytki nie powtarzają się. Kolekcja przeznaczona do wnętrz i na zewnątrz, doskonale sprawdza się w aranżacjach o rustykalnym charakterze.

Tandem

Płytki o wielkości 40x40cm. o charakterystycznej powierzchni reliefowej, imitującej mozaikę ułożoną z obłych kamyków. Dodatkowo można z tych płytek układać kompozycje w kształcie rozet. Kolory ciepłe, beżowe. Kolekcja idealna do zastosowania na tarasach i w altanach, ale również w pomieszczeniach mieszkalnych, klubach i barach.

Indus

Format 40x40cm. Projekt odzwierciedla aktualne trendy w kolorystyce i rysunku. Grafika inspirowana motywem rustykalnych desek. Kolory ciepłe – beżowo brązowe oraz szary. Kolekcja doskonale nadaje się do aranżowania pomieszczeń w stylu rustykalnym jak i nowoczesnym.

33x33

Płytki typu gres szklwiony w formacie 33x33cm. stanowią znaczną część oferty handlowej marki Ceramika Gres. Kierowane są do powszechnej dystrybucji i wypełniają zapotrzebowanie na produkty w zakresie niskiej i średniej półki. Wiodące kolekcje to: Ventus, Castilo, Alpino, Java, Riva i Roxy.

2.3. Elementy dekoracyjne

Elementy dekoracyjne są ważnym składnikiem oferty. Nie tylko podnoszą jej atrakcyjność, ale także są istotnym źródłem dodatkowych przychodów. Większość produkowana jest we własnych zakładach produkcyjnych Ceramiki Nowej Gali SA oraz Ceramiki Gres SA, wyposażonych w nowoczesne urządzenia do obróbki płytek gresowych.

3. DANE O SPRZEDAŻY I RYNKACH ZBYTU

3.1. Procentowa struktura sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2012		2011	
Płytki nieszkliwione	101 871	48%	92 075	45%
Płytki szklwione	98 903	46%	93 079	45%
Terakota	0	0%	6 332	3%
Dekoracje i stopnice	11 515	5%	12 436	6%
Pozostała sprzedaż	1 367	1%	1 851	1%
	213 656	100%	205 774	100%

3.2. Ilościowa struktura sprzedaży

	2012		2011	
Płytki nieszkliwione	3 068	tys. m ²	3 148	tys. m ²
Płytki szklwione	3 755	tys. m ²	3 938	tys. m ²
Terakota	0	tys. m ²	402	tys. m ²
	6 823	tys. m²	7 488	tys. m²

Rok 2012 był kolejnym rokiem wzrostu wartości sprzedaży we wszystkich grupach produktowych (za wyjątkiem terakoty, która w całości została wycofana z oferty sprzedażowej grupy), przy czym największą dynamiką wzrostu zanotowano w grupie płytek

nieszkliwionych. Pomimo wzrostu wartościowego w ujęciu ilościowym odnotowano spadek sprzedaży, który najsilniej był odczuwalny w segmencie ekonomicznym sprzedawanym pod marką Ceramika Gres.

3.3. Sprzedaż w podziale na rynki zbytu

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2012		2011	
Rynek krajowy	175 495	82%	170 551	83%
Eksport	38 161	18%	35 223	17%
	213 656	100%	205 774	100%

Sprzedaż wzrosła zarówno na rynku krajowym jak i w eksporcie. Dynamika wzrostu eksportu wyniosła 9%, a wzrost sprzedaży krajowej: 3%. Struktura sprzedaży nieznacznie przesunęła się w stronę sprzedaży eksportowej.

Grupa odbiorców wyrobów spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej jest zdywersyfikowana. Udział żadnego z odbiorców nie przekraczał 10% skonsolidowanych przychodów, a zatem nie występuje uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Najistotniejszymi dostawcami grupy kapitałowej Ceramiki Nowej Gali są lokalni dostawcy gazu i energii elektrycznej oraz producenci i dystrybutorzy materiałów do produkcji (skalanie, gliny, barwniki mineralne, szkliva itp.). Spółki grupy zaopatrują się w ogólnie dostępne surowce naturalne używane przy produkcji płytek, głównie importowane, ze względu na lepszą jakość surowców. Dostawcy są zdywersyfikowani i za wyjątkiem krajowego dostawcy gazu, udział żadnego z nich nie przekracza wartości 10% dostaw.

5. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH

Przyjmując za kryterium uznania umowy za znaczącą 10% wartości kapitałów własnych spółki, na moment dokonywania transakcji, w roku 2012, spółki grupy zawarły następujące umowy znaczące:

5.1. Umowa Ceramiki Nowej Gali SA z PGE Obrót SA

31 lipca 2012 roku spółka zawarła znaczącą umowę z PGE Obrót SA dotyczącą sprzedaży energii elektrycznej. Przedmiot oraz istotne warunki umowy:

- umowa zawarta została na czas nieokreślony (z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia) łączna wartość tej umowy za okres 5 lat obowiązywania wynosi około 30 mln zł;
- przedmiotem umowy jest zakup energii elektrycznej;
- ceny sprzedaży energii elektrycznej są cenami negocjowanymi indywidualnie i strony mogą określić w umowie okres, w którym wynegocjowane, stałe ceny są gwarantowane.

Warunkiem zawieszającym rozpoczęcia sprzedaży energii w oparciu o powyższą umowę było zawarcie przez Ceramikę Nową Galę SA umowy o świadczenie usług dystrybucji z właściwym operatorem systemu dystrybucyjnego. Warunek ten został spełniony w sierpniu 2012 roku.

Zawarcie umowy pozwoliło na rozdzielenie funkcji dystrybutora i sprzedawcy energii elektrycznej, które do tej pory pełnił jeden, lokalny dostawca.

5.2. Umowa handlowa spółki zależnej Ceramiki Gres SA z Leroy Merlin Polska sp. z o.o.

25 kwietnia 2012 roku spółka zależna Ceramika Gres SA zawarła umowę handlową z Leroy Merlin Polska sp. z o.o. Przedmiot oraz istotne warunki umowy przedstawiono poniżej:

- umowa handlowa zawarta została na czas nieokreślony, a jej szacunkowa, łączna wartość za okres 5 lat obowiązywania wynosi około 77.000 tys. złotych;
- przedmiotem umowy jest współpraca handlowa w zakresie sprzedaży towarów przez Ceramikę Gres SA. do Leroy Merlin Polska sp. z o.o.;
- Leroy Merlin Polska sp. z o.o. jako nabywca będzie dokonywał zakupów po wzajemnie uzgodnionych cenach, a w przypadku dostawach zbiorczych realizowanych do magazynu centralnego będzie przysługiwać mu dodatkowy rabat;
- dostawca zobowiązany jest do udzielenia dodatkowego rabatu na zaopatrzenie w towar każdego nowo otwieranego sklepu nabywcy. Dodatkowy rabat przysługuje nabywcy, także w przypadku pierwszego zamówienia nowych towarów, towarów zakupywanych na ekspozycje oraz na specjalne operacje handlowe;
- dostawca zobowiązany jest również do wsparcia działań marketingowych nabywcy;
- nabywcy w przypadku przekroczenia sprzedaży towarów ponad umówioną wielkość przysługiwać będzie premia roczna;
- dostawca zobowiązuje się do terminowego dostarczania towarów zgodnych z zamówieniem, w przypadku niedotrzymania terminu bądź niezgodności towarów z zamówieniem dostawca będzie ponosić kary umowne;
- dostawca zobowiązał się do zapewnienia dobrej jakości dostarczanych przez siebie towarów;
- strony umowy handlowej zobowiązały się do współpracy nad publikowaniem oferty produktów na stronie internetowej nabywcy. Ponadto dostawca na swojej stronie internetowej zamieści informacje o dostępności swoich produktów w sklepach nabywcy.

Umowa powyższa stanowi kontynuację współpracy pomiędzy jej stronami, która trwa na zbliżonych zasadach od kilku lat.

5.3. Warunkowa umowa Ceramiki Nowej Gali II sp. z o. o. z Ministerstwem Gospodarki o dofinansowanie

3 grudnia 2012 roku, spółka zależna Ceramika Nowa gala II sp. z o.o. zawarła umowę warunkową o dofinansowanie Projektu „Budowa zakładu w oparciu o innowacyjną technologię produkcji płytek ceramicznych” w ramach poddziałania 4.5.1 Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym, działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013.

Przedmiot oraz istotne warunki umowy:

- przedmiotem umowy jest udzielenie przez instytucję wdrażającą/instytucję pośredniczącą II stopnia dofinansowania na realizację projektu „Budowa zakładu w oparciu o innowacyjną technologię produkcji płytek ceramicznych”, ze środków

publicznych w ramach PO IG (Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka) oraz określenie wzajemnych praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji;

- maksymalna kwota wydatków kwalifikowanych na koszty inwestycji w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wynosi 176,2 mln złotych;
- po spełnieniu warunków wynikających z przedmiotowej umowy spółka zależna otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 52,9 mln złotych;
- dofinansowanie może zostać udzielone w formie zaliczki lub refundacji poniesionych wydatków kwalifikowanych;
- spółka zależna jest zobowiązana do zapewnienia trwałości projektu i utrzymania inwestycji w obrębie województwa świętokrzyskiego przez okres 5 lat;
- spółka zależna jest zobowiązany do informowania opinii publicznej o fakcie otrzymania dofinansowania na realizację projektu ze środków PO IG zarówno w trakcie realizacji Projektu jak i po jego zakończeniu;
- w przypadku nie wywiązania się spółki zależnej z postanowień zawartych w przedmiotowej umowie Minister Gospodarki ma prawo wezwać spółkę do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania.

Warunek rozwiązujący:

Spółka zależna zobowiązany jest do złożenia instytucji wdrażającej/instytucji pośredniczącej II stopnia w terminie do dnia 31 marca 2013 roku:

ostatecznego pozwolenia na budowę dotyczącego projektu pod nazwą „Budowa zakładu w oparciu o innowacyjną technologię produkcji płytek ceramicznych” wraz z pełną, wymienioną w wytycznych Ministra Rozwoju Regionalnego w zakresie postępowania w sprawie oceny oddziaływania na środowisko dla przedsięwzięć współfinansowanych z krajowych lub regionalnych programów operacyjnych z dnia 5 maja 2009 roku, dokumentacją oddziaływania projektu na środowisko, sporządzoną zgodnie z ustawą o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko.

W przypadku nie spełnienia powyższego warunku umowa ulega rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2013 roku, z mocą wsteczną od dnia zawarcia umowy. Ponadto strony umowy ustaliły, iż do dnia spełnienia warunku, o którym mowa powyżej nie będą mogły być realizowane wypłaty dofinansowania.

W związku z otrzymaniem 28 lutego 2013 roku przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o. prawomocnego pozwolenia na budowę uległ spełnieniu warunek dotyczący powyższej umowy.

6. 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.

7. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

7.1. Kredyty Ceramiki Nowej Gali SA

7.1.1. Umowa kredytowa z BRE Bankiem SA

10 maja 2012 roku spółka zawarła umowę o krótkoterminowy kredyt obrotowy z BRE Bankiem SA na kwotę 3.000 tys. złotych. Ostatnia rata kredytu została spłacona 30 listopada 2012 roku.

7.1.2. Umowa kredytowa z Citi Handlowy Bank Handlowy w Warszawie SA

Na 30 kwietnia 2012 roku przypadał termin spłaty kredytu odnawialnego udzielonego spółce przez DZ BANK Polska SA w kwocie 6.500 tysięcy złotych. Kredyt ten został zrefinansowany kredytem w takiej samej kwocie, zaciągniętym w banku Citi Handlowy Bank Handlowy w Warszawie SA.

7.1.3. Umowa kredytowa z BRE Bankiem SA (zdarzenie po dniu bilansowym)

W styczniu 2013 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) spółka zaciągnęła w BRE Bank SA krótkoterminowy kredyt obrotowy na kwotę 3.000 tys. zł. Kredyt będzie spłacany w 6 równych ratach miesięcznych począwszy od lutego 2013 roku.

7.2. Kredyty spółki zależnej – Ceramiki Gres SA

7.2.1. Umowa kredytowa z Raiffeisen Bank Polska SA

Na 30 czerwca 2012 roku przypadał termin spłaty kredytu o limit wierzytelności udzielonego spółce zależnej Ceramice Gres SA przez Raiffeisen Bank Polska SA w kwocie 23.500 tys. złotych. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska SA aneks nr 1 do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 5 lipca 2013 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń.

7.3. Otrzymane pożyczki

W 2012 roku grupa nie otrzymała żadnych pożyczek.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

8.1. Udzielone pożyczki

W roku 2012 Ceramika Nowa Gala SA ani spółki od niej zależne nie udzielały pożyczek podmiotom zewnętrznym. W przypadku pożyczki udzielonej przez podmiot dominujący na rzecz CNG Luxembourg S.a.r.l. podpisano w marcu 2012 roku aneks podwyższający kwotę pożyczki z 35 tys. euro do 60 tys. euro. Ponadto w lutym 2013 roku, tj. po dniu bilansowym, podwyższono kwotę pożyczki o 25 tys. euro oraz wydłużono termin spłaty do 31 marca 2014 roku. W związku z tym obecnie kwota pożyczki wynosi 85 tys. euro. W grudniu 2012 roku podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki udzielonej Ceramice Nowej Gali II sp. z o.o. przez Ceramikę Nową Galę SA, który przedłużył termin spłaty do 31 grudnia 2015 roku.

8.2. Udzielone gwarancje

W 2012 roku nie udzielano żadnych gwarancji finansowych.

8.3. Udzielone poręczenia

W 2012 roku Ceramika Nowa Gala SA nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

Jednakże Ceramika Nowa Gala SA w 2012 roku poręczyła za spółki zależne tj. za Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o. oraz Ceramikę Gres SA na rzecz PGE Dystrybucja SA (PGE) do kwoty 4.160 tys. zł za każdą spółkę, z tytułu wszelkich zobowiązań dłużników na rzecz PGE z tytułu zapłaty za opłaty za przyłączenie oraz nakładów poniesionych na realizację przyłączenia (zobacz też nota 22 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym). Jednocześnie w związku z wydłużeniem terminu spłaty kredytu zaciągniętego przez Ceramikę Gres SA w Raiffeisen Bank Polska SA do 5 sierpnia 2013 roku przedłużeniu uległ termin ważności gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o. stanowiącej zabezpieczenie kredytu. Kwota gwarancji korporacyjnej nie uległa zmianie i wynosi 10.000 tys. zł.

Ponadto w mocy pozostają poręczenia na kwotę 21.000 tys. zł, udzielone przez emitenta w latach ubiegłych na rzecz spółki zależnej Ceramiki Gres SA z tytułu posiadanych kredytów (w tym umowy faktoringowej) w HSBC Bank Polska SA.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

9. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2012 roku nie przeprowadzano żadnych emisji papierów wartościowych.

10. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W roku 2012 grupa kapitałowa nie opublikowała prognoz.

11. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Na koniec roku 2012 kapitały własne grupy stanowiły 65% sumy bilansowej. Wskaźnik bieżącej płynności zmalał w stosunku do poziomu w roku 2011 i kształtował się na poziomie 1,65 co wciąż jest wartością bezpieczną, a grupa na bieżąco regulowała swoje zobowiązania (w przypadku niektórych zobowiązań z tytułu dostaw występowały niewielkie opóźnienia). Zarówno okres spłaty należności jak i okres spłaty zobowiązań w 2012 roku poprawiły się.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,65	2,08
Wskaźnik bieżącej płynności II	0,62	0,86
Rentowność majątku	2,28%	2,78%
Rentowność kapitału własnego	3,52%	4,41%
Rentowność netto sprzedaży	3,37%	4,36%
Szybkość spłaty należności w dniach	87	99
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	59	83
Rotacja zapasów w dniach	221	215

12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W 2012 roku spółka ponosiła bieżące nakłady związane z utrzymaniem posiadanego majątku. Równocześnie kontynuowała skup akcji własnych, których część została przeniesiona aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. Wszystkie te wydatki były sfinansowane w oparciu o generowany *cash flow* operacyjny i w oparciu o dostępne linie kredytowe. W roku 2013 Ceramika Nowa Gala SA w ramach własnego zakładu produkcyjnego poza bieżącymi wydatkami odtworzeniowymi nie planuje ponosić żadnych innych wydatków inwestycyjnych. Równocześnie jednak w ramach grupy kapitałowej planowane jest rozpoczęcie budowy nowego zakładu produkcyjnego. Realizacja tego projektu będzie miała istotny wpływ na strukturę finansowania grupy kapitałowej w tym również podmiotu dominującego. Na rok 2013 planowane wydatki inwestycyjne z tego tytułu to ok. 20 mln zł. Łącznie w okresie do 2015 roku nakłady zamkną się kwotą 180 mln zł. Spółka zależna otrzyma 53 mln zł z tytułu dofinansowania ze środków unijnych (zob. pkt. 5.3.). Pozostała kwota wydatków ma pochodzić z kredytów bankowych oraz środków własnych. Negocjacje z bankami mające na celu domknięcie finansowania całości projektu są w końcowej fazie.

13. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

- zakończenie skupu akcji (zob. pkt. 32);
- rozpoczęcie skupu akcji własnych w celu ich umorzenia (zob. pkt. 33);
- wypłata dywidendy (zob. pkt. 34);
- podniesienie kapitału spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l. w drodze aportu akcji własnych (zob. pkt. 32);
- obciążenie wyniku w związku z planowanymi przestojami produkcyjnymi: 5.000 tys. zł;
- kwota amortyzacji w 2012 roku w stosunku do roku ubiegłego uległa obniżeniu o 2.960 tys. zł (w kwocie uwzględniono 2.800 tys. zł obniżki z tytułu corocznego przeglądu stawek amortyzacji).

14. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI

14.1. Czynniki zewnętrzne

14.1.1. Koniunktura gospodarcza

W roku 2012, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, nastąpiło wyhamowanie tempa wzrostu, który to wzrost umożliwiał zwiększanie sprzedaży w poprzednich latach. Istnieje ryzyko, że to wyhamowanie, a nawet odwrócenie trendu wzrostowego w gospodarce wystąpi również w 2013 roku. Ryzyko to w szczególności pogłębia niepewna sytuacja finansów publicznych w Polsce oraz krajach należących do strefy euro. Grupa kapitałowa stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz poszukiwanie nowych kanałów zbytu, w szczególności na tych rynkach eksportowych, na których do tej pory produkty grupy nie były obecne.

14.2. Czynniki wewnętrzne

14.2.1. Pozycja grupy na rynku

Ceramika Nowa Gala SA oraz spółki zależne utrzymują istotne przewagi konkurencyjne nad innymi producentami płytek typu gres, działającymi na rynku polskim: wyspecjalizowane wyposażenie fabryk oraz stale poszerzana oferta produktowa. Spółka posiada nowoczesną linię do produkcji płytek gresowych w technologii full-body. Dzięki zakładowi produkcyjnemu w spółce zależnej oferta poszerzana jest o wyrafinowane gresy szkliwione. Grupa kapitałowa może plasować swoje wyroby w wysokich segmentach cenowych.

14.2.2. Specjalizacja produkcji

Ważnym elementem przyjętej strategii rozwoju jest koncentracja działań grupy kapitałowej na rynku podłogowych płytek gresowych. Specjalizacja produkcji przy wykorzystaniu zakupionych we Włoszech nowoczesnych linii technologicznych umożliwia spółce oferowanie produktów w kilku kategoriach, obejmujących głównie płytki wysokiej jakości. Grupa kapitałowa realizuje strategię producenta wyspecjalizowanego i kieruje swoją ofertę do wyższych segmentów rynku. Produkty Ceramiki Gres to płytki podłogowe, ale lokowane głównie z segmencie średnim lub niskim. Z uwagi na nasilającą się konkurencję, głównie producentów krajowych w segmencie niskim strategia grupy zakłada stopniowe wzbogacanie oferty Ceramiki Gres o płytki z wyższego segmentu.

14.2.3. Potencjał rozwojowy grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa posiada potencjał w zakresie produktów, logistyki, marketingu i sprzedaży do dalszego wzrostu sprzedaży w oparciu o bazę produkcyjną spółki i podmiotu zależnego. Aktualnie podstawowym ograniczeniem jest niepewność co do przyszłej koniunktury w gospodarce światowej i w branży płytek ceramicznych. Jednak w perspektywie kilku następnych lat, przy spodziewanej poprawie sytuacji rynkowej, inwestycja realizowana przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II powinna wzmocnić pozycję grupy jako krajowego lidera w produkcji płytek gresowych.

14.2.4. Strategia i rozwój grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa realizuje strategię producenta wyspecjalizowanego, oferując płytki wysokiej jakości i stosunkowo drogie, dystrybuowane przez wyspecjalizowanych hurtowników. Są one przeznaczone dla wymagających konsumentów, dla których cena nie jest podstawowym kryterium wyboru. Produkty takie stanowią niewielki fragment całego rynku płytek i są w zasadzie nieobecne w masowych kanałach dystrybucji.

Zakup w 2007 roku 100% akcji Ceramiki Gres SA wzmocnił pozycję grupy kapitałowej Ceramiki Nowej Gali, szczególnie w segmencie płytek podłogowych. Z uwagi jednak na odmienny asortyment produktów oferowanych przez przejętą spółkę (gresy szkliwione głównie z segmentu średniego lub niskiego) utrzymywane są niezależne znaki towarowe obu producentów. Tym niemniej, nastąpiła daleko idąca integracja spółek należących do grupy.

W 2011 roku nastąpiło zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie płytek polerowanych i półpolerowanych. Była to odpowiedź na szybko rosnące zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty.

Grupa kapitałowa zamierza koncentrować się na umocnieniu pozycji rynkowej w swym podstawowym segmencie wprowadzając nowe produkty oraz kontynuować program poprawy efektywności funkcjonowania. Możliwości dalszego wzrostu upatruje się między innymi na rynkach eksportowych.

W ramach grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym, w ciągu najbliższych 3 lat planuje się budowę kolejnego zakładu produkcyjnego, wytwarzającego produkty ukierunkowane na segment premium (zob. pkt. 12).

15. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM ORAZ JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2012 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania grupą kapitałową.

16. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W 2012 roku nie nastąpiła zmiana w składzie osób zarządzających oraz nadzorujących spółkę Ceramika Nowa Gala SA.

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.

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

17. 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 wszystkimi członkami zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. W czasie trwania zakazu konkurencji członkowi zarządu przysługuje odszkodowanie.

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

18.1. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	CNG SA	CNG II	Ceramika Gres	Razem
Waldemar Piotrowski	748	88	211	1 047
Paweł Górnicki	520	58	176	754
Zbigniew Polakowski	145	74	60	279
Razem	1 413	220	447	2 080

Wynagrodzenia podano w kwotach brutto.

18.2. Wynagrodzenia wypłacone członkom rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	Spółka	Kwota
Grzegorz Leszczyński	CNG SA	32,4
Paweł Marcinkiewicz	CNG SA	39,6
Grzegorz Ogonowski	CNG SA	32,4
Wojciech Włodarczyk	CNG SA	32,4
Łukasz Żuk	CNG SA	32,4
Razem		169,2

Wynagrodzenia podano w kwotach brutto.

19. 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.

20. AKCJE SPÓŁKI POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę w 2012 roku zaszła zmiana w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące spółki:

- pan Grzegorz Leszczyński pełniący funkcję członka rady nadzorczej zbył – 272.000 akcji stanowiących 0,48 % udziału w kapitale akcyjnym spółki i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiada: 10.806.249 akcji stanowiących 18,95% udziału w kapitale akcyjnym spółki i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Paweł Górnicki pełniący funkcję wiceprezesa zarządu posiada: 352.077 akcji stanowiących 0,62% udziału w kapitale akcyjnym spółki i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Zbigniew Polakowski pełniący funkcję prokurenta posiada: 12.070 akcji stanowiących 0,02 % udziału w kapitale akcyjnym spółki i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Grzegorz Leszczyński pełniący funkcję członka rady nadzorczej posiada: 501.537 akcji stanowiących 0,88 % udziału w kapitale akcyjnym spółki i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

21. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

Zgodnie z otrzymanymi przez spółkę informacjami następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	18,95%	10 806 249	18,95%
AMPLICO OFE (d. AIG OFE)	10 148 365	17,79 %	10 148 365	17,79 %
CNG Luxembourg S.a.r.l. oraz Ceramika Nowa Gala SA*	10 063 159	17,64%	10 063 159	17,64%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	4 454 000	7,81%	4 454 000	7,81%
Allianz Polska OFE	3 761 616	6,59%	3 761 616	6,59%

* emitent, 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.

22. 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.

23. INFORMACJA O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest BDO sp. z o. o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 20 lipca 2012 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2012, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2012, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2012 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2012 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 51 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 39 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania, według faktycznie poniesionych wydatków. 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.

W roku 2011 BDO sp. z o. o. świadczyła na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 29 lipca 2011 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2011 roku, firma BDO sp. z o. o. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 110 tys. zł plus podatek VAT oraz zwrot faktycznie poniesionych kosztów badania.

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

24.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy kapitałowej

24.1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakłady produkcyjne wchodzące w skład grupy kapitałowej zużywają w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności grupy. Szczególnie w przypadku gazu i energii występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółki grupy kapitałowej przykładają dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. Nie wyklucza się również konieczności podwyżki cen sprzedawanych produktów. W roku 2013 zarówno ceny gazu jak i ceny energii elektrycznej ulegną obniżeniu co ograniczy wpływ tego ryzyka na sytuację spółki.

24.1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

Spodziewane spowolnienie gospodarcze na rynku krajowym oraz wciąż niepewna sytuacja makroekonomiczna, zwłaszcza na obszarze krajów Unii Europejskiej potencjalnie mogą przełożyć się na osłabienie popytu na produkty grupy. W takiej sytuacji konieczne może być ograniczenie produkcji, dostosowujące jej poziom do poziomu realizowanej sprzedaży. Działanie takie jest korzystne biorąc pod uwagę utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej. Równocześnie jednak oznaczać będzie spadek rentowności, gdyż większa część stałych kosztów produkcyjnych obciążać będzie bezpośrednio skonsolidowany wynik finansowy spółki.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych grupa 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 spółki grupy mogą być zmuszone do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem tworząc alternatywne receptury, z wykorzystaniem odpowiednich zamienników. Ryzyko to ma większe znaczenie w przypadku marki Nowa Gala niż marki Ceramika Gres.

24.1.4. Ryzyko utrzymania warunków zwolnienia podatkowego z tytułu działalności na obszarze specjalnej strefy ekonomicznej

Zwolnienie podatkowe z tytułu działalności w Starachowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej nakładało na spółkę zależną Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. ograniczenia i zobowiązania do utrzymania określonego poziomu zatrudnienia i nie zbywania aktywów. W roku 2010 upłynął okres, w którym spółka zależna musiała dotrzymać obu tych warunków. Ponadto możliwość wykorzystania zwolnienia jest ograniczona czasowo – do 2017 roku. Powyższe oznacza, że aby w pełni wykorzystać zwolnienie, spółka zależna musi w tym okresie wygenerować odpowiedni poziom dochodu do opodatkowania. Ponadto, w grudniu 2011 roku Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. uzyskała dodatkowe zezwolenie na działalność w tej strefie, ale możliwość wykorzystania zwolnienia podatkowego uzależniona jest od inwestycyjnych realizacji zakładanych inwestycji i wzrostu zatrudnienia.

24.1.5. 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 spółki grupy obserwują występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

24.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

W 2013 roku spodziewane jest istotne osłabienie tempa rozwoju na rynku krajowym oraz wystąpienia utrzymywanie się kryzysu, zwłaszcza finansów publicznych w krajach strefy euro. W efekcie takiej sytuacji popyt na produkty grupy może utrzymywać się na obniżonym poziomie. Spółki grupy starają się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz aktywne poszukiwanie nowych kanałów zbytu, w szczególności na tych rynkach eksportowych, na których do tej pory produkty grupy nie były obecne.

24.2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Grupa 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 znaczenie rywalizacji wzrosło we wszystkich segmentach. Grupa 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 grupy kapitałowej. Ponadto chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową.

24.2.3. 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 grupy, w pewnym stopniu, konkurują producenci innych materiałów takich jak naturalny kamień, czy drewno. Istnieje ryzyko, że w przyszłości nowe lub istniejące materiały wykończeniowe staną się atrakcyjnym substytutem płytek

ceramicznych. Sytuacja taka mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz wyniki grupy.

24.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Grupa kapitałowa sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. 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.

24.2.5. 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 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. Grupa nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

24.3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

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

24.3.1. Ryzyko stóp procentowych

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

24.3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Grupa prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (USD i EUR) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na skonsolidowany wynik finansowy poprzez:

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

Ponieważ grupa prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu jak i importu, ryzyko wahań kursowych jest do pewnego stopnia kompensowane. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółek grupy. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego, ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność, są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

24.3.3. 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;
- 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.

24.3.4. Ryzyko płynności

Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia dostępności finansowania grupa kapitałowa utrzymuje udział długu w finansowaniu na bezpiecznym poziomie. W związku z planowanymi inwestycjami uzależnienie od finansowania zewnętrznego będzie rosnąć.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	w 2014	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	26 208	26 208	0	0	0
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	5 199	977	929	1 743	1 551
Kredyty podlegające refinansowaniu	67 974	8 827	53 000	6 147	0
Kredyty do spłaty	2 998	1 322	383	593	700
Razem	102 379	37 334	54 311	8 483	2 251

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

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 4.953 tys. zł.

24.3.5. 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	696	2 846	walutowe	+/-20%	569
Należności walutowe	USD	1 194	3 700	walutowe	+/-20%	740
Walutowe środki pieniężne	EUR	144	587	walutowe	+/-20%	117
Walutowe środki pieniężne	USD	1 269	3 934	walutowe	+/-20%	787
Zobowiązania walutowe	EUR	1 604	6 558	walutowe	+/-20%	1 312
Zobowiązania walutowe	USD	126	392	walutowe	+/-20%	78
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	584	2 389	walutowe	+/-20%	478
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	584	2 389	stopy procentowej	3,00%	72
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	70 972	70 972	stopy procentowej	3,00%	2 129

25. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO W OKRESIE DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

26. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został zamieszczony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

27. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej dominującą pozycją są aktywa trwałe. Stanowią one ok. 50% sumy bilansowej. Z kolei w ich strukturze największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe (75% wartości pozycji). Na zmianę wartości rzeczowego majątku trwałego pomiędzy rokiem 2012, a 2011 wpływ miały odpisy amortyzacyjne dokonywane w ciągu roku (spadek wartości). Istotną pozycją majątku trwałego jest również nieruchomości inwestycyjna, której wartość w stosunku do roku 2011 wzrosła o 150 tys. zł. Pozycja ta na koniec roku 2012 stanowiła 2% sumy bilansowej.

W przypadku majątku obrotowego, podobnie jak w roku 2011, w roku 2012 największą jego część stanowiły zapasy (63%). Należności na koniec 2012 roku stanowiły 16% wartości aktywów i 32% wartości majątku obrotowego. W roku 2011 było to odpowiednio 17% i 35%.

Po stronie pasywów dominującą pozycją są kapitały własne stanowiące 65% sumy bilansowej. Pomimo prowadzonego skupu akcji własnych, dzięki wypracowanemu dodatniemu wynikowi finansowemu, wartość kapitałów własnych wzrosła w stosunku do stanu na koniec roku 2011. Z uwagi na to, że w spółkach zależnych Ceramika Nowa Gala SA posiada 100% kapitałów, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują udziały mniejszości. Minimalna wartość różnic kursowych z przeliczenia to wynik przeliczenia z euro na polskie złote sprawozdania finansowego spółki zależnej CNG Luxembourg S.a.r.l.

Udział zadłużenia długoterminowego w sumie pasywów spadł z 14% w roku 2011 do 5% w roku 2012. Na rok 2012 przypada spłata część kredytów obrotowych, jednakże spółki grupy prowadzą działania w celu odnowienia posiadanych kredytów obrotowych średnioterminowych i wydłużeniu okresu ich spłaty. Udział zadłużenia krótkoterminowego w pasywach wyniósł 20% na koniec roku 2012, podczas gdy na koniec roku 2011 było to 24%. Ogólny udział zadłużenia w finansowaniu aktywów grupy utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

28. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2012 roku spółka dominująca dokonała podwyższenia kapitału spółki zależnej CNG Luxembourg w drodze kolejnego aportu akcji własnych (zob. pkt. 32).

29. 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.

30. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

31. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W grupie nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

32. ZAKOŃCZENIE SKUPU AKCJI WŁASNYCH

W 2011 roku spółka wznowiła skup akcji własnych zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 października 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych.

Od dnia wznowienia skupu do 5 lipca 2012 roku (dzień ostatniej transakcji w ramach opisywanego programu) skupiono łącznie 3.516.869 akcji własnych o wartości nominalnej 3.516.869 złotych, stanowiących 6,17% kapitału zakładowego oraz 6,17% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 5 lipca 2012 roku to 1.639 tys. złotych, a łączna kwota wydatków od wznowienia skupu do zakończenia skupu to 7.978 tys. złotych. 27 kwietnia 2012 roku 3.279.720 akcji własnych o wartości nominalnej 3.279.720 złotych, stanowiących 5,75% kapitału zakładowego oraz 5,75% głosów na walnym zgromadzeniu, zostało wniesione aportem do spółki zależnej CNG Luxembourg. Po tym podwyższeniu kapitału podmiot zależny CNG Luxembourg posiada 8.983.608 akcji stanowiących 8.983.608 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, przy czym ani sama spółka, ani podmiot zależny nie mogą wykonywać prawa głosów z akcji własnych podmiotu dominującego.

5 lipca 2012 roku, w związku z całkowitym wykorzystaniem środków przeznaczonych uchwałami walnego zgromadzenia na ten cel, zakończono skup akcji własnych prowadzony zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z 10 października 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych.

33. ROZPOCZĘCIE SKUPU AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

16 kwietnia 2012 roku walne zgromadzenie podjęło uchwałę nr 15 w sprawie wyrażenia zgody na zakup przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Środki na sfinansowanie wykupu akcji własnych zgodnie z uchwałą nr 16 walnego zgromadzenia z 16 kwietnia 2012 roku pochodzą z zysku spółki wypracowanego w 2011 roku. Szczegóły rozpoczętego 6 lipca 2012 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia przedstawiono poniżej:

- łączna liczba nabywanych akcji nie będzie większa niż 2.200.000 akcji;
- wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji będzie nie większa niż 6.600.000 zł;
- zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji w okresie nie dłuższym niż do 15 kwietnia 2013 roku;
- cena nabywanych akcji nie będzie wyższa niż 3 zł za akcję.

Środki na zakup akcji własnych w celu ich umorzenia pochodzą z „Kapitału Rezerwowego – Funduszu Specjalnego” utworzonego zgodnie z uchwałą nr 16 zwyczajnego walnego zgromadzenia z 16 kwietnia 2012 roku w sprawie przeznaczenia środków pochodzących z zysku spółki za rok 2011 na sfinansowanie wykupu akcji własnych. Po zakończeniu procesu

nabywania akcji własnych przez spółkę zarząd zwoła walne zgromadzenie w celu powzięcia uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego. Zarząd po zasięgnięciu opinii rady nadzorczej może zakończyć zakup akcji własnych przed upływem terminu określonego w uchwale. Skup odbywa się za pośrednictwem wybranego domu maklerskiego. W ramach ustalonej, maksymalnej ceny nabywanych akcji, w trakcie trwania skupu zarząd uprawniony jest do wyznaczania maksymalnego poziomu ceny skupu akcji.

Od rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu ich umorzenia do 31 grudnia 2012 roku skupiono łącznie 584.428 akcji własnych o wartości nominalnej 584.428 złotych, stanowiących 1,02% kapitału zakładowego oraz 1,02% głosów na walnym zgromadzeniu. Kwota wydatków poniesionych na ten cel w okresie od rozpoczęcia skupu do 31 grudnia 2012 roku to 1.150 tys. złotych.

34. WYPŁACONA DYWIDENDA

25 maja 2012 roku, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia nr 9 z 16 kwietnia 2012 roku, spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 3.363.812,55 złotych. Stanowiła ona część zysku za rok 2011. Na jedną akcję przypadło 0,07 zł dywidendy. W dywidendzie nie brały udziału akcje własne będące w posiadaniu spółki lub podmiotu od niej zależnego.

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzono i podpisano **18 marca 2013 roku**. Zostanie ono opublikowane 21 marca 2013 roku.

Zarząd

Główny Księgowy