



**Sprawozdanie z działalności grupy
kapitałowej**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Końskie, 23 marca 2017 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA (jednostki dominującej) jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i spółek zależnych od jednostki dominującej, 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.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez spółki zależne.

Poza spółką zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. i spółką Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. rachunkowość spółek zależnych prowadzona jest w oparciu o takie same zasady rachunkowości jak spółki dominujące. Rachunkowość spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. prowadzona jest w oparciu o luksemburskie standardy rachunkowości i przy konsolidacji sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom. Rachunkowość spółki Energia Park Trzemoszna prowadzona jest w oparciu o polskie standardy rachunkowości wynikające z ustawy o rachunkowości i w razie potrzeby konsolidowane sprawozdanie finansowe tej spółki podlega stosownym przekształceniom. Sprawozdania spółek konsolidowane są metodą pełną, z uwzględnieniem stosownych wyłączeń i ewentualnych przeliczeń do waluty prezentacyjnej, którą jest polski złoty.

CNG Luxembourg S.à.r.l. została powołana w celu zarządzania portfelem akcji własnych spółki dominującej skupionych w ramach prowadzonych programów skupu akcji własnych. Obecnie spółka ta nie prowadzi innej działalności, a wszystkie akcje własne posiadane przez ten podmiot zostały przekazane Ceramicie Nowej Gali SA i umorzone.

Spółka Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. w 2015 roku otrzymała koncesję na obrót gazem, natomiast faktyczne rozpoczęcie tej działalności nastąpiło w marcu 2016 roku. Za pośrednictwem tej spółki kupowana jest część gazu dla pozostałych spółek w grupie.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na dwie jednostki stowarzyszone: Energo-Gaz sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział) oraz Ceramicę Nową sp. z o.o. z siedzibą w Końskich (50% udział). Udziały w wymienionych podmiotach stowarzyszonych ujęto w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa udziałów w spółce Energo-Gaz sp. z o.o. wynosi 31 tysięcy złotych, a udział Ceramiki Nowej Gali SA w jej kapitale własnym na 31 grudnia 2016 roku wyniósł 359 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2016, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 812 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 93 tys. zł, przychody: 1.811 tys. zł, wynik netto za rok 2016: 80 tys. zł. Transakcje z tą spółką są opisane w nocie [22] w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność). Wartość bilansowa 50% udziału w Ceramicie Nowej sp. z o.o., wynosząca 2 tys. zł, jest objęta 100% odpisem z tytułu utraty wartości, a sama spółka nigdy nie podjęła działalności i nie posiada żadnego majątku.

W grupie nie ma innych podmiotów zależnych czy stowarzyszonych i nie podjęto wspólnych przedsięwzięć.

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin). W roku sprawozdawczym produkcja odbywała się w dwóch fabrykach zlokalizowanych w Końskich oraz w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach w powiecie koneckim. W I kwartale 2017 zakład produkcyjny spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. został zlikwidowany, a jego dotychczasową produkcję przeniesiono do dwóch pozostałych fabryk grupy kapitałowej.

Najważniejsze etapy produkcji to: przemiał surowców, wytwarzanie granulatu ceramicznego, prasowanie płytek, szkliwienie (w przypadku części produktów) i wypalanie. 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 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.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

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

- płytki gresowe nieszkliwione (w tym płytki polerowane i półpolerowane);
- płytki gresowe szklwione (w tym płytki półpolerowane);
- elementy dekoracyjne.

2.1. 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 modularnym (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. Płytką 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.

Monotec

Kolekcja o charakterze monokoloru z delikatnym cieniowaniem. Seria Montec dostępna jest w szerokiej palecie kolorystycznej: po sześć kolorów w odcieniach od jasnobieżowego do brunatnego oraz od białego po czarny. Płytki z tej serii produkowane są w trzech formatach 60x60, 30x60, 30x30 w powierzchni naturalnej lub rektyfikowanej.

Vario

Kolekcja minimalistyczna, która poprzez strukturę sprasowanych ziaren różnej wielkości i nasyceniu barwnym, nawiązuje do obowiązującego trendu płytek odwzorowujących strukturę betonu. Zastosowanie technologii zdobienia z wykorzystaniem zmikronizowanych granulatów umożliwia uzyskanie zróżnicowanego niepowtarzalnego rysunku na płytkach, przy zachowaniu jednorodności w zakresie gamy kolorystycznej. Seria dostępna jest w formatach 60x60 i 30x60 i występuje również w wersji polerowanej uwidaczniającej głębię struktury i szlachetne wykończenie powierzchni.

2.2. Płytki szklwione

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 wnętrz (ściany, podłogi, parapety), jak również zewnętrznych elewacji, schodów, tarasów czy balkonów.

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. Dodatkowo 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 2017 roku są planowane dalsze prace nad rozwojem i modernizacją oferty produktowej, między innymi poprzez rozszerzenie możliwości produkcyjnych w formatach 60X120 i pochodnych.

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

Colonial

Kolekcja ta jest dostępna w formatach 30x60 i 15x60 cm. Swoim wyglądem nawiązuje do naturalnego drewna o stonowanym rysunku, którego wyraźne słoje przebiegają wzdłuż płytek. Seria doskonale nadaje się do zastosowania we wszelkich pomieszczeniach mieszkalnych i z powodzeniem może zastępować okładziny z naturalnego drewna ze względu na lepsze parametry techniczne i komfort użytkowania.

Artwood

Seria płytek Artwood jest inspirowana wyglądem obrabianych ręcznie desek. Efekt ten został uzyskany przez zastosowanie odpowiedniej struktury reliefowej, a dodatkowo wzmocniony błyszczącym rysunkiem słoików drewna na matowym szklawie. Seria jest przeznaczona głównie na tarasy ze względu na swoje parametry techniczne, ale może również stanowić doskonałą dekorację na ścianach. Płytki są dostępne w formatach 30x60 i 15x60 cm.

Excellent

To pierwsza kolekcja w ofercie Ceramiki Gres, która została wykonana w technologii pełnego polerowania powierzchni. Projekt graficzny oparto o fotograficzne odwzorowanie marmuru

w wysokiej rozdzielczości obrazu. Płytki z tej serii mogą być stosowane we wszelkich pomieszczeniach mieszkalnych i innych ogólnie dostępnych. Są one dostępne w formatach 30x60 i 60x60 cm.

Vulcan

Płytki z kolekcji Vulcan nawiązują swoim wyglądem do naturalnego piaskowca. Nadają się do zastosowania we wnętrzach i na zewnątrz (tarasy), gdzie ważne jest zabezpieczenie przed poślizgiem. Seria ta jest produkowana w czterech naturalnych kolorach.

Indus

Kolekcja jest produkowana w formacie 40x40 cm. Projekt podąża za aktualnym trendem w kolorystyce i rysunku. Grafika jest inspirowana wyglądem rustykalnych desek. Seria ta jest dostępna w ciepłych odcieniach w kolorze beżowym, brązowym oraz szarym. Doskonale nadaje się do aranżowania pomieszczeń w stylu rustykalnym, jak i nowoczesnym.

Bella, Crema i Paladio

Kolekcje te są wykonywane w technologii pełnego polerowania szkliwa. Jako pierwsze w ofercie grupy były drukowane cyfrowo.

Charakteryzują się precyzyjnym, półtonowym drukiem odwzorowującym wygląd naturalnych marmurów. Kolekcjom tym towarzyszą dekoracje.

Gesso

Kolejna kolekcja, która jest produkowana z wykorzystaniem druku cyfrowego. Oparta o wzór betonu ze strukturalnym efektem odbicia szalunku. Płytki z tej serii są rektyfikowane i dostępne w szarych, naturalnych barwach, w formatach 60x60 i 30x60 cm. Kolekcję uzupełnia nowoczesna dekoracja.

Corn

Seria ta ma minimalistyczny charakter. Jest inspirowana rysunkiem granitu i produkowana w dwóch kolorach: szarym i grafitowym w technologii tradycyjnej .

Equal

Rysunek i kolor tej serii jest inspirowany naturalnym wapieniem. Jej struktura została uzyskana dzięki aplikacji past reliefowych. Płytki z tej kolekcji są produkowane w technologii tradycyjnej „na mokro”.

Pamir

Wzór tej serii jest inspirowany naturalnym kamieniem. Płytki są wytwarzane w technologii cyfrowej. Wiele twarząduje niepowtarzalny efekt.

Kalcyt

Płytki z tej kolekcji mają typologię delikatnego marmuru. Przy ich produkcji wykorzystuje się zadruk cyfrowy na szkliwie o delikatnej, satynowej powierzchni.

Galeon

Wzór płytek z tej serii jest inspirowany wyglądem starych desek – „chabby chic”. Ich reliefowa struktura odwzorowuje wytrawione drewno. Druk wykonuje się w technologii cyfrowej, co umożliwia realistyczne odwzorowanie obrazu.

Oakland

Kolekcja nawiązuje do naturalnego wyglądu drewna. Gama kolorystyczna odpowiada klasycznym panelom drewnianym.

Spargo

Kolekcja nawiązuje do rustykalnej, betonowej powierzchni w odcieniach szarości i ciepłych kolorów beżowych lub brązowych. Odznacza się gładką, satynową powierzchnią. Jest produkowana w formacie 40x40 cm. Kolekcji towarzyszy dekoracja typu patchwork.

Kolekcje Domus i Parquet

Płytki z tych serii swoim wzorem przypominają drewnianą mozaikę. Są one dostępne w formacie 40x40 cm w dwóch kolorach: beżowym i brązowym.

Constant

Seria inspirowana jest powierzchnią i strukturą betonu. Dostępna jest w powierzchni naturalnej o formacie 40x40 w dwóch kolorach szarym i grafitowym. Uzupełnieniem kolekcji jest dekoracja typu patchwork.

Belvedere

Kolekcja nawiązuje stylem do klasycznego marmuru o delikatnym żyłkowaniu. Charakteryzuje się gładką, błyszczącą powierzchnią. Produkowana jest w wymiarze 40x40 w kolorze kremowym.

Brush

Kolekcja nawiązuje do betonowej powierzchni, występuje w odcieniach szarości i beżu. Dostępna jest w formacie 60x60 w naturalnej i półpolerowanej powierzchni o rektyfikowanych krawędziach. Wyrobienie odbywa się poprzez zadruk cyfrowy.

Amber

Kolekcja o nieregularnych krawędziach, w stylistyce cotto. Kolorystyka obejmuje dwa kolory krem i brąz. Produkowana jest w formacie 33x33 w powierzchni naturalnej.

Corte

Kolekcja w formacie 33 x 33 produkowana w technologii zadruku cyfrowego na delikatnej strukturze o satynowej powierzchni. Seria o charakterze rustykalnym, w naturalnej, bogatej kolorystyce beżów, brązów i szarości w połączeniu z wyrazistą i dla kontrastu spokojniejszą strukturą oddaje żywy i naturalny wygląd glinianej posadzki.

Odeon

Kolekcja dostępna w formacie 40x40 o satynowej powierzchni, wykonana w zadruku cyfrowym. Seria inspirowana jest naturalnym trawertynem. Dostępne są płytki w odcieniach kremu i brązu.

Galaxy

Seria produkowana w technologii zadruku cyfrowego w formacie 40x40 o satynowej powierzchni. Kolekcja rustykalna występująca w naturalnej kolorystyce beżów, brązów i szarości.

Kolekcje produkowane w wymiarze 20x60

Rancho

Kolekcja w typologii klasycznego drewna. Występuje w trzech kolorach. Produkcja odbywa się w technologii druku cyfrowego na delikatnej strukturze z naturalnym wykończeniem powierzchni i krawędzi.

Capas

Kolekcja inspirowana kamieniem typu granit. Występuje w kolorach szarości, grafitu, kremu i brązu. Seria produkowana również w technologii zadruku, dostępna w gładkiej, matowej powierzchni.

Conglomerate

Seria inspirowana konglomeratem kamiennym, dostępna w powierzchni matowej, w kolorach kremu, szarości i grafitu. Produkcja odbywa się w technologii zadruku cyfrowego na delikatnej strukturze.

Ashwood

Kolekcja o matowej powierzchni, wykonana w zadruku cyfrowym. Dzięki zróżnicowanej grafice (12 twarzy) i dobranej strukturze bardzo dobrze odwzorowuje wyrazisty rysunek drewna, co zapewnia autentyczną i niepowtarzalną kompozycję wnętrza.

Amarillo

Seria wykonana w zadruku cyfrowym, wykończona mikrogranilią w wersji naturalnej. Płytki inspirowane stylem industrialnym w rdzawych barwach z powierzchnią sprawiającą wrażenie metalicznego wykończenia.

Modesto

Kolekcja o matowej powierzchni, wykonana w technologii zadruku cyfrowym. Nawiązująca kolorystycznie do surowego betonu. Seria dodatkowo posiada na powierzchni strukturę, która w dotyku przypomina tynk na ścianie.

33x33

Płytki typu gres szkliony w formacie 33x33 cm stanowią znaczną część oferty handlowej marki Ceramika Gres. Są kierowane do powszechnej dystrybucji i odpowiadają na zapotrzebowanie na produkty z niskiej i średniej półki. Sztandarowymi kolekcjami są: Scandina, Castilo, Alpino, Java, Riva i Roxy.

2.3. Elementy dekoracyjne

Elementy dekoracyjne są uzupełniającym składnikiem oferty. Nie tylko podnoszą jej atrakcyjność, ale są również źródłem dodatkowych przychodów. Większość jest produkowana w zakładzie Ceramiki Nowej Gali SA wyposażonym 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).

	2016		2015	
Płytki nieszkliwione	71 096	42%	74 122	41%
Płytki szklione	91 975	54%	98 063	54%
Dekoracje i stopnice	7 690	4%	7 776	4%
Pozostała sprzedaż	221	0%	689	1%
	170 982	100%	180 649	100%

3.2. Ilościowa struktura sprzedaży

	2016		2015	
Płytki nieszkliwione	2 246	tys. m ²	2 322	tys. m ²
Płytki szklwione	3 821	tys. m ²	3 867	tys. m ²
	6 067	tys. m²	6 189	tys. m²

Pomimo tego, że w 2016 roku sprzedaż ilościowa pozostała na zbliżonym poziomie do roku 2015, wartość sprzedaży zmniejszyła się o 5,5%. Oznacza to, że w porównaniu do 2015 roku spadła średnia cena, po której grupa sprzedaje swoje wyroby. Spadek średniej ceny to głównie efekt wzrostu udziału w sprzedaży tańszych serii sprzedawanych pod marką Ceramika Gres (w tym do sieci handlowych DIY), kosztem serii sprzedawanych pod marką CNG.

3.3. Sprzedaż w podziale na rynki zbytu

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2016		2015	
Rynek krajowy	139 638	82%	151 735	84%
Eksport	31 344	18%	28 914	16%
	170 982	100%	180 649	100%

Dzięki systematycznej pracy mającej na celu zastąpienie sprzedaży na Wschód, sprzedażą na inne rynki europejskie, w 2016 roku nastąpił wzrost eksportu. Spadek sprzedaży dotyczył rynku krajowego.

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 SA są dostawcy gazu i energii elektrycznej oraz producenci i dystrybutorzy materiałów do produkcji (skalenie, gliny, barwniki mineralne, szklwa itp.). Spółki grupy zaopatrują się w ogólnie dostępne surowce naturalne używane do produkcji płytek, głównie importowane ze względu na ich lepszą jakość. Dostawcy są zdywersyfikowani i z wyjątkiem dostawcy gazu udział żadnego z nich nie przekracza wartości 10% dostaw.

5. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH, ZABEZPIECZENIACH NA ZNACZĄCYCH AKTYWACH ORAZ ZAWARTYCH UMOWACH UBEZPIECZENIA

Przyjmując za kryterium uznania umowy za znaczącą 10% wartości kapitałów własnych spółki dominującej na moment dokonywania transakcji w 2016 roku spółki grupy zawarły następujące umowy znaczące:

5.1. Umowa faktoringowa zawarta przez spółkę dominującą z mFaktoring SA

5 sierpnia 2016 roku Ceramika Nowa Gala SA zawarła z mFaktoring SA z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy w oparciu o polisę ubezpieczeniową spółek grupy. Limit faktoringowy wynosi 25.000 tys. zł. Wykorzystanie limitu będzie zależać od wartości zdyskontowanych faktur. (Patrz raport bieżący spółki 14/2016).

Zawarta umowa pozwala na obniżenie bilansowej wartości należności do kwoty wypłaconej spółce przez faktora. Wartość wykorzystywanego limitu prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie warunkowe (pozabilansowe).

5.2. Umowy ubezpieczeniowe

Spółki grupy ubezpieczają swoje mienie i obiekty w oparciu o umowy ubezpieczeniowe:

- Umowa ubezpieczenia wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA na okres od 1 sierpnia 2016 roku do 31 lipca 2017 roku, na której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA oraz Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. Polisa obejmuje następujące tytuły: ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń, ubezpieczenie utraconego zysku wskutek uszkodzenia maszyn i urządzeń, ubezpieczenie mienia wszystkich ryzyk, ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk wraz z klauzulami dodatkowymi.
- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA na okres od 21 marca 2016 roku do 20 marca 2017 roku, na której jako podmioty ubezpieczający występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA, Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. oraz Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.
- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA na okres od 22 marca 2016 roku do 21 marca 2017 roku, na której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA oraz Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. Ubezpieczona działalność obejmuje produkcję płytek ceramicznych oraz pozostałą działalność określoną w KRS.
- Umowy ubezpieczenia transportowego obejmujące: ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym oraz OC przewoźnika w ruchu krajowym i międzynarodowym oraz OC spedytora z Generali Towarzystwem Ubezpieczeń SA na okres od 19 czerwca 2016 roku do 18 czerwca 2017 roku, na której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA oraz Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. (tylko w zakresie ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym).
- Umowa ubezpieczenia z tytułu kredytu kupieckiego zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA na okres od 29 stycznia 2016 roku do 28 stycznia 2017 roku.
- Umowa ubezpieczenia wierzytelności handlowych zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Atradius Credit Insurance NV SA Oddział w Polsce na okres od 1 lipca 2015 roku do 31 czerwca 2017 roku.
- Umowa ubezpieczenia w zakresie kredytu kupieckiego w poniżej dwóch lat (ryzyko nierynkowe) zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych SA na czas nieokreślony począwszy od 1 lipca 2014 roku.
- Umowa ubezpieczenia z tytułu kredytu kupieckiego zawarta przez Ceramikę Gres SA z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA na okres od 1 grudnia 2016 roku do 30 listopada 2017 roku.
- Umowa ubezpieczenia w zakresie kredytu kupieckiego w poniżej dwóch lat (ryzyko nierynkowe) zawarta przez Ceramikę Gres SA z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych SA na czas nieokreślony począwszy od 1 lipca 2014 roku.

Ponadto spółki korzystają z ubezpieczeń komunikacyjnych z tytułu posiadanych samochodów i wózków widłowych.

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

7. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy [16] szczegółowo omówiono posiadane oraz spłacone kredyty stanowiące zobowiązanie bilansowe grupy kapitałowej w roku 2016.

7.1. Kredyty Ceramiki Nowej Gali SA

7.1.1. Aneks do umowy kredytowej z Bank Pekao SA z 24 września 2013 roku

30 września 2016 roku zapadał termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Ceramice Nowej Gali SA przez Bank Pekao SA w kwocie 9.000 tys. zł. 29 września 2016 roku spółka podpisała z bankiem aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 30 września 2018 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń i kwoty kredytu.

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

13 grudnia 2016 roku przypadał termin spłaty kredytu bieżącego udzielonego Ceramice Nowej Gali SA przez mBank SA w kwocie 4.500 tys. zł 6 grudnia 2016 roku spółka podpisała z bankiem aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do 27 lutego 2018 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń. Równocześnie spółka obniżyła posiadany dotychczas limit kredytowy z 4.500 tys. zł do kwoty 500 tys. zł, zgodnie ze strategią zakładającą redukcję zadłużenia.

7.1.3. Umowa kredytowa z Bank Pekao SA z 9 lutego 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym)

W celu sfinansowania zakupu urządzeń produkcyjnych, w lutym 2017 roku spółka zaciągnęła w Banku Pekao SA pięcioletni kredyt inwestycyjny na kwotę 912 tys. euro. Termin spłaty ostatniej raty przypada na 31 grudnia 2021 roku.

7.1.4. Spłata kredytu obrotowego udzielonego emitentowi przez Bank Handlowy SA

22 kwietnia 2016 przypadał termin spłaty kredytu obrotowego udzielonego spółce dominującej przez Bank Handlowy SA. Spółka postanowiła spłacić ten kredyt w całości i nie odnawiać tego finansowania bankowego.

7.2. Kredyty spółki zależnej – Ceramiki Gres SA

7.2.1. Aneks do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim SA z 28 czerwca 2014 roku (zdarzenie po dniu bilansowym)

23 lutego 2017 roku spółka zależna Ceramika Gres SA podpisała z ING Bankiem Śląskim SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 31 sierpnia 2017 roku do 31 października 2018 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 40 000 tys. zł.

7.3. Otrzymane pożyczki

W 2016 roku grupa nie otrzymała żadnych pożyczek.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

8.1. Udzielone pożyczki

Ceramika Nowa Gala SA 8 lutego 2016 roku podpisała aneks zwiększający kwotę pożyczki udzielonej spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. o 20 tys. euro. Kwota pożyczki udzielonej tej spółce (bez naliczonych odsetek) wynosi obecnie 45 tys. euro. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% rocznie. Aneksem z 30 grudnia 2016 roku wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2017 roku.

8.2. Udzielone gwarancje

W 2016 roku nie udzielano żadnych gwarancji finansowych.

8.3. Udzielone poręczenia

25 sierpnia 2016 roku zgodnie z zawartym aneksem do umowy poręczenia nastąpiło obniżenie wartości poręczenia udzielonego przez Ceramikę Nową Galę SA za Ceramikę Gres SA na rzecz PGE Dystrybucja SA z kwoty 4.023 tys. zł do kwoty 3.056 tys. zł, z tytułu zapłaty za opłaty za przyłączenie oraz nakładów poniesionych na realizację przyłączenia. Jednocześnie przesunięciu uległ termin ważności poręczenia z 30 sierpnia 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. utrzymały poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. zł i 10.000 tys. zł (zdarzenie po dniu bilansowym).

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

9. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2016 roku nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych.

10. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W roku 2016 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 2015 kapitały własne grupy stanowiły 74% sumy bilansowej. Wskaźnik bieżącej płynności spadł w stosunku do poziomu w roku 2015 i kształtował się na poziomie 2,03, który wciąż należy uznać za bezpieczny, a grupa na bieżąco regulowała swoje zobowiązania (w przypadku niektórych zobowiązań z tytułu dostaw występowały niewielkie opóźnienia). Okres rotacji zapasów pozostał na podobnym poziomie jak w roku 2015. Zarówno okres spłaty należności, jak i zobowiązań uległ nieznacznemu obniżeniu.

Na to, że grupa odnotowała stratę, a jej wskaźnik rentowności osiągnęły wartości ujemne duży wpływ miały jednorazowe odpisy dotyczące aktów, związane z realizowanym programem reorganizacji struktury produkcyjnej grupy.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne*

	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności	2,03	3,14
Wskaźnik bieżącej płynności II	0,84	1,15
Rentowność majątku	-3,63%	0,13%
Rentowność kapitału własnego	-4,90%	0,18%
Rentowność netto sprzedaży	-5,23%	0,19%
Szybkość spłaty należności w dniach	55	77
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	65	69
Rotacja zapasów w dniach	197	221

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

12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Opisane w punkcie 14.2 zamierzenia inwestycyjne w całości będą pokryte z wygenerowanych środków własnych i uzyskanych kredytów inwestycyjnych.

13. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2016 roku wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia:

- obciążenie wyniku w związku z niepełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych wyniosło:13.462 tys. zł. W porównywalnym okresie roku 2015 analogiczne obciążenie wynosiło 9.099 tys. zł. Wzrost wynika ze zmniejszenia produkcji związanego z redukcją zapasu wyrobów gotowych;
- kompensata dywidendy od spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. (zobacz pkt. 33).Transakcja wpłynęła tylko na sprawozdanie jednostkowe i w sprawozdaniu skonsolidowanym podlega eliminacji;
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy (zobacz pkt. 35):4.689 tys. zł;
- zawarcie umowy faktoringu bez regresu przez spółkę dominującą – spadek wartości należności z tego tytułu na dzień bilansowy to: 11.281 tys. zł (zobacz pkt. 5.1);
- odpisy aktualizujące na rzeczowe aktywa trwałe: 6.174 tys. zł;
- odpisy dotyczące zapasów: 1.592 tys. zł.

14. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI**14.1. 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 grupy, ma istotne znaczenie dla jej działalności. Ponieważ w sprzedaży grupy kapitałowej istotne miejsce zajmuje sprzedaż płytek na rynku budownictwa komercyjnego ta część sektora budownictwa ma również duży wpływ na popyt na nasze produkty. W przypadku naszej grupy negatywny wpływ na wyniki sprzedaży wywiera utrzymujący się konflikt na Ukrainie (zobacz pkt. 24.2.1.) oraz ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej w krajach Europy Zachodniej.

14.2. Strategia i rozwój grupy kapitałowej

Po kilku latach ograniczania inwestycji, na 2017 roku spółka planuje przeprowadzenie reorganizacji struktury produkcji w ramach grupy kapitałowej. Jednym z najistotniejszych elementów tego programu będzie przeniesienie produkcji z CNG II do dwóch pozostałych fabryk w grupie. Produkcja prowadzona dotychczas w trzech fabrykach, po reorganizacji będzie odbywać się w dwóch, co uprości procesy produkcyjne i obniży koszty o 2,7 mln zł rocznie. Konsolidacja produkcji połączona będzie z modernizacją pozostałych fabryk.

Od wielu lat udział dużych formatów płytek w przychodach grupy CNG systematycznie rośnie, z 24% w 2011 roku do 43% w roku 2016 w ujęciu ilościowym (m kw. powierzchni sprzedanych płytek) i odpowiednio z 40% do 60% w ujęciu wartościowym. W tym okresie sprzedaż małych płytek spadła o 2,2 mln m kw. Działania modernizacyjne rozpoczniemy od inwestycji w fabryce CNG SA pozwalającej zwiększyć udział dużych formatów w sprzedaży z jednoczesnym poszerzeniem oferty asortymentowej. Wartość tej inwestycji wyniesie około 13 mln zł, wydatkowanych w 2017 roku. Nakłady te będą sfinansowane ze środków własnych i kredytów.

Część maszyn i urządzeń z fabryki CNG II, o wartości księgowej 4,5 mln zł, zostanie przeniesiona do pozostały zakładów grupy. Wartość księgowa urządzeń, które w związku z planowanymi działaniami utracą przydatność wynosi 5,2 mln zł. Kwota ta została odpisana w ciężar wyniku 2016 roku.

W związku z reorganizacją nie są planowane zwolnienia grupowe.

Zapowiadane zmiany spowodują zmniejszenie mocy produkcyjnych o 1,6 mln m kw. rocznie, do 6,6 mln m kw., co nie powinno wpłynąć na wielkość sprzedaży, gdyż zdolności wytwórcze nie były w pełni wykorzystane, a ich utrzymywanie było obciążeniem.

Po reorganizacji w CNG II pozostanie hala produkcyjna o powierzchni 6.300 m kw. Decyzja co do dalszego przeznaczenia tej nieruchomości zapadnie w późniejszym terminie.

Ponadto grupa przygotowuje inwestycje na terenie spółki zależnej Ceramika Gres SA oraz przylegającym do niego terenie należącym do CNG II. Posiadane grunty i obiekty umożliwiają rozwój grupy w tej lokalizacji.

Jednym z elementów tych zamierzeń będzie budowa centralnego magazynu wyrobów (szacunkowa kwota nakładów wynosi 12 mln zł) i centralnego magazynu surowców. Inwestycje te mają na celu: obniżkę kosztów funkcjonowania o 1,2 mln zł rocznie, obniżenie strat magazynowania, poprawę parametrów produkcji i bardziej elastyczną obsługę logistyczną klientów. Ze względu na opisane wyżej działania reorganizacyjne budowa magazynów nie jest planowana na 2017 rok.

15. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM ORAZ JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2016 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania grupą kapitałową.

16. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

22 czerwca 2016 roku walne zgromadzenie spółki powołało radę nadzorczą emitenta na kolejną kadencję. Do rady nadzorczej powołano:

- pana Pawła Marcinkiewicza – przewodniczący rady nadzorczej;
- pana Grzegorza Ogonowskiego – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
- pana Łukasza Żuka – członek rady nadzorczej;
- pana Wojciecha Włodarczyka – członek rady nadzorczej;
- pana Jacka Tomasika – członek rady nadzorczej.

Wszystkie powyższe osoby w poprzedniej kadencji pełniły analogiczne funkcje.

22 czerwca 2016 roku rada nadzorcza emitenta powołała zarząd na kolejną kadencję. Powołano zarząd dwuosobowy, w skład którego weszli:

- pan Waldemar Piotrowski obejmujący stanowisko prezesa zarządu oraz
- pan Paweł Górnicki obejmujący funkcję wiceprezesa zarządu.

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

Prokurentem w Ceramice Nowej Gali SA oraz 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. Ze wszystkim 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 i inne świadczenia wypłacone osobom zarządzającym (kwoty brutto)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Imię i nazwisko	CNG SA	CNG II	CGR SA	EPT	CNG Lux	Razem
Waldemar Piotrowski	720	84	210	0	26	1 040
Paweł Górnicki	492	54	174	0	26	746
Zbigniew Polakowski	139	74	60	40	-	313
Razem	1 351	212	444	40	52	2 099

18.2. 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

19. INFORMACJA NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ WYMAGANA PRZEZ ZASADĘ VI.Z.IV DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016

Grupa nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń określającej jej długoterminowe cele i zasady pomiaru jej efektywności. Określając poziom wynagrodzeń obowiązujących w spółkach grupy kapitałowej stosowane są obowiązujące przepisy prawa (w szczególności przepisy Kodeksu pracy) z uwzględnieniem konkurencyjności rynkowej wynagrodzeń dla danego stanowiska pracy.

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

Na dzień kończący rok obrotowy tego typu transakcje nie występowały.

21. AKCJE SPÓŁKI POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę, w 2016 roku nie zaszła żadna zmiana w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu z informacji dostępnych spółce wynika, że:

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiada: 10.806.249 akcji spółki stanowiących 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.

22. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę wymienieni niżej akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Podane informacje ustalono w oparciu o komunikaty przekazane spółce przez akcjonariuszy lub w oparciu o ilość akcji, z których dany akcjonariusz uprawniony był do wypłaty dywidendy.

Akcyonariusz	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	4 687 607	9,99%	4 687 607	9,99%

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

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

Spółce nie są znane funkcjonujące tego typu umowy.

24. INFORMACJA O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest BDO sp. z o.o. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2016 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 29 lipca 2016 roku. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2016, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2016, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2016 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2016 roku. Łączne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 44 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 31 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2016 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2016 rok dla spółki Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
- przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego spółki Ceramiki Nowej Gali SA i spółek zależnych Ceramiki Gres SA, Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. oraz Energii Park Trzemoszna sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 23,8 tys. zł.

W 2015 roku podmiotem badającym sprawozdania finansowe grupy było TPA Horwath Horodko Audit sp. z o.o. i świadczyło na rzecz spółek grupy usługi na podstawie umów z 1 lipca 2015 roku obejmujące:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego spółek zależnych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Z tytułu umów zawartych w 2015 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. 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.

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

25.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy kapitałowej

25.1.1. 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. W 2016 roku grupie udało się skorzystać z dużych spadków cen gazu na rynkach międzynarodowych. Ponadto aneksowano umowy na dostawę gazu z dotychczasową dostawcą, zmieniając stawkę marży (szerzej zobacz punkt 36), co pozwoliło na kontynuowanie uzyskiwania cen bardzo zbliżonych do aktualnych cen giełdowych. 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 grupa jest w stanie zabezpieczać cenami giełdowymi oraz towarowymi kontraktami terminowymi o okresie do roku czasu. Równocześnie jedna ze spółek należących do grupy kapitałowej rozpoczęła działalność handlu gazem, co pozwala na zakup gazu bezpośrednio z rynku (szerzej zobacz punkt 37).

25.1.2. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych mocy produkcyjnych

W 2016 rok grupa odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do lat wcześniejszych. Dodatkowo w celu poprawy zarządzania majątkiem obrotowym, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami ograniczono ilość zapasów utrzymywanych na magazynach spółek grupy. W związku z tym konieczne było ograniczanie produkcji w celu dostosowania jej do możliwego do osiągnięcia poziomu sprzedaży i planowanego stanu magazynu. Takie działanie umożliwiło utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej i dalszą redukcję zadłużenia. Z racji tego, że stan niewykorzystywania mocy produkcyjnych utrzymywał się w spółkach grupy od kilku lat zdecydowano o zamknięciu produkcji w jednym z zakładów (szerzej zobacz punkt 14.2). W następstwie w kolejnych latach poziom kwot obciążających wynik bieżący ulegnie istotnemu ograniczeniu.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych grupa wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu niezbędne są 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 spółki do zmiany stosowanych receptur. Grupa zabezpiecza się przed taką sytuacją tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników. Zagrożenie to ma większe znaczenie dla marki Nowa Gala niż dla marki Ceramika Gres.

25.1.4. 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 poszerzaniem oferty o nowe wzory. Aby ograniczyć to ryzyko spółki grupy obserwują występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

25.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

Otoczenie gospodarcze i polityczne, w którym działa grupa wciąż odznacza się wysokim stopniem niestabilności. Prognozy dotyczące sytuacji ekonomicznej kraju i Unii Europejskiej cechuje niepewność. Wskaźniki dotyczące aktywności gospodarczej ważnych światowych gospodarek (w tym Chin) utrzymują się na niezadowolających poziomach. Obszar Unii Europejskiej ma strategiczne znaczenie dla odbudowy sprzedaży eksportowej grupy, 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, dotychczas 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).

25.2.2. 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. Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie swojej pozycji wiodącego producenta podłogowych płytek gresowych. Chcąc utrzymać przewagę konkurencyjną, stale unowocześnia i poszerza swoją ofertę asortymentową oraz konsoliduje własny potencjał (zobacz też punkt 14.2).

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

Płytki ceramiczne ścienne i podłogowe są jednym z najpopularniejszych materiałów wykończeniowych. W pewnym stopniu z grupą konkurują producenci innych materiałów, takich jak: naturalny kamień, drewno czy ostatnio również 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 grupy.

25.2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Grupa kapitałowa sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz eurazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 25.2.1, z 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.

25.2.5. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny. Ryzyko stanowi brak 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 stabilniejszych 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.

25.3. 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, które wraz z zasadami zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości grupy dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

25.3.1. Ryzyko stóp procentowych

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

25.3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Grupa 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 skonsolidowany wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonych w złotych wartości sprzedaży eksportowej i 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 grupa prowadzi transakcje zagraniczne zarówno w zakresie eksportu, jak i importu. Transakcje handlowe w walutach obcych (import i eksport) należą do normalnego toku działalności spółek grupy. 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.

25.3.3. 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, aby żaden z nich nie miał 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 brane są pod uwagę również utracone korzyści wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta wskutek przyjętych ograniczeń.

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Klasa zobowiązań finansowych	Razem	do 6 miesiący 2017	6-12 miesiący 2017	w 2018	Kolejne lata
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	22 651	22 651	-	-	-
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego*	3 818	1 302	791	1 149	577
Kredyty podlegające refinansowaniu**	49 500	-	-	49 500	-
Kredyty do spłaty	5 353	473	4 033	786	62
Razem	81 323	24 426	4 823	51 434	639

*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 2016 roku, faktyczny poziom zadłużenia w tej klasie kredytów na 31 grudnia 2016 roku wynosił 19.546 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 spółki grupy musiałyby zapłacić w okresie do zakończenia umów wynosi 2.005 tys. zł.

25.5. 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	888	3 929	walutowe	+/-20%	+/-786
Należności walutowe	USD	385	1 612	walutowe	+/-20%	+/-322
Walutowe środki pieniężne	EUR	683	3 022	walutowe	+/-20%	+/-604
Walutowe środki pieniężne	USD	287	1 201	walutowe	+/-20%	+/-240
Zobowiązania walutowe	EUR	1 630	7 214	walutowe	+/-20%	+/-1443
Zobowiązania walutowe	USD	383	1 602	walutowe	+/-20%	+/-320
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	369	1 633	walutowe	+/-20%	+/-327
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	369	1 633	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-49
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	23 267	23 267	stopy procentowej	+/-3,00%	+/-698

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

Zdarzenia takie zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został zamieszczony w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

28. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej dominującą pozycją są aktywa trwałe. Stanowią one ok. 52% sumy bilansowej. W ich strukturze największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe (69% wartości pozycji). Na zmianę wartości rzeczowego majątku trwałego pomiędzy rokiem 2016 a 2015 miały wpływ odpisy amortyzacyjne dokonywane w ciągu roku, poczynione nakłady inwestycyjne oraz odpisy aktualizujące na rzeczowe aktywa trwałe. Istotną pozycją majątku trwałego jest również nieruchomości inwestycyjna, której wartość w stosunku do roku 2015 nie uległa zmianie. Pozycja ta na koniec roku 2016 stanowiła 6% sumy bilansowej.

W przypadku majątku obrotowego, podobnie jak w roku 2015, w 2016 roku największą jego część stanowiły zapasy (59%). Należności handlowe oraz pozostałe na koniec 2016 roku stanowiły 10% wartości aktywów i 22% wartości majątku obrotowego. W roku 2015 było to odpowiednio 14% i 29%. Przy spadku wartości sprzedaży (6% w stosunku do roku 2015), kontrolowanie wartości majątku obrotowego pozwoliło obniżyć wartość zapasów.

Po stronie pasywów dominującą pozycją są kapitały własne stanowiące 74% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych spadła w stosunku do stanu na koniec 2015 roku w związku z wypłatą dywidendy na rzecz akcjonariuszy spółki dominującej oraz osiągnięciem straty. 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.à.r.l.

Udział zadłużenia długoterminowego (głównie rezerwa na odroczony podatek) w sumie pasywów spadł z 14% w 2015 roku do 2% w 2016 roku. Udział zadłużenia krótkoterminowego

z tytułu kredytów w pasywach wzrósł z poziomu 2% w roku 2015, do 10% w roku 2016 w związku z reklasyfikacją części kredytów długoterminowych na krótkoterminowe. Przy dodatnim EBITDA i ograniczaniu wartości majątku obrotowego, zgodnie ze strategią grupy, zmniejszono poziom wykorzystania dostępnych limitów kredytowych. W rezultacie ogólny udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu aktywów grupy spadł i utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość jego wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marżę 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 Ceramice Nowej Gali SA przez mBank SA nie spełniono warunku osiągnięcia określonego przez bank poziomu marży zysku ze sprzedaży oraz marży zysku netto.

Spółka ocenia, że wszystkie kredyty, które powinny zostać odnowione w ciągu najbliższych 12 miesięcy, podobnie jak we wcześniejszych okresach zostaną odnowione, przy czym nie wyklucza się zmiany banku finansującego.

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

W 2016 roku nie przeprowadzano inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej.

30. 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 lub jest spółka bądź jednostki od niej zależne nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości istotnej z punktu widzenia publikowanego sprawozdania finansowego. Nie ma też sporów sądowych, w których wartość należności grupy nie byłaby objęta odpisem aktualizującym wartość należności.

31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

32. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W grupie nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

33. KOMPENSATA POZOSTAŁEJ CZĘŚCI DYWIDENDY OD SPÓŁKI ZALEŻNEJ

17 czerwca 2015 roku zwyczajne zgromadzenie wspólników Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. uchwałą nr 3 postanowiło, że zysk netto spółki za 2014 rok w wysokości 10.516.237,60 złotych zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Pozostała kwota dywidendy 7.378.205,60 złotych została skompensowana z innymi rozrachunkami w lutym 2016 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

34. WYPŁATA DYWIDENDY NA RZECZ CERAMIKI NOWEJ GALI SA OD SPÓŁKI ZALEŻNEJ

22 czerwca 2016 roku zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Ceramiki Gres SA uchwałą nr 5/2016 postanowiło, że część zysku netto spółki za 2015 rok w wysokości 951.810,43 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA. Dywidenda została wypłacona we wrześniu 2016 roku.

Ta operacja została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

35. WYPŁATA DYWIDENDY

22 czerwca 2016 roku walne zgromadzenie postanowiło, z wypracowanego zysku netto w 2015 roku przeznaczyć 4.689.362,10 zł na wypłatę dywidendy. Na jedną akcję przypadło 0,10 zł. Dzień ustalenia prawa do dywidendy określono na 12 sierpnia 2016 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 30 sierpnia 2016 roku.

36. ANEKSOWANIE KOMPLEKSOWYCH UMÓW SPRZEDAŻY I DYSTRYBUCJI GAZU ZIEMNEGO Z RWE POLSKA SA

Spółki grupy kapitałowej aneksowały kompleksowe umowy sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego z RWE Polska SA (szczegóły umów podano w raporcie bieżącym nr 9/2015 z 26 sierpnia 2015 roku oraz w skonsolidowanym raporcie finansowym za rok 2015). W I półroczu 2016 zostały podpisane aneksy zmieniające wysokość marży sprzedawcy oraz przedłużające okres trwania umów do 31 grudnia 2017 roku. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

37. ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ W OPARCIU O KONCESJĘ NA OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI

7 sierpnia 2015 roku decyzją prezesa Urzędu Regulacji Energetyki spółce Energia Park Trzemoszna sp. z o.o., należącej do grupy kapitałowej została udzielona koncesja na obrót paliwami gazowymi na okres od 2 sierpnia 2015 do 31 grudnia 2030 roku. W oparciu o tę koncesję grupa nabywa gaz na potrzeby własne spółek należących do grupy kapitałowej. Rozpoczęcie faktycznej działalności w oparciu o koncesję wymagało uzyskania zatwierdzonej przez prezesa URE taryfy na obrót paliwem gazowym oraz podpisania umów z operatorem systemu dystrybucji i operatorem systemu przesyłowego. Decyzją prezesa URE z 29 stycznia 2016 roku spółce Energia Park Trzemoszna sp. z o.o., została zatwierdzona taryfa w zakresie obrotu gazem. Ponadto podpisano umowy z operatorem systemu dystrybucji (luty 2016) i operatorem systemu przesyłowego (marzec 2016). W marcu 2016 roku spółka rozpoczęła sprzedaż gazu.

38. WYGASZENIE ZEZWOLENIA NA DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ STARACHOWICE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ CERAMIKĘ NOWĄ GALĘ II

18 stycznia 2017 roku zarząd spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. podpisał wniosek skierowany do Ministra Rozwoju o wygaszenie zezwolenia na działalność

CNG II w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice, podstrefa Końskie. Miało to związek z reorganizacją procesów produkcyjnych i planowanym przeniesieniem produkcji z CNG II do dwóch pozostałych fabryk grupy (szerzej zobacz punkt 14.2). Decyzją dnia 13 lutego 2017 roku Minister Rozwoju i Finansów stwierdził wygaśnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice przez CNG II.