



**Jednostkowe roczne sprawozdanie
finansowe**

Ceramika Nowa Gala SA

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Końskie, 31 marca 2020 roku

Wprowadzenie

Podmiot sporządzający sprawozdanie

Niniejsze jednostkowe, roczne sprawozdanie zostało sporządzone przez spółkę **Ceramika Nowa Gala SA** z siedzibą w Końskich przy ulicy Ceramicznej 1, zarejestrowaną jako spółka akcyjna na terytorium Polski na podstawie Kodeksu spółek handlowych, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011723 i podlega zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są z dokładnością do tysięcy złotych.

Skład organów zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład rady nadzorczej spółki przedstawia się następująco:

- pan Grzegorz Abram – przewodniczący rady nadzorczej;
- pani Paulina Szrek – wiceprzewodnicząca rady nadzorczej;
- pan Artur Michorowski – członek rady nadzorczej;
- pan Wojciech Poznański – członek rady nadzorczej;
- pani Anna Dynek – członek rady nadzorczej.

Zarząd emitenta na dzień publikacji tworzą:

- pani Halina Bąk - prezes zarządu oraz
- pan Mariusz Mądry - członek zarządu.

Opis działalności

Podstawowym przedmiotem działalności grupy jest produkcja i sprzedaż gresowych płytek ceramicznych. Płytki wytwarzane są z surowców mineralnych (kopalin).

Najważniejsze etapy produkcji to: przemiał surowców, wytwarzanie granulatu ceramicznego, prasowanie płytek, szklwienie (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.

W roku sprawozdawczym sprzedaż produktów odbywała się głównie poprzez sieć współpracujących ze spółką hurtowni, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych. Produkty spółki wykorzystywane są jako materiał wykończeniowy w budownictwie: podłogi, okładziny elewacyjne i ścienne.

Od lutego 2020 roku sprzedaż Ceramiki Nowej Gali SA odbywa się głównie poprzez sprzedaż do spółki dominującej Cerrad sp. z o.o. (zobacz nota [32b]).

Podpisy

Niniejsze sprawozdanie sporządzono i podpisano **31 marca 2020 roku**. Zostanie ono opublikowane 31 marca 2020 roku.

Halina Bąk – prezes zarządu

Mariusz Mądry – członek zarządu

Zbigniew Polakowski -główny księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	[1]	115 150	113 631
Koszt własny sprzedaży	[1][2]	95 630	99 708
Wynik brutto ze sprzedaży		19 520	13 923
Pozostałe przychody operacyjne	[3]	54	895
Koszty administracyjne i sprzedaży	[2]	28 795	28 810
Pozostałe koszty operacyjne	[4]	52 049	4 539
Wynik operacyjny		-61 270	-18 531
Przychody finansowe	[5]	7	2 449
Koszty finansowe	[6]	34 293	1 026
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		-95 556	-17 108
Podatek	[7]	2 704	1 293
Wynik netto z działalności kontynuowanej		-98 260	-18 401
Wynik netto z działalności zaniechanej		-	-
Wynik netto		-98 260	-18 401
Inne składniki całkowitego dochodu nie wystąpiły			
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		-98 260	-18 401
Wynik netto przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-98 260	-18 401
udziałom niedającym kontroli		-	-
		-98 260	-18 401
Całkowity dochód przypisany			
akcjonariuszom jednostki dominującej		-98 260	-18 401
udziałom niedającym kontroli		-	-
		-98 260	-18 401

	Jednostka	Nota	2019	2018
Zysk (strata) za rok	tys. zł		-98 260	-18 401
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-2,10	-0,39
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.		46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	[8]	-2,10	-0,39

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Aktywa	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	[9]	-	681
Rzeczowe aktywa trwałe	[10]	3 361	42 875
Prawo do użytkowania	[11]	-	-
Inwestycje w podmiotach zależnych	[23] [23d]	25 238	58 524
Inne aktywa finansowe	[23d]	31	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	[13]	-	2 963
Aktywa trwałe razem		28 630	105 188
Aktywa obrotowe			
Zapasy	[14]	-	56 833
Należności handlowe oraz pozostałe	[15]	4 066	10 981
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	[16]	-	2 314
Pozostałe aktywa obrotowe		-	560
Aktywa obrotowe razem		4 066	70 688
Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 (aktywa dostępne do zbycia ADDZ)	[12]	56 036	2 995
Suma aktywów		88 732	178 871

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Pasywa	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	[17a]	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	[17b]	95 712	114 184
Kapitał z aktualizacji wyceny	[17d]	-	-
Kapitał rezerwowy	[17e]	-	-
Akcje własne	[17f]	-	-
Niepodzielone wyniki	[17c]	-99 117	-18 471
Kapitały własne ogółem		43 489	142 607
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[18]	-	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	[19]	-	259
Rezerwa na świadczenia pracownicze		-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		-	259
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	[20]	1 653	20 871
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	[18]	9 554	11 094
Rezerwa na świadczenia pracownicze	[22]	-	988
Pozostałe rezerwy	[21]	-	3 052
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 207	36 005
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 (aktywami dostępnymi do zbycia ADDZ)	[12]	34 036	-
Suma zobowiązań		45 243	36 264
Suma pasywów			
Wartość księgowa (w tys. zł)		43 489	142 607
Liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,93	3,04
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)		46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,93	3,04

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2019	2018
Działalność operacyjna			
Wynik finansowy netto		-98 260	-18 401
Amortyzacja		10 446	9 860
Przychody z tytułu dywidend		-	-2 433
Przychody i koszty z tytułu odsetek		495	376
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych		46	76
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		888	2 090
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		289	-2 981
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym		2 704	1 293
Inne korekty*		62 166	-391
Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego		-21 226	-10 511
Zmiana stanu zapasów	[14][25a]	19 455	-939
Zmiana stanu należności	[25b]	-42	2 128
Zmian stanu zobowiązań	[25c]	6 675	333
Przepływ operacyjny brutto		4 862	-8 989
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-4	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 858	-8 989
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		32	184
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej		-	5 950
Sprzedaż aktywów finansowych		14	-
Otrzymane zwroty pożyczek		-	991
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		-	49
Dywidendy otrzymane		-	2 433
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 567	-2 897
Udzielone pożyczki		-86	-126
Nabycie aktywów finansowych - dopłaty do kapitału		-43	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 650	6 584

*W 2019 roku kwota dotyczy reklasyfikacji ADDZ

W 2018 roku kwota dotyczy odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółce zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. oraz odpisów dotyczących rzeczowego majątku trwałego

(kontynuowane na następnej stronie)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Nota	2019	2018
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	[25d]	981	3 801
Dywidendy dla akcjonariuszy		-	-2 345
Spłata kredytów i pożyczek	[25d]	-2 563	-2 512
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-1 707	-
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		-491	-392
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-3 780	-1 448
Środki pieniężne netto z działalności		-1 572	-3 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 314	6 111
Efekt zmiany kursów walut		-6	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu		736	2 314
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:		[16]	
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania		537	2 278
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		199	36
		736	2 314

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2018	46 894	125 503	-	-	-	-9 122	163 275
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-18 401	-18 401
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-6 567	-	-	-	6 567	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-2 345	-	-	-	-	-2 345
Skutki połączenia CNG SA z CNG II	-	-2 407	-	-	-	2 485	78
Stan na 31.12.2018	46 894	114 184	-	-	-	-18 471	142 607
Stan na 01.01.2019	46 894	114 184	-	-	-	-18 471	142 607
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-857	-857
Stan na 01.01.2019	46 894	114 184	-	-	-	-19 328	141 750
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-98 260	-98 260
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-18 472	-	-	-	18 472	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Skutki połączenia CNG SA z CNG II	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	46 894	95 712	-	-	-	-99 116	43 490

*W roku 2019 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 98.260 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. W roku 2018 kwoty całkowitych dochodów zostały przypisane następującym pozycjom kapitałów własnych: strata netto w kwocie 18.401 tys. złotych zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników.

Wybrane dane finansowe

Kursy euro użyte do przeliczenia pozycji zamieszczonych w poniższej tabeli:

- w przypadku danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej użyto średnich kursów NBP: 4,2585 zł/euro na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 4,3 zł/euro na dzień 31 grudnia 2018 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto średnich arytmetycznych średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,3018 zł/euro w roku 2019; 4,2669 zł/euro w roku 2018.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,7977 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2019 roku i 3,7597 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2019	2018	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 150	113 631	26 768	26 631
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-61 270	-18 531	-14 243	-4 343
Zysk (strata) brutto	-95 556	-17 108	-22 213	-4 009
Zysk (strata) netto	-98 260	-18 401	-22 842	-4 312
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 858	-8 989	1 129	-2 107
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 650	6 584	-616	1 543
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 780	-1 448	-879	-339
Przepływy pieniężne netto razem*	-1 578	-3 797	-367	-890
Aktywa razem	88 732	178 871	20 836	41 598
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 243	36 264	10 624	8 433
Zobowiązania długoterminowe	-	259	-	60
Zobowiązania krótkoterminowe	11 207	36 005	2 632	8 373
Kapitał własny	43 489	142 607	10 212	33 164
Kapitał zakładowy	46 894	46 894	11 012	10 906
Liczba akcji	46 893 621	46 893 621	46 893 621	46 893 621
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-2,10	-0,39	-0,49	-0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	-2,10	-0,39	-0,49	-0,09
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	0,93	3,04	0,22	0,71
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	0,93	3,04	0,22	0,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	-	0,05	-	-

*bilansowa zmiana wartości środków pieniężnych z uwzględnieniem zmiany wyceny z tytułu różnic kursowych

Zasady rachunkowości

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA sporządzone jest zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) zatwierdzonymi do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Najistotniejsze standardy, które weszły w życie i zostały zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym to:

MSSF 16 „Leasing”

Standard określa jednolity model ujęcia w bilansie przez leasingobiorcę praktycznie wszystkich rodzajów umów leasingowych (najmu). Podział na leasing finansowy – wykazywany w bilansie i leasing operacyjny – pozabilansowy przestał istnieć. Pod nowymi regulacjami każda umowa o charakterze umowy leasingu powoduje u leasingobiorcy powstanie w aktywach wartości niematerialnych (prawa do używania danego składnika majątkowego), a w pasywach zobowiązania finansowego (do zapłaty za takie używanie). Te prawa są amortyzowane, a koszty z tego tytułu obciążają wynik operacyjny. Zobowiązania związane z leasingiem, jako zobowiązania finansowe, są wyceniane z wykorzystaniem metody kosztu zamortyzowanego. Wycena ta skutkuje pojawieniem się kosztów finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Ewidencja tego rodzaju umów po stronie leasingodawcy praktycznie nie uległa zmianie w porównaniu do dzisiejszych zasad określonych w MSR17.

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Skutki zastosowania standardu po raz pierwszy opisano w Zasadach rachunkowości w punkcie Leasing.

Ponadto standardy i zmiany, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku, ale nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe to:

- zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą;
- interpretacja KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego;
- zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach;
- zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu;
- zmiany wynikające z przeglądu istniejących MSSF 2015-2017.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zdecydowano się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych przed dniem bilansowym standardów lub interpretacji, przed ich datą wejścia w życie. Poniżej prezentowane standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Standard nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych

Proponowane zmiany mają na celu dostarczenie podmiotom jaśniejszych wytycznych, aby pomóc w rozróżnieniu pomiędzy przedsiębiorstwem, a grupą aktywów przy stosowaniu MSSF 3.

Zawężono definicję przedsiębiorstwa, koncentrując się na definicji produktów i usług dostarczanych klientom oraz innych dochodów ze zwykłej działalności, a nie na dostarczaniu dywidend lub innych korzyści ekonomicznych bezpośrednio inwestorom lub obniżaniu kosztów.

Zaproponowano test, który ułatwia stwierdzenie, czy firma nabyła jedynie grupę aktywów, czy też przedsiębiorstwo, w zależności od tego, czy wartość nabytych aktywów jest zasadniczo skoncentrowana w jednym składniku, czy też raczej w grupie podobnych aktywów.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Celem zmiany jest doprecyzowanie kryteriów klasyfikacji zobowiązań na krótko i długoterminowe. Określając na dzień bilansowy, czy jednostka ma prawo do odroczenia spłaty danego zobowiązania, można brać pod uwagę tylko warunki istniejące na koniec okresu sprawozdawczego. Oczekiwania kierownictwa dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, na przykład tego, czy nastąpi złamanie kowenantu lub czy nastąpi wcześniejsza spłata nie powinny być brane pod uwagę. Ponadto zmiany precyzują sytuacje, które można uznać za spłatę zobowiązania.

Standard został zatwierdzony do stosowania przez RMSR w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Standard w obecnej postaci nie zostanie zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Wejście w życie zostało odroczone na czas nieokreślony. Zmiany nie zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie zmian do standardów nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 w związku z reformą referencyjnej stopy procentowej

Celem zmiany jest dostosowanie regulacji w zakresie rachunkowości zabezpieczeń (wycena, prezentacja, ujawnienia itp.) do reformy, wprowadzającej nową stopę referencyjną w rozliczeniach na rynkach międzybankowych (IBOR), która zastąpi min. LIBOR. Zmiana stanowi pierwszą fazę modyfikacji w MSSF i ma na celu ograniczenie niepewności związanych z tą reformą.

Standard został zatwierdzony do stosowania przez RMSR w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Z tą samą datą zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

Standard pozwala jednostce, która po raz pierwszy zastosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, używać wcześniej stosowanych zasad rachunkowości dotyczących regulowanej działalności, z uwzględnieniem pewnych nieznaczących zmian. Wymagane jest oddzielne prezentowanie odroczonego salda z regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmian tych sald w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodach. Dotyczy to zarówno pierwszego sprawozdania po przejściu na MSSF, jak i kolejnych sprawozdań finansowych. Dodatkowo wymagane są specyficzne ujawnienia.

Standard został zatwierdzony do stosowania przez RMSR w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Standard w obecnej postaci nie zostanie zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie standardu nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany w Ramach koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej

Uwzględniono zmienione definicje składnika aktywów i zobowiązania, a także nowe wytyczne dotyczące wyceny i usunięcia z bilansu, prezentacji i ujawnień. Nowe ramy koncepcyjne nie stanowią istotnej rewizji dokumentu, jak pierwotnie planowano, kiedy projekt został po raz pierwszy podjęty w 2004 roku. Zamiast tego Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości skupiła się na tematach, które nie zostały wcześniej omówione, lub które wykazały oczywiste niedociągnięcia, które należało rozwiązać.

Ramy koncepcyjne nie mają określonej daty wejścia w życie, a Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zacznie je natychmiast stosować. Wraz ze zmienionymi ramami koncepcyjnymi Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała również poprawki odesłań do ram koncepcyjnych w standardach MSSF. Dokument zawiera zmiany do MSSF 2, MSSF 3, MSSF 6, MSSF 14, MSR 1, MSR 8, MSR 34, MSR 37, MSR 38, KIMSF 12, KIMSF 19, KIMSF 20, KIMSF 22 i SKI-32.

Zmiany, które faktycznie są aktualizacjami, zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Z tą samą datą zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Wpływ powyższych zmian na sprawozdanie finansowe spółki zależny będzie od tego w jakim stopniu wpłyną one na przyszły kształt poszczególnych MSSF i nie może być jednoznacznie określony w tym momencie .

Zmiany do MSR 1 i MSR 8: nowa definicja istotności

Proponowane zmiany wprowadzają i wyjaśniają nową definicję istotności oraz dostosowują ją do definicji stosowanej w Ramach koncepcyjnych i samych MSSF.

Informacja jest istotna, jeśli w wyniku jej pominięcia, zniekształcenia lub podania informacji, które mogłyby zostać pominięte (zaciemnienie), można by zasadnie oczekiwać, że główni użytkownicy informacji pochodzących ze sprawozdania finansowego, zostali wprowadzeni w błąd w ocenie sytuacji finansowej raportującego przedsiębiorstwa.

Zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie. Z tą samą datą zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w krajach Unii Europejskiej.

Zastosowanie powyższych zmian nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Waluta funkcjonalna

Podstawową walutą środowiska gospodarczego, w którym funkcjonuje spółka jest złoty polski. Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w tej walucie.

Podstawa wyceny

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za podstawę wyceny przyjmuje się koszt historyczny, z wyjątkiem sytuacji, gdy standardy wymagają przyjęcia innej metody.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie spółki jest sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności, o ile nie zachodzą przesłanki powodujące, że to założenie jest niezasadne.

1. Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją finansową i płynnościową – przyjęty program restrukturyzacji

Dokonując oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok spółka opierała się min. o wewnętrzne budżety i prognozy przepływów pieniężnych. Dane te były również podstawą testów na utratę wartości, które w 2018 roku uzasadniały brak konieczności przeceny składników majątkowych spółki. Niestety faktycznie osiągnięte rezultaty za cały rok 2019 wykazywały istotne, niekorzystne odchylenia zarówno w odniesieniu do przychodów jak i wyników finansowych, a sytuacja finansowa spółki ulegała dalszemu pogorszeniu. W takim stanie rzeczy, 27 listopada 2019 roku nowy zarząd po zapoznaniu się z sytuacją operacyjną Spółki i jej grupy kapitałowej, stwierdził konieczność niezwłocznego podjęcia działań restrukturyzacyjnych umożliwiających pełną regulację zobowiązań Spółki i uniknięcia konieczności postawienia w stan natychmiastowej, przedterminowej i niekontrolowanej wymagalności istniejących zobowiązań finansowych. Decyzja ta była uzasadniona: (i) trudną, utrzymującą się od dłuższego czasu sytuacją operacyjną oraz negatywnymi wynikami finansowymi Spółki i jej grupy kapitałowej, (ii) złamaniem zobowiązań (tzw. kowenantów) w istniejących długoterminowych zobowiązaniach finansowych posiadanych przez Spółkę, oraz (iii) zbliżającą się wymagalnością istotnej części długoterminowych zobowiązań finansowych Spółki.

W ramach przedmiotowych działań restrukturyzacyjnych, po rozmowach z akcjonariuszem dominującym Cerrad sp. z o.o. („Cerrad”) Zarząd zdecydował się na podjęcie działań zmierzających do:

- zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki związanej z działalnością produkcyjną prowadzoną przez Spółkę w fabryce zlokalizowanej w Końskich oraz działalnością sprzedażową lub dystrybucyjną wytworzonych produktów ("ZORG"), oraz
- zbycia przedsiębiorstwa Ceramiki Gres SA ("CG") będącej spółką zależną Spółki, w tym zbycia całości działalności produkcyjnej prowadzonej przez CG w fabryce zlokalizowanej w Kopaninach oraz działalności sprzedażowej lub dystrybucyjnej wytworzonych produktów ("Przedsiębiorstwo"),

na rzecz Cerrad, w zamian za zapłatę w gotówce ceny za ZORG oraz Przedsiębiorstwo ("Transakcje").

W celu umożliwienia implementacji Transakcji, zarząd Spółki zdecydował o podjęciu wszelkich działań zmierzających do ich realizacji, w szczególności podjął decyzję o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym wyrażenie zgody na zbycie ZORG oraz przystąpił do negocjacji z Cerrad zmierzających do uzgodnienia dokumentacji Transakcji i jej warunków biznesowych. Nadzwyczajne walne zgromadzenie odbyło się 24 grudnia 2019 roku i podjęło uchwały w sprawie zgody na zbycie ZORG oraz w sprawie zmiany statutu. Przedmiotowe uchwały zostały zaskarżone przez niektórych akcjonariuszy mniejszościowych, a ponadto część z nich uzyskała sądowe zabezpieczenia roszczeń, wstrzymujące możliwość wykonywania tych uchwał (zobacz raporty bieżące spółki <http://nowa-gala.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace/2020>).

Spółka oczywiście nie zgadza się z postanowieniami sądu o ustanowieniu zabezpieczeń roszczeń akcjonariuszy, blokujących możliwość wykonania uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i podejmuje wszelkie dostępne prawem środki zmierzające w pierwszej kolejności do uchylenia ustanowionych zabezpieczeń. Roszczenia zgłaszane przez akcjonariuszy są okolicznościami niezależnymi od Spółki i jej zarządu, i oczywiście nie zmieniają planów co do przeprowadzenia ogłoszonego planu restrukturyzacji poprzez sprzedaż ZORG i Przedsiębiorstwa. Spółka wg swojej najlepszej wiedzy szacuje, że rozstrzygnięcia sądu w zakresie zasadności ustanowionych zabezpieczeń powinny zapaść w ciągu najbliższych miesięcy. Planowane na dzień 20 marca posiedzenia sądu w sprawie naszych zażaleń na postanowienie sądu o ustanowieniu zabezpieczeń na korzyść akcjonariuszy mniejszościowych, ze względu na sytuację epidemiologiczną zostały przesunięte. Nie jest nam znany nowy termin posiedzenia sądu.

Niezależnie jednak od tego, wg najlepszej wiedzy Zarządu, popartej negocjacjami przeprowadzonymi z Cerrad wciąż najlepszym, zdaniem zarządu rozwiązaniem, które najszybciej może zażegnać realne zagrożenie upadłością Spółki jest przeprowadzenie programu sprzedaży ZORG oraz Przedsiębiorstwa.

2. Zapadalność istotnych kredytów bankowych w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego

Zarząd Spółki zwraca uwagę na niespełnienie przez spółkę kowenantów bankowych, a co za tym idzie na potencjalne ryzyko wypowiedzenia przez banki finansujące umów kredytowych. Taki stan rzeczy wynika ze stale pogarszających się wyników finansowych Spółki oraz braku realizacji założeń finansowych przedstawionych bankom w okresach poprzednich.

W ocenie zarządu powyższa sytuacja jest najważniejszym ryzykiem dotyczącym kontynuacji działalności Spółki i jej spółki zależnej. Wynika to ze zbliżających się terminów zapadalności kredytów bankowych, z których najważniejsze to: kredyt udzielony Ceramicie Gres przez Bank ING oraz kredyt udzielony Ceramicie Nowej Gali przez Bank Pekao SA (szczegóły w nocie nr 18 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym). Zarząd podjął niezbędne działania mające na celu przedłużenie terminów wymagalności tych kredytów, ale uzyskane odroczenia mają, w ocenie zarządu, charakter czystko techniczny (kredyt ING przedłużono do 31 lipca 2020 roku – zobacz raport bieżący <http://nowa-gala.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace/2020/rb-7-2020-podpisanie-aneksu-do-umowy-kredytowej-przez-spolke-zalezna>, a kredyt Pekao SA do 31 maja 2020 roku), mający dać czas spółce na rozwiązanie sporu z akcjonariuszami mniejszościowymi i przeprowadzenie Transakcji. Ponadto warunkiem przedłużenia ww. umów było pogorszenie warunków finansowych – wyższa marża oprocentowania, wyższe prowizje bankowe oraz dodatkowe spłaty – niższy limit kredytowy.

Starając się aktywnie ograniczać to ryzyko, podjęto decyzję o przeprowadzeniu programu restrukturyzacji, o którym mowa w pkt. 1 powyżej.

Ponadto w celu ograniczenia trudności z terminową realizacją kolejnych rat kredytowych oraz innych wymaganych płatności na rzecz banków, Ceramika Nowa Gala SA jak i Ceramika Gres SA, podpisał z Cerrad umowy handlowe, o których informowano w raporcie bieżącym 12/2020 <http://nowa-gala.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace/2020/rb-12-2020-zawarcie-istotnych-umow-z-cerrad-sp-z-o-o->. Celem tych działań, jak wskazano powyżej jest, poprawa sytuacji płynnościowej spółki, która bez wsparcia Cerrad oraz realizacji transakcji, jest trudna i pogarsza się. Zarząd Spółki podkreśla, że podpisane umowy, nie są zmianą strategii spółki co do sposobu wykorzystania posiadanych aktywów, a jedynie doraźnym rozwiązaniem (umowy zawarte są tylko na okres do 31 lipca 2020 roku) do czasu odblokowania możliwości sprzedaży ZORG i Przedsiębiorstwa.

Podsumowując zarząd stoi na stanowisku, że:

- jeśli sąd nie uwzględni zażaleń Spółki na zabezpieczenia ustanowione na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych i utrzyma wstrzymanie możliwości realizacji Transakcji, to sytuacja Spółki w dużej mierze uzależniona będzie od decyzji banków

- czy będą chciały utrzymać finansowanie do końca postępowań dotyczących pozwów. W ocenie zarządu, w takiej sytuacji ryzyko braku możliwości kontynuacji działalności jest istotne;
- w przypadku realizacji Transakcje (po zdjęciu zabezpieczenia przez sąd), dalsze funkcjonowanie Spółki oraz przedmiot działalności będzie uzależniony od decyzji akcjonariuszy. W ocenie zarządu prawdopodobny jest scenariusz postawienia spółek w stan likwidacji, ale nie dojdzie do tego w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Oczywiście w takim przypadku nie ma ryzyka braku możliwości kontynuacji działalności – kredyty bankowe zostaną spłacone, a spółka nie będzie posiadała żadnych zobowiązań. W spółce pozostanie praktycznie tylko gotówka.

3. *Sytuacja spółki i jej grupy kapitałowej w związku z epidemią koronawirusa SARS CoV-2*

Zgodnie z aktualną oceną, Spółka spodziewa się, iż skutki epidemii mogą mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Podjęto niezbędne działania w celu ograniczenia negatywnych skutków obecnej sytuacji na prowadzoną działalność – min. wystąpiono do banków finansujących, organów podatkowych, czy ZUS o odroczenie najbliższych płatności z tytułu kredytów i zobowiązań publiczno-prawnych. Wstępnie wnioski te spotykają się ze zrozumieniem i spodziewamy się, że zostaną rozpatrzone pozytywnie. Stwierdzono pogłębiający się spadek sprzedaży krajowej (z uwagi na ograniczenia w handlu i ograniczenia wynikające z zaleceń dotyczących pozostawania w domu) oraz eksportowej (w związku z ograniczeniem ruchu przez granice Polski oraz analogicznymi ograniczeniami w szeregu Państw, do których ma miejsce eksport). Dodatkowo w związku z dużą niepewnością i spodziewanym spadkiem sprzedaży, Cerrad wstrzymał zamówienia odnośnie produkcji, która miała być realizowana na jego rzecz, głównie w Ceramicie Gres. W efekcie zdecydowano o ograniczeniu produkcji o 75% mocy produkcyjnych w skali grupy, przy czym w zakładzie Ceramiki Nowej Gali SA wykorzystanie mocy produkcyjnych wynosi 50%, a w zakładzie spółki zależnej Ceramiki Gres SA produkcja została wstrzymana całkowicie. Pomimo, iż ograniczenia produkcji wynikające z dostosowań do spadającej sprzedaży i ich wpływ na wynik były odnotowywane w działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej w poprzednich latach, wielkość obecnego ograniczenia w ocenie Spółki może nie być ostateczna i w zależności od okoliczności może dojść do przejściowego, całkowitego wstrzymania produkcji. Spółka szacuje, że tylko z tytułu ograniczenia produkcji o 75% w skali grupy, miesięczne obciążenie wyniku finansowego z tytułu kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych wyniesie 2 mln zł, z czego 1,1 mln zł dotyczy Ceramiki Nowej Gali SA, a 0,9 mln zł dotyczy Ceramiki Gres SA. Odpowiednie, średniomiesięczne kwoty w całym roku 2019 wyniosły: 0,6 mln zł dla Ceramiki Nowej Gali i 0,4 mln zł dla Ceramiki Gres.

Ponadto, mając na względzie bezpieczeństwo pracowników, spółki podejmują działania, zgodnie z obowiązującymi decyzjami administracyjnymi.

Dodatkowo Spółka jako główne czynniki ryzyka, które jej zdaniem będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów na chwilę obecną definiuje:

- ograniczenia w przepływach gotówkowych i zatory płatnicze w całym łańcuchu odbiorców, skutkujące wzrostem zobowiązań przeterminowanych wobec jej dostawców,
- zaostrenie polityki ze strony instytucji finansowych kredytujących spółki grupy kapitałowej – obecna otwartość tych instytucji w zakresie możliwości odroczenia przypadających spłat kredytów wydaje się świadczyć, że ryzyko to może okazać się mniejsze niż pierwotnie zakładano. Wszystkie banki zadeklarowały wstępnie gotowość krótkoterminowego odroczenia przynajmniej części spłat posiadanych przez nasze spółki kredytów – spółki złożyły stosowne wnioski i czekają na decyzje.

Czynnikami łagodzącymi skutki epidemii mogą też okazać się planowane programy stymulacyjne administracji rządowej i banku centralnego, ale na obecnym etapie znane jest zbyt mało szczegółów, które pozwalałyby na bardziej precyzyjne oszacowanie tego wpływu.

Spółka podkreśla, iż z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się epidemii, nie jest w stanie na obecnym etapie w precyzyjny sposób oszacować rozmiaru jej wpływu na sytuację operacyjną i finansową Spółki i jej grupy kapitałowej. Analiza sytuacji odbywa się na bieżąco i w momencie pojawienia się nowych, istotnych z perspektywy działalności okoliczności, Spółka będzie informowała o tym w kolejnych raportach bieżących lub okresowych.

Biorąc pod uwagę wszystkie ww. okoliczności, w ocenie zarządu sprawozdanie finansowe za 2019 rok może zostać sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Struktura grupy kapitałowej

Grupę kapitałową w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 października 2019 roku tworzyły następujące podmioty gospodarcze:

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez jednostkę dominującą oraz podmiot zależny.

Rachunkowość spółki zależnej Ceramika Gres SA 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. posiada koncesję na obrót gazem. Za pośrednictwem tej spółki kupowana jest część gazu dla pozostałych spółek w grupie.

30 października 2019 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki Ceramiki Nowej Gali SA objętych zapisami na sprzedaż akcji złożonymi w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji emitenta ogłoszonego przez Cerrrad sp. z o.o. 4 września 2019 roku, Cerrrad sp. z o.o. nabyła 36.853.731 akcji emitenta, stanowiących 78,59% kapitału zakładowego spółki, a tym samym spółka Ceramika Nowa Gala SA utraciła status spółki dominującej w grupie kapitałowej. Obecnie Ceramika Nowa Gala SA jest spółką zależną od Cerrrad sp. z o.o., ale równocześnie jest jednostką dominującą niższego szczebla, wobec podmiotów od niej zależnych i jest zobowiązana do sporządzania odrębnego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 24 stycznia 2020 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki objętych zapisami na sprzedaż akcji złożonymi w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Cerrrad dnia 27 listopada 2019 roku Cerrrad nabył 1.985.884 akcje spółki Ceramika Nowa Gala SA. Obecnie Cerrrad posiada bezpośrednio 38.839.615 akcji spółki odpowiadających 82,82% kapitału zakładowego spółki (zdarzenie po dniu bilansowym).

W skład grupy kapitałowej od 30 października 2019 roku wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

- Cerrad sp. z o.o. – jednostka dominująca;
- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka zależna, jednostka dominująca niższego szczebla;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez jednostkę dominującą oraz podmiot zależny.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Cerrad sp. z o.o. jest Cerrad Holding k.s., którego beneficjentami rzeczywistymi są Karolina Sznyrowska i Aleksander Sznyrowski.

Ponadto Ceramika Nowa Gala SA wywiera znaczący wpływ na podmiot stowarzyszony Energo-Gaz sp. z o.o. z siedzibą w Końskich, w którym posiada 50% udziałów. Udziały w wymienionym podmiocie stowarzyszonym 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 2019 roku wyniósł 435 tys. zł. Dane finansowe dla tej spółki za rok 2019, ustalone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, przedstawiają się następująco: wartość aktywów: 1.040 tys. zł, wartość rezerw i zobowiązań: 137 tys. zł, przychody: 1.754 tys. zł, wynik netto za rok 2019: 32 tys. zł. Transakcje z tą spółką prezentowane są w nocie [23] i dotyczą głównie obsługi bocznicy kolejowej (sama bocznica jest własnością Ceramiki Nowej Gali SA i niepowiązanego z nią podmiotu – współwłasność).

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

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniu finansowym spółki transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne w walutach obcych (rozumiane zgodnie z MSR 21) są przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Aktywa niepieniężne wyrażone w walucie obcej są wykazane na dzień bilansowy według kursu, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Wyceny rozchodów walutowych z rachunków bankowych są dokonywane z wykorzystaniem metody FIFO, a z kas walutowych według metody średniej ważonej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z MSR 23 koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub kosztem wytworzenia składnika aktywów wymagającego długiego okresu czasu przygotowania do użytkowania, poniesione w tym okresie, powiększają wartość początkową tego składnika. Odnoszone na powiększenie wartości początkowej danego składnika koszty finansowania zewnętrznego są pomniejszane o uzyskane przychody z tymczasowego zainwestowania środków przeznaczonych na wytworzenie tego składnika.

Do powyższych kosztów i przychodów z tytułu finansowania zewnętrznego, wpływających na wartość początkową aktywów, nie są zaliczane różnice kursowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe: budynki, budowle, maszyny i urządzenia, które są wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów, świadczenia usług lub w celach zarządzania i inne podobne środki trwałe są wyceniane na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym są zaliczane do środków trwałych, wyceniane się je według ceny nabycia i podlegają amortyzacji. Na wartość gruntów są tworzone odpisy z tytułu utraty ich wartości w przypadku utraty wartości.

Na dzień przejścia na raportowanie według MSSF nieruchomości (grunty, budynki i budowle) zostały wycenione według kosztu domniemanego, ustalonego jako wartość oszacowana przez rzeczoznawcę, skorygowana o kwotę skumulowanych odpisów amortyzacyjnych między datą wyceny, a dniem przejścia na MSSF oraz o nakłady zwiększające wartość wycenianych nieruchomości poniesione w tym okresie (odpisy z tytułu utraty wartości nie wystąpiły). Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych wynikających z przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny bezpośrednio. Koszty wytworzenia składników majątkowych są powiększane o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego (patrz zasady dotyczące kosztów finansowania).

Środki trwałe są umarzane według metody liniowej, z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania i wartości odzyskiwalnej (tam gdzie ma to uzasadnienie), od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, z wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu, które są umarzane liniowo do momentu zakończenia okresu wieczystego użytkowania, bez uwzględniania wynikającego z przepisów prawa do wydłużenia tego okresu.

Przewidywane okresy amortyzacyjne dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- grunty w wieczystym użytkowaniu od 60 do 95 lat;
- budynki i budowle od 5 do 30 lat;
- maszyny i urządzenia techniczne od 2 do 40 lat;
- inne środki trwałe 4 lata.

Przyjęte określone okresy użytkowania środków trwałych podlegają weryfikacji przynajmniej raz w roku obrotowym.

Koszty rutynowych napraw, remontów, wymiany mniejszych części i tym podobne koszty, niezmniejszające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione. W przypadku większych napraw, wymagających wymiany kosztownych elementów, są stosowane zasady opisane w MSR 16, polegające na wycofaniu z wartości środka trwałego nieumorzonej wartości wymienianego elementu i wprowadzenia na to miejsce ceny nabycia części nowej (takie elementy są ujmowane jako wyodrębnione komponenty). Koszty ulepszeń zwiększające wartość środka trwałego, w stosunku do stanu początkowego, powiększają aktywa i są amortyzowane. Dotyczy to także remontów i adaptacji zakupionych budynków i budowli, gdy zostały one nabyte w stanie wymagającym poniesienia takich nakładów.

Ekspozytory reklamowe, służące do wystawiania produktów spółki w punktach handlowych, które pomimo przekazania ich poza siedzibą spółki są w jej dyspozycji i pozostają jej własnością, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane przez planowany okres użytkowania. Pozostałe ekspozytory są rozchodowane w koszty w momencie ich wydania partnerowi handlowemu.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe (z wyłączeniem części gruntów) zostały zaklasyfikowane do grupy aktywów dostępnych do zbycia (ADDA), w związku z czym naliczanie amortyzacji zostało wstrzymane (zobacz noty [10] [12]).

Aktywa trwale klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku, gdy spółka spodziewa się, że korzyści z danego składnika lub grupy aktywów trwałych zostaną uzyskane w drodze transakcji sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania, takie aktywa są klasyfikowane jako aktywa trwale dostępne do sprzedaży. Warunkiem tej klasyfikacji jest to, by te aktywa były dostępne do szybkiej sprzedaży w swojej aktualnej postaci i by ich sprzedaż była wysoce prawdopodobna. Wysokie prawdopodobieństwo oznacza, że organy decyzyjne w spółce podjęły decyzję o sprzedaży takich aktywów i ich sprzedaż odbędzie się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień przeklasyfikowania aktywów do tej grupy wartość księgowa tych aktywów jest porównywalna z ich wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży i jeśli jest większa, to na różnicę dokonywany jest odpis w ciężar wyniku danego okresu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od zewnętrznej jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa, o ile są spełnione następujące warunki:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania;
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne;
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania.

Przyjęte określone okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych grup wartości niematerialnych są następujące:

- programy komputerowe od 7 do 21 lat.

Na dzień bilansowy posiadane wartości niematerialne zostały zaklasyfikowane do grupy aktywów dostępnych do zbycia (ADDA), w związku z czym naliczanie amortyzacji zostało wstrzymane (zobacz noty [12]) [9]).

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości utrzymywana przez spółkę w celu uzyskania korzyści ekonomicznych wynikających ze wzrostu ich wartości lub z wynajmu, a nie w celu wykorzystania ich w procesie produkcji lub w celu szybkiej odsprzedaży, są klasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne. Takie aktywa są wyceniane według ich wartości godziwej, przy czym jej zmiany są odnoszone na wynik finansowy. W okresie do 12 miesięcy od momentu poniesienia nakładów, przyjmuje się, że wartość godziwa nieruchomości odpowiada poniesionym nakładom, o ile nakłady te wynikają z transakcji na warunkach rynkowych, a stan nieruchomości lub warunki ekonomiczne nie uległy w tym okresie istotnym zmianom. Po tym czasie wartość godziwą nieruchomości ustala się z uwzględnieniem ekspertyz niezależnych rzeczoznawców majątkowych, przy czym taka ekspertyza powinna być sporządzana co najmniej raz w ciągu 12 miesięcy.

Zapasy

Zapasy zakupionych towarów są wyceniane na dzień bilansowy według jednej z poniższych: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto pomniejszonej o koszty tej sprzedaży.

Zapasy surowców i materiałów do produkcji są wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia, chyba że nie mogą być użyte w produkcji lub jest to nieopłacalne (koszty wytworzenia produktów z tych surowców i materiałów przekraczają możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto tych produktów). W takim przypadku wartość tych surowców i materiałów zostaje obniżona, najczęściej do ceny netto ich odsprzedaży, chyba że cena nabycia była niższa. Zapasy surowców i materiałów produkcyjnych są rozchodowane z wykorzystaniem metody kosztu standardowego.

Zapasy materiałów technicznych (części, materiały eksploatacyjne) są ujmowane w cenie nabycia. Ich wartość jest obniżana, jeśli utraciły przydatność lub uległy uszkodzeniu.

Koszt materiałów reklamowych (foldery, wzorniki, gadżety itp.) obciąża wynik finansowy w momencie ich zakupu. Wartość zapasu tych materiałów nie jest wykazywana w bilansie.

W cenie nabycia uwzględnia się cenę zakupu, koszty transportu, przeładunków, cła i inne koszty związane z dostawą (jeśli występują).

Produkcja w toku i produkty gotowe są wyceniane według ich technicznego kosztu standardowego, obejmującego koszty bezpośrednio i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych. Koszt standardowy obejmuje również normalny poziom odpadów oraz wartość produktów ubocznych ustaloną w oparciu o możliwą do uzyskania cenę sprzedaży. Odchylenia od kosztu standardowego (na przykład wynikające z niewykorzystania mocy produkcyjnych) są odnoszone bezpośrednio na wynik okresu, korygując pozycję kosztu sprzedanych produktów. Koszt standardowy podlega zmianom, na przykład w przypadku zmiany kosztów czynników produkcji lub procesu wytwarzania. Jako metodę rozchodu zapasów produktów gotowych i towarów jednostka przyjmuje metodę FIFO.

Do technicznego kosztu wytworzenia produktów i półproduktów nie są zaliczane koszty ogólnej administracji, koszty sprzedaży, koszty zarządu ani koszty finansowania zewnętrznego. Takie koszty obciążają bezpośrednio wynik okresu.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów, które odnoszone są na pozostałe koszty operacyjne. Przez cenę sprzedaży należy tu rozumieć cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz, że można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania, ale sama kwota lub jej wymagalność nie są określone. Jeżeli istnieje przekonanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy efekt zmiany wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualny rynkowy koszt pieniądza oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, korekta rezerwy związana ze zmianą dyskonta, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

Leasing

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku zastosowano po raz pierwszy zasady rachunkowości wynikające z nowego standardu MSSF 16. Zgodnie jego wymogami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano nowe pozycje: w aktywach prawo do użytkowania, a w pasywach zobowiązanie z tytułu leasingu. Amortyzacja nowo wykazanych aktywów wpływa bezpośrednio na wynik okresu lub koszt wytworzenia produkowanych wyrobów. Stosowana jest liniowa metoda amortyzacji, z zastosowaniem okresu wynikającego z umowy. Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu wpływają bezpośrednio na wynik okresu poprzez pozycję koszty finansowe. Powyższe pozycje dotyczą zawartych umów najmu, które w poprzednich latach spełniały definicję leasingu operacyjnego oraz praw wieczystego użytkowania, które w poprzednich okresach były wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych pod pozycją grunty i były amortyzowane. Najważniejsze grupy umów zaklasyfikowane jako leasing obejmują najmy powierzchni magazynowych i biurowych, wynajmem samochodów osobowych i wózków widłowych oraz posiadane przez spółkę prawa wieczystego użytkowania. Stosując standard po raz pierwszy zdecydowano o wyborze metody uproszczonej, bez konieczności przekształcania danych porównywalnych. Skumulowany efekt początkowego zastosowania tego standardu (dotyczy zmiany prezentacji prawa wieczystego użytkowania) został zaprezentowany jako korekta bilansu otwarcia niepodzielonych wyników z lat ubiegłych na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2019 roku – kwota zmniejszenia kapitału własnego z tego tytułu to 857 tys. zł.

Najistotniejsze kwoty (poza prezentowanymi bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych) związane z zastosowaniem po raz pierwszy nowego standardu MSSF 16, które wpłynęły na sprawozdanie finansowe za 2019 rok to:

- amortyzacja prawa do użytkowania: 1.748 tys. zł;
- wykazane w kosztach finansowych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odsetki od leasingu: 139 tys. zł;
- czynsze dotyczące krótkoterminowych umów najmu niezakwalifikowanych jako umowy leasingu: 586 tys. zł;
- ryczałtowe koszty bieżącej obsługi dotyczące umów najmu, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu: 448 tys. zł.

W przypadku, gdyby przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2019 rok zastosowano zasady jakie obowiązywały przed wejściem w życie nowego standardu MSSF 16, koszty najmu byłyby o 1.597 tys. zł wyższe.

Na dzień bilansowy rzeczowe prawa do użytkowania zostały zaklasyfikowane do grupy aktywów dostępnych do zbycia (ADDA), w związku z czym naliczanie amortyzacji zostało wstrzymane (zobacz noty [11] [12]).

Program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

W spółce nie funkcjonuje program emerytalny ani system nagród jubileuszowych. Na podstawie obowiązujących obecnie przepisów prawa pracy pracownikom przechodzącym na emeryturę przysługują odprawy w wysokości miesięcznego wynagrodzenia, których zdyskontowana wartość oczekiwana jest znikoma (MSR 19 „Świadczenia po okresie zatrudnienia”).

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółka nie posiada pochodnych instrumentów finansowych ani nie wystawiała pochodnych instrumentów finansowych.

Inne instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron kontraktu.

Poniżej omówiono najważniejsze, występujące w sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania finansowe:

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Utrzymujące się salda niespłaconych kredytów w rachunkach bieżących są wykazywane jako kredyty krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od okresu, w którym spółka ma prawo korzystać z takiego limitu.

5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej spółka posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 60 do 90 dni, i które są ujmowane według kwot pierwotnie należnych z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące na pełną kwotę należności tworzone są wtedy, gdy ściągnięcie należności przestaje być prawdopodobne. Ponadto Spółka stosuje uproszczoną metodę szacowania poziomu odpisów dotyczących należności handlowych. Cały portfel należności rozdzielany jest na macierz według okresu przeterminowania i kraju, z którego pochodzi kontrahent. Każdej pozycji w tej macierzy przypisany jest oczekiwany poziom strat. Mnożąc wartość należności w danym kraju i w danym przedziale przeterminowania, przez oczekiwany poziom strat otrzymuje się kwotę szacunkowego odpisu.

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

Spółka może korzystać z umów faktoringu bez regresu. Z ich treści ekonomicznej musi wynikać, że powodują one przeniesienie na faktora ryzyka płynności w odniesieniu do danej części wartości przedstawianych do dyskonta faktur, a ryzyko niewypłacalności kontrahenta zostaje przejęte przez firmę ubezpieczeniową. Jeśli dana umowa spełnia powyższy warunek w bilansie ujmowana jest jedynie część wartości należności z faktur przedstawianych do dyskonta, która stanowi udział własny spółki. Na spółce pozostaje pozabilansowe (ze względu na znikome prawdopodobieństwo) zobowiązanie do zaspokojenia faktora w przypadku, gdyby ubezpieczyciel odmówił wypłaty odszkodowania za fakturę przyjętą do dyskonta.

6. Udziały lub akcje spółek zależnych

Spółka posiada 100% akcji spółki Ceramiki Gres SA, 98% udziałów spółki Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. oraz 100% udziałów spółki CNG Luxembourg S.a.r.l. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym te aktywa finansowe wyceniane są według ich ceny nabycia (zgodnie z MSR 27, nie stosuje się do nich MSSF 9) pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

7. Udziały lub akcje innych podmiotów gospodarczych

Ponadto spółka posiada udziały w jednym podmiocie gospodarczym o nieistotnej wartości (podstawowe dane tego podmiotu podano w opisie grupy kapitałowej, dla której spółka jest podmiotem dominującym niższego szczebla), które wyceniane są po koszcie nabycia.

Dla potrzeb wyceny aktywa finansowe spółki są kwalifikowane do następujących kategorii:

- wycenianych wg wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy;
- wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- wycenianych wg wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na inne całkowite dochody.

Aktualnie spółka posiada jedynie aktywa finansowe zaliczane do drugiej z ww. kategorii. Ich wartości prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego.

8. Kredyty i pożyczki oprocentowane

Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w osobnej pozycji.

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości otrzymanych środków pieniężnych lub wartości godziwej aktywów uzyskanych w zamian za dany instrument, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub wystawieniem papieru wartościowego. W następnych okresach kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty jego wartości. Jeśli wycena po wartości nominalnej nie różni się istotnie od wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub efektywna stopa procentowa nie może być wiarygodnie ustalona, takie zobowiązania finansowe są wyceniane po wartości nominalnej. Zasady te stosowane są również w odniesieniu do zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem o ile takie wystąpią.

9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania

W związku z prowadzoną działalnością operacyjną spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania handlowe. Ich terminy płatności zazwyczaj nie przekraczają 90 dni. Zobowiązania te po początkowym ujęciu według wartości godziwej w terminie późniejszym są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, chyba że różnice są nieistotne.

10. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółkę są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Instrumentami kapitałowymi wyemitowanymi przez spółkę są akcje. O ile występują, akcje własne skupione przez spółkę prezentowane są jako oddzielna ujemna pozycja kapitałów własnych i są wyceniane według kosztu nabycia.

Przychody

Przychód rozpoznawany jest w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Zdecydowana większość przychodów grupy to kontrakty na dostawy płytek ceramicznych lub elementów dekoracyjnych. Podstawowe i jedyne zobowiązanie do wykonania

w ramach tego kontraktu polega na wydaniu sprzedawanych produktów. W niektórych przypadkach spółka obciąża swoich klientów kosztami organizacji transportu produktów, jednak w tym przypadku świadczenie to nie może zostać oddzielone od samej dostawy płytek i jest realizowane równocześnie z tą dostawą. Sprzedaż produktów zachodzi w określonym momencie w czasie – realizacja dostawy i odbiór produktów przez klienta (klient po odbiorze przejmuje kontrolę nad produktem), w związku z czym nie jest ona przychodem, który podlegałby rozliczeniu w czasie. Wartość sprzedaży jest jasno określona na wystawionej fakturze i może być wykazana w księgach rachunkowych spółki w momencie realizacji dostawy. W wielu przypadkach klienci, którzy w określonym okresie (kwartał lub rok) zrealizują umownie określony poziom zakupów produktów grupy mogą otrzymać dodatkowy rabat. Na każdy dzień bilansowy grupa szczegółowo szacuje poziom należnych rabatów, a obliczone tak kwoty pomniejszają sprzedaż danego okresu. Udzielane gwarancje wynikają z obowiązujących przepisów prawa i nie zawierają dodatkowych zobowiązań, a ich potencjalne koszty ujawniane są wg regulacji zawartych w MSR 37.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych i obliczonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty w przyszłości dochód do opodatkowania pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcjach niestanowiących połączenia jednostek i w chwili jego ujmowania nie mają wpływu na wynik finansowy brutto, dochód do opodatkowania lub stratę podatkową ani aktywa netto;
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w podmiotach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice ulegną odwróceniu i zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi, jeśli uzyskanie przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych jest mało prawdopodobne.

Odroczonego podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w wyniku finansowym za dany rok obrachunkowy z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jednostki lub wpływają na kapitał za pośrednictwem innych całkowitych dochodów.

Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości znaczenie ma profesjonalny osąd kierownictwa, który może istotnie wpłynąć na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Szacunki spółki dotyczą głównie utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów w tym udziałów w spółkach zależnych, należności handlowych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceny zapasów, czy zastosowanych stawek amortyzacyjnych. O szacunki opiera się również ocena możliwości uzyskania odszkodowania od firmy ubezpieczeniowej w przypadku należności objętych faktoringiem bez regresu. Jeśli oszacowane ryzyko braku możliwości wypłaty jest minimalne to możliwe jest wycofanie z bilansu należności objętych tym faktoringiem, a ewentualne zobowiązania wobec firmy faktoringowej mogą być prezentowane jako zobowiązania warunkowe (pozabilansowe). Szczegółowe zasady dotyczące szacunków ww. pozycji zostały omówione powyżej przy prezentowaniu zasad rachunkowości dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego. Każdy szacunek poddawany jest weryfikacji co najmniej na każdy dzień bilansowy.

W odniesieniu do sprawozdań finansowych spółki za 2019 rok najistotniejsze znaczenie mają szacunki i osąd kierownictwa w odniesieniu do zasadności zastosowania MSSF5 do całej grupy aktywów (oraz związanych z nimi zobowiązań) przeznaczonych do zbycia oraz do poziomu odpisów z tytułu utraty wartości rozpoznanych zgodnie z tym standardem. W zakresie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, zgodnie ze stanem faktycznym opisanym w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności podstawą korekty wartości aktywów spółki na koniec roku 2019, jest MSSF 5, a nie MSR 36. W aspekcie formalnym oznacza to, że nie można mówić o przesłankach wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów, ani o samych testach na utratę wartości przeprowadzonych zgodnie z MSR36. W efekcie w ocenie kierownictwa spółki, ZORG oraz Przedsiębiorstwo spełniają definicję grupy aktywów utrzymywanych w celu zbycia do właściciela („disposal group held for distribution to owners”) wraz z odpowiadającą im częścią zobowiązań. Wartość netto takich aktywów nie powinna być wyższa niż ich wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży, i dlatego powstała różnica w stosunku do wyższej wartości księgowej została rozpoznana jako odpis z tytułu utraty wartości. Odpisu dokonano posiłkując się raportem z wyceny przygotowanym dla spółki przez firmę Deloitte w związku z przygotowaną przez nich i opublikowaną przez spółkę opinią na temat finansowych warunków transakcji zbycia ZORG i Przedsiębiorstwa. Raport z wyceny podawał szacowane przedziały wartości godziwej dla ZORG i dla Przedsiębiorstwa (zobacz raport bieżący 2/2020 <http://nowa-gala.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace/2020/rb-2-2020-odpowiedz-na-pytanie-akcjonariusza-udzielona-w-trybie-art-428-5-k-s-h->), dla których podstawą były, przyjęte przez Deloitte, po uzyskaniu stosownych informacji od zarządu spółki dwa prezentowane poniżej scenariusze.

- **Scenariusz kontynuacji działalności**, zakładający przedłużenie terminu spłaty wymagalnych kredytów bankowych i potencjalne, bieżące optymalizacje kosztowe. Z uwagi na brak możliwości pozyskania finansowania, scenariusz nie zakładał żadnych istotnych inwestycji prorozwojowych. Z tego powodu, z uwagi na poziom wyeksploatowania istniejącego majątku, potencjalny, możliwy okres przedłużenia działalności przyjęty został na 5 lat. Po tym okresie założono, kontrolowane zamknięcie istniejących zakładów, a przepływy pieniężne z tej operacji stanowiły wartość rezydualną dla projekcji przepływów finansowych całego scenariusza. Przyjęto, że kontrolowana likwidacja będzie trwała 12 miesięcy, a przepływ pieniężny z tego tytułu nastąpi na koniec okresu. Prognozowano wartości w ujęciu realnym, bez uwzględniania wpływu inflacji. W całym okresie założono utrzymanie aktualnego, niepełnego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładów. Nie zakładano żadnych wzrostów wolumenu sprzedaży produktów w porównaniu do sytuacji z roku 2019. Również średni poziom cen sprzedaży przyjęto w oparciu o dane za 10 m-cy 2019 roku. Zakładane oszczędności i synergie

kosztowe przyjęto na poziomie, jaki teoretycznie mógłby być wygenerowany przez przeciętnego inwestora branżowego. Ani po stronie kosztów, ani po stronie przychodów nie uwzględniano specyficznych synergii generowanych potencjalnie w związku ze współpracą z nowym podmiotem dominującym spółki. Jednym z istotnych źródeł finansowania niezbędnych nakładów odtworzeniowych, koniecznych do zapewnienia kontynuacji produkcji przez okres 5 lat była jednorazowa redukcja (sprzedaż) wartości zapasów. Realny (po oczyszczeniu wpływu inflacji) koszt kapitału, który posłużył jako stopa dyskontowa w metodzie DCF wyniósł 9,7%, a został oszacowany w oparciu o ogólnie dostępne dane makroekonomiczne oraz dostępne na moment wyceny dane spółek porównywalnych. W tym wariancie, wycenie z wykorzystaniem metody DCF, poddano całą grupę aktywów i zobowiązań stanowiących ZORG oraz Przedsiębiorstwo.

- **Scenariusz braku kontynuowania działalności**, z uwagi na brak możliwości spłaty zobowiązań wynikających z zapadających kredytów bankowych. W tym wariancie poszczególne elementy składające się na ZORG i Przedsiębiorstwo podlegały wycenie z wykorzystaniem metody likwidacyjnej, bazującej na koncepcji skorygowanych aktywów netto. Korekcie podlegały w szczególności, wchodzące w skład ZORG lub Przedsiębiorstwa grunty i nieruchomości, urządzenia techniczne i maszyny, należności oraz zapasy. Założono zbywanie aktywów w trybie wymuszonej sprzedaży, w ramach postępowania upadłościowego, z otrzymaniem wpływów z tej sprzedaży na koniec 2020 roku, które na moment wyceny zdyskontowano z wykorzystaniem takiego samego kosztu kapitału jak w wariancie kontynuacji działalności.

Zarekomendowane przez zarząd ceny sprzedaży zostały ustalone na poziomie górnych wartości otrzymanych przedziałów wartości godziwej, a kwotę odpisu ustalono porównując wartość księgową netto całej grupy aktywów dostępnych do zbycia z zarekomendowaną minimalną ceną sprzedaży. Alokacja całej kwoty uzyskanego odpisu do konkretnych elementów składowych tej grupy ma charakter prezentacyjny i informacyjny dla końcowych odbiorców sprawozdań finansowych i została oparta o możliwe do określenia kwoty zawarte w raporcie Deloitte, przy czym część z nich podlegała modyfikacjom przyjętym przez Spółkę.

W ocenie spółki wartość godziwa ustalona została z wykorzystaniem kluczowych parametrów, które za wyjątkiem niektórych parametrów wykorzystanych do wyceny nieruchomości w wariancie likwidacyjnym, nie są parametrami obserwowalnymi, dostępnymi na aktywnych rynkach notowań i dlatego, zgodnie z MSSF13, powinna być klasyfikowana do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

Ponadto zgodnie z osądem kierownictwa Spółki roszczenia zgłaszane przez akcjonariuszy mniejszościowych (szerzej zobacz punkt dotyczący kontynuacji działalności) są okolicznościami niezależnymi od Spółki i jej zarządu, i nie zmieniają planów Spółki co do przeprowadzenia ogłoszonego planu restrukturyzacji poprzez sprzedaż ZORG i Przedsiębiorstwa. Dlatego też, w ocenie zarządu w oparciu o paragraf 9 MSSF5, nie stanowią przeszkody w prezentowaniu i wycenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zgodnie z ze standardem MSSF5. Przesłanka ta nie wpłynęła również na zmianę wyceny dla ZORG i Przedsiębiorstwa.

Dodatkowo w związku z analogicznym odpisem dotyczącym Przedsiębiorstwa spółki zależnej Ceramika Gres SA, obniżającym jej wartość aktywów netto, dla wartości udziałów tej spółki w jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano odpis z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 33.252 tys. zł. Odpis ten podlegał eliminacji na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, ale tam z kolei rozpoznano całkowitą utratę wartości firmy związanej z rozliczeniem skutków przejścia Ceramiki Gres w roku 2007.

Ponadto zgodnie ze stanowiskiem zarządu, popartym posiadanymi opiniami doradców podatkowych, wynik na zbyciu ZORG, czy Przedsiębiorstwa, w ujęciu podatkowym zostanie rozpoznany jako wynik na działalności operacyjnej. Z uwagi na skalę odpisów dokonanych w ciężar wyniku bilansowego 2019, oraz z uwagi na wyższą niż bilansowa, podatkową wartość istotnych aktywów spółki (głównie środków trwałych – stosowanie w przeszłości obniżenia stawek amortyzacji podatkowej), w momencie realizacji Transakcji obie nasze spółki zrealizują

duże straty podatkowe. Straty te, z uwagi na zbycie praktycznie całości aktywów operacyjnych nie będą mogły być wykorzystane w przyszłości. Dlatego podjęto decyzję o odpisaniu całości aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

[1] Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przychody		Koszty		Wynik brutto ze sprzedaży	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Produkty i półprodukty	103 735	102 602	85 625	89 449	18 110	13 153
Towary	2 722	3 068	2 901	2 935	-179	133
Surowce i materiały	2 798	2 848	2 713	2 859	85	-11
Pozostała sprzedaż (usługi)	5 895	5 113	4 391	4 465	1 504	648
	115 150	113 631	95 630	99 708	19 520	13 923

Sprzedaż do podmiotów powiązanych została ujęta w nocie [23].

[2] Koszty działalności operacyjnej

[2a] Struktura rodzajowa kosztów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Surowce i materiały	39 173	41 282
Gaz i energia elektryczna	18 008	17 614
Zakupione towary i półprodukty*	12 433	14 304
Amortyzacja	10 446	9 860
Wynagrodzenia z narzutami	26 045	24 472
Usługi obce**	12 432	15 435
Koszty reprezentacji i reklamy	2 382	3 847
Podatki i opłaty	1 347	1 484
Pozostałe	1 001	1 330
	123 267	129 628
<u>w tym:</u>		
Koszt wytworzenia (i zakupu) sprzedanych produktów i towarów***	92 917	96 849
Koszty administracji i sprzedaży	28 795	28 810
Zmiana stanu zapasów produktów, półproduktów, towarów i rozliczeń międzyokresowych	1 555	3 969
	123 267	129 628

*Spółka część oferowanych płytek (towarów) kupuje od podmiotów zależnych. Niektóre z nich podlegają odsprzedaży, a część jest poddawana przerobowi (produkcja dekoracji, kalibrowanie, lappatowanie i formatowanie płytek). Rozdzielenie obrotu towarami i procesów produkcji nie jest uzasadnione z punktu widzenia kosztów pozyskania takiej informacji. Z tego powodu w niniejszej nodzie zakup towarów został włączony do rozliczenia kosztów rodzajowych.

**zawarte w usługach obcych koszty dotyczące umów najmu niepodlegających wycenieniu zgodnie z MSSF16 (w 2019 roku) lub klasyfikowanych jako leasing operacyjny (w 2018 roku) wyniosły: w 2019 roku 1.034 tys. zł, a w 2018 roku 2.846 tys. zł.

***obejmuje koszty produktów i półproduktów, towarów, i koszty pozostałej sprzedaży (nota [1])

[2b] Koszty wynagrodzeń z narzutami

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Bieżące wynagrodzenia	21 553	20 120
Ubezpieczenia społeczne opłacane przez pracodawcę i inne świadczenia na rzecz pracowników	4 650	4 576
	26 203	24 696
Zmiana stanu rezerwy urlopowej (nota [22])	33	-361
Zmiana stanu rezerwy premiowej	-191	137
	26 045	24 472

[3] Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	6	-
Przedawnione zobowiązania	15	329
Otrzymane odszkodowania	-	58
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wycenę aktywów trwałych	-	501
Skutki zmian w umowach leasingowych	16	-
Pozostałe	17	7
	54	895

[4] Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Strata ze zbycia niefinansowych składników maj. trwałego	65	489
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe zreklasifikowane do ADDZ	26 811	-
Odpisy aktualizujące wycenę zapasów zreklasifikowane do ADDZ	21 939	-
Odpisy aktualizujące prawo do użytkowania zreklasifikowane do ADDZ	1 348	-
Odpisy aktualizujące należności zreklasifikowane do ADDZ	514	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne zreklasifikowane do ADDZ	551	-
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa obrotowe zreklasifikowane do ADDZ	495	-
Odpisy aktualizujące należności i spisane należności	27	891
Odszkodowania reklamacyjne	-	3
Koszty z tytułu zdarzeń losowych	69	-
Niedobory inwentaryzacyjne	-	29
Likwidacja wyrobów	110	142
Odpis aktualizujący wycenę zapasów	119	1 000
Koszty utrzymania i strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	-	1 978
Pozostałe	1	7
	52 049	4 539

[5] Struktura przychodów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Odsetki uzyskane	-	16
Dywidendy uzyskane	-	2 433
Zysk z tytułu różnic kursowych	7	-
	7	2 449

[5a] Różnice kursowe odniesione na wynik finansowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Różnice kursowe zaliczone do przychodów finansowych	7	-
Różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych	-	259
	7	259

[5b] Różnice kursowe odniesione na kapitały własne

Nie wystąpiły.

[6] Struktura kosztów finansowych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Odsetki	743	649
Strata z tytułu różnic kursowych	-	259
Odpis dotyczący inwestycji w podmiotach zależnych	33 329	1
Inne koszty finansowe	221	117
	34 293	1 026

[6a] Koszty obsługi zadłużenia zwiększające wartość aktywów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Bezpośrednie koszty finansowania zwiększające wartość aktywów	-	-

Koszty są ujęte w wartościach netto pomniejszonych o dochody z przejściowego inwestowania uzyskanych środków finansowych.

[7] Podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
-premie dla odbiorców	391	391
-różnica między wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	261	-1 164
-odpisy dotyczące należności	476	682
-odpisy dotyczące zapasów	773	284
-niewypłacone koszty osobowe	122	182
-pozostałe rezerwy	161	119
-strata podatkowa	520	1 077
-wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-294
-inne tytuły	-	16
	2 704	1 293
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Kwota podatku odniesiona na kapitały własne	-	-
	2 704	1 293

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-95 556	-17 108
Strata podatkowa bieżącego roku od której nie liczymy aktywów na odroczony podatek	2 959	11 184
Koszty działalności bieżącej, trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	104 092	6 596
Otrzymana dywidenda od spółki zależnej	-	-2 433
Utracone straty podatkowe z lat ubiegłych	2 735	5 672
Wykorzystanie odpisu na przedawnione należności	-	2 767
Inne trwałe różnice	-	127
	14 230	6 805
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	2 704	1 293

[8] Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję liczony jest jako iloraz zysku oraz średniej ilości akcji w okresie ostatnich 12 miesięcy. Przy obliczaniu średniej ważonej ilości akcji odejmowane są akcje własne posiadane przez spółkę. W kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję, o ile występują, uwzględniane są potencjalne akcje rozwadniające.

	Jednostka	2019	2018
Zysk (strata) za rok	tys. zł	-98 260	-18 401
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-2,10	-0,39
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-2,10	-0,39

[9] Wartości niematerialne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Programy komputerowe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2018	262	-	262
Zwiększenie z tytułu nabycia	535	-	535
Zbycie lub likwidacja	-	-9	-9
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	9	9
Amortyzacja za okres*	-116	-	-116
Wartość netto na 31.12.2018	681	-	681
Wartość netto na 01.01.2019	681	-	681
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	-	-
Utrata wartości odniesiona na wynik	-551	-	-551
Zbycie lub likwidacja	-	-9	-9
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	9	9
Amortyzacja za okres*	-130	-	-130
Wartość netto na 31.12.2019	-	-	-
<i>w tym:</i>			
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	-	-	-
w wartości przeszacowanej	-	-	-
Stan na 31.12.2018			
Wartość brutto	3 115	-	3 115
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	2 434	-	2 434
Wartość netto	681	-	681
Stan na 31.12.2019			
Wartość brutto	3 115	-	3 115
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	3 115	-	3 115
Wartość netto	-	-	-
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	-	-	-
Zobowiązania kontraktowe do nabycia wartości niematerialnych	-	-	-

*całość kwoty amortyzacji wartości niematerialnych jest zawarta w pozycji „Koszty administracyjne i sprzedaży” sprawozdania z całkowitych dochodów.

[10] Rzeczowe aktywa trwałe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Maszyny i urządze- nia	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Inne	Razem
Wartość netto na 01.01.2018	12 902	36 528	1 271	2 364	53 065
Zwiększenia	18	3 377	4 827	1 192	9 414
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-16	-	-	-16
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	533	-	-	533
Zbycie lub likwidacja	-	-8 415	-	-432	-8 847
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	-	5 545	-	259	5 804
Amortyzacja za okres	-1 217	-7 612	-	-915	-9 744
Przyjęcie do eksploatacji			-4 587		-4 587
Inne zmiany	22	230	-	-4	248
Wartość netto na 31.12.2018	11 725	30 170	1 511	2 464	45 870
Wartość netto na 01.01.2019	11 725	30 170	1 511	2 464	45 870
Zwiększenia	216	1 969	2 725	804	5 714
Utrata wartości odniesiona na wynik	-	-23 649	-1 247	-2 032	-26 928
Odwrócenie skutków utraty wartości odniesione na wynik	-	-	-	-	-
Zbycie lub likwidacja	-1 036	-1 516	-	-424	-2 976
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	180	1 474	-	372	2 026
Amortyzacja za okres	-1 070	-6 518	-	-980	-8 568
Przyjęcie do eksploatacji			-2 989		-2 989
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Wartość netto na 31.12.2019	10 015	1 930	-	204	12 149
<u>w tym ujęte:</u>					
w cenie nabycia/koszcie wytworzenia	10 015	1 930	-	204	12 149
<u>w tym:</u>					
zreklasyfikowane do ADDZ	6 654	1 930	-	204	8 788
Stan na 31.12.2018					
Wartość brutto	33 191	149 401	2 655	6 356	191 603
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	21 466	119 231	1 144	3 892	145 733
Wartość netto	11 725	30 170	1 511	2 464	45 870
Stan na 31.12.2019					
Wartość brutto	32 371	149 854	2 391	6 736	191 352
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	22 356	147 924	2 391	6 532	179 203
Wartość netto	10 015	1 930	-	204	12 149
<u>Dodatkowe informacje</u>					
Kwoty zastawów i hipotek stanowiących zabezpieczenie kredytów	19 700	23 106	-	-	42 806
Zobowiązania kontraktowe do nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-

[11] Prawo do użytkowania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Grunty, budowle i budynki	Inne (w tym środki transportu)	Razem
Wartość netto na 01.01.2019	-	-	-
Zwiększenia	3 152	2 461	5 613
Utrata wartości odniesiona na wynik	-674	-674	-1 348
Zbycie lub likwidacja	-321	-294	-615
Zmiana umorzenia dotycząca zbycia lub likwidacji	16	255	271
Amortyzacja za okres	-1 083	-665	-1 748
Wartość netto na 31.12.2019	1 090	1 083	2 173
<u>w tym:</u>			
zreklasyfikowane do ADDZ	1 090	1 083	2 173
Stan na 31.12.2019			
Wartość brutto	2 831	2 167	4 998
Skumulowane umorzenie i trwała utrata wartości	1 741	1 084	2 825
Wartość netto	1 090	1 083	2 173

[12] Grupa aktywów (oraz związanych z nimi zobowiązań) dostępnych do zbycia na rzecz właściciela ADDZ

31.12.2019	
Aktywa	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	8 789
Prawo do użytkowania	2 173
Aktywa obrotowe	
Zapasy	37 379
Należności handlowe oraz pozostałe	6 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	736
Suma aktywów	56 036

31.12.2019	
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 228
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	26 707
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 333
Rezerwy na świadczenia pracownicze	830
Pozostałe rezerwy	2 938
Suma zobowiązań	34 036

W przypadku całej grupy aktywów operacyjnych (oraz odpowiadających im zobowiązaniom), określonych w przyjętym przez zarząd programie restrukturyzacji (szerzej zobacz punkt Zasada kontynuacji działalności oraz Osądy i założenia kierownictwa) jako ZORG należy uznać, że ich wartości zostanie odzyskana nie w drodze dalszego użytkowania, ale w drodze sprzedaży na rzecz podmiotu większościowego – Cerrad. W takim stanie faktycznym, do tej grupy aktywów zastosowano standard MSSF5, wg którego ZORG spełnia definicję grupy aktywów utrzymywanych w celu sprzedaży do właściciela. Wartość netto takich aktywów podlegała odpisowi do niższej wartości godziwej określonej na kwotę 22 mln zł, równej minimalnej cenie sprzedaży przyjętej przez NWZA 24 grudnia 2019 roku.

[13] Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa podatkowe z tytułu:		
- strat podatkowych do odliczenia	-	519
- różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-	426
- utworzonych rezerw i odpisów	-	2 018
- różnica między amortyzacją bilansową a kosztową	-	-
	-	2 963

[14] Zapasy**[14a] Struktura zapasów**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Produkty i półprodukty	27 299	44 855
Towary	595	620
Surowce i materiały	9 485	11 358
	37 379	56 833
w tym: zreklasyfikowane do ADDZ	37 379	-
Łączna kwota odpisu dotyczącego zapasów	25 816	3 878
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	7 000

[14b] Dodatkowe informacje

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Koszt sprzedanych zapasów	91 239	95 243
Zapasy odpisane w ciężar kosztów	22 168	1 142
Odwrócenie odpisów zaliczone do przychodów	-	-
	113 407	96 385

[15] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**[15a] Struktura należności**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	9 769	9 860
Pozostałe należności	1 256	1 121
	11 025	10 981
Należności wymagalne	1 159	2 366
Należności z odroczonym terminem płatności	9 866	8 615
	11 025	10 981
Należności w złotych	8 518	7 423
Należności w euro	2 463	2 714
Należności w dolarach amerykańskich	44	844
	11 025	10 981
w tym zreklasyfikowane do ADDZ		
Należności z tytułu dostaw i usług	6 349	-
Pozostałe należności	610	-
	6 959	-
Należności wymagalne	1 159	-
Należności z odroczonym terminem płatności	5 800	-
	6 959	-
Należności w złotych	4 452	-
Należności w euro	2 463	-
Należności w dolarach amerykańskich	44	-
	6 959	-
Kwota odpisu na należności	3 052	2 903
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów	370	587

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60- lub 90-dniowy termin płatności. Większość należności jest ubezpieczona. Należności skupione w ramach faktoringu bez regresu wycofywane są z bilansu w momencie otrzymania środków pieniężnych.

[15b] Dodatkowe informacje – zmiana salda odpisów aktualizujących należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Saldo na początek okresu	2 903	5 904
Odpisy odniesione na koszty operacyjne	522	338
Odwroćenie odpisów odniesione na przychody operacyjne	-45	-3
Wykorzystanie odpisów	-329	-2 767
Zmiana wyceny z tytułu różnic kursowych	-	-569
Saldo na koniec okresu	3 052	2 903

[15c] Struktura wiekowa należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Stan na dzień	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności	Należności netto	Należności terminowe	Należności przeterminowane				razem
					do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
31.12.2019	14 077	3 052	11 025	9 866	1 159	0	0	0	1 159
31.12.2018	13 884	2 903	10 981	8 615	2 366	-	-	-	2 366

[16] Środki pieniężne

Na środki pieniężne składają się jedynie środki w kasach i na rachunkach bankowych. W kwocie środków o ograniczonej możliwości dysponowania znajduje się 55 tys. zł należące do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, 3 tys. zł środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach prowadzonych przez DM BOŚ w związku z obrotem energią elektryczną na

Towarowej Giełdzie Energii oraz 142 tys. złotych na rachunkach związanych z vat. Całość środków pieniężnych posiadanych przez spółkę na dzień bilansowy została zreklasyfikowana go grupy aktywów dostępnych do zbycia ADDZ.

[17] Składniki kapitałów własnych

[17a] Kapitał podstawowy

Na wartość kapitału podstawowego składają się cena nominalna wszystkich wyemitowanych i objętych akcji zwykłych (pomniejszona o wartość nominalną wszystkich umorzonych akcji własnych), w ilości 46 893 621 sztuk. Cena nominalna jednej akcji wynosi 1 zł. Wszystkie akcje zostały opłacone.

[17b] Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z kodeksem spółek handlowych. Na kapitał ten składają się: nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich ceną nominalną, po odliczeniu kosztów emisji odnoszonych na kapitał, zyski i straty (in minus) z lat ubiegłych, przeniesione na kapitał zapasowy uchwałą zgromadzenia akcjonariuszy oraz kwoty odnoszone na kapitały własne zgodnie z MSR, jeśli nie są zaliczone do innej kategorii kapitałów własnych, w tym skutki netto przejścia na MSR odniesione na bilans otwarcia, wynikające z przeceny nieruchomości. Kapitał zapasowy tworzy się między innymi na pokrycie przyszłych strat.

[17c] Niepodzielony wynik

Niepodzielony wynik obejmuje zysk lub stratę okresu bieżącego, zyski lub straty lat ubiegłych, które nie zostały podzielone uchwałą walnych zgromadzeń spółki.

[17d] Aktualizacja wyceny

Tutaj odnoszone są skutki aktualizacji wyceny zgodnie z MSR. Przecena nieruchomości dokonana przy przejściu na MSR, zgodnie z MSSF 1 została odniesiona na kapitał zapasowy.

[17e] Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.

[17f] Akcje własne

W pozycji tej mogą być prezentowane akcje własne spółki, skupione w oparciu o uchwały walnego zgromadzenia, w celu ich umorzenia lub w innym celu. Akcje te są wyceniane według ceny ich nabycia obejmującej również wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych akcji.

[18] Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

Instytucja finansująca	Waluta	Efektywna stopa procentowa*	Ostateczny termin spłaty*	Stan zadłużenia		Zabezpieczenia	Uwagi
				31.12.2019	31.12.2018		
mBank SA	PLN	WIBOR 1M +1,63%	30.06.2021	1 900	2 940	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na środkach trwałych	Kredyt obrotowy. 23 raty spłacane po 50 tys. zł. Natomiast ostatnia rata 1.050 tys. zł.
mBank SA	PLN	WIBOR O/N +1,63%	29.06.2020	58	-	Cesja globalna wierzytelności, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji; zastaw na dwóch liniach produkcyjnych	Kredyt w rachunku bieżącym, niewykorzystywany a dostępny limit finansowania to 500 tys. zł.
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	25.01.2019	-	60	Oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
mBank SA	EURO	EURIBOR 1M +1,8%	28.02.2022	1 506	2 222	Oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M +1,65%	31.05.2020	4 723	3 801	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości należącej do spółki oraz na nieruchomości należącej do spółki zależnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do rachunku	Kredyt spłacany w 4 ratach po 100 tys. tj.: styczeń 2020, luty 2020, marzec 2020, kwiecień 2020. Limit na 31 maja 2020 to 4.600 tys. zł
Bank Pekao SA	EURO	EURIBOR 1M +1,6%	31.12.2021	1 367	2 071	Oświadczenia Ceramiki Nowej Gali SA o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach	Kredyt inwestycyjny
Saldo na koniec okresu				9 554	11 094		
w tym:							
kredyty krótkoterminowe				9 554	11 094		
kredyty długoterminowe				-	-		

*zmiana po dniu bilansowym marży oraz/lub terminu spłaty (szerzej zobacz pkt. [32c]).

W przypadku każdego kredytu bankowego istnieje możliwość jego wcześniejszej spłaty. Banki mają prawo postawić kredyty w stan wymagalności przed terminem, podnieść marże oraz zażądać dodatkowego zabezpieczenia w przypadku naruszenia przez spółkę należącą do grupy kapitałowej podstawowych warunków umów kredytowych lub pogorszenia sytuacji spółki zagrażającej spłacie kredytów. Poniżej przedstawiono najważniejsze kowenaty wynikające z umów kredytowych.

Spółka	Bank	Opis wskaźnika (kovenant)	Podstawa wyliczenia	Wartość wymagana	Wartość na 31-12-2019	Status wskaźnika na 31-12-2019
CNG SA	mBank SA	EBITDA/Przychody ze sprzedaży x100 min. 6,0. EBITDA rozumiana jako suma zysku netto, odsetek, podatku dochodowego i amortyzacji. Przychody ze sprzedaży rozumiane jako suma przychodów ze sprzedaży produktów oraz przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów -weryfikacja kwartalna	Sprawozdanie skonsolidowane	min.6,0	-57,15	Złamany
CNG SA	mBank SA	Zobowiązania finansowe netto/EBITDA max.4. Zobowiązania finansowe netto są rozumiane jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji pap. wart., i innych zobowiązań finansowych wobec pozostałych instytucji finansowych pomniejszona o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , a EBITDA jako suma zysku netto, odsetek, podatku dochodowego i amortyzacji -weryfikacja kwartalna	Sprawozdanie skonsolidowane	max. 4,0	-0,35	Złamany
CNG SA	mBank SA	Wskaźnik płynności bieżący (zapasy-zapasy niezbywalne+należności krótkoterminowe-należności nieściągalne - należności dochodzone na drodze sądowej+inwestycje krótkoterminowe)/(zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych). nie mniejszy niż 1,2 -weryfikacja kwartalna	Sprawozdanie skonsolidowane	min. 1,2	1,05	Złamany
CNG SA	PEKAO	Wskaźnik pokrycia długu nie niższy niż 1,5. (Zysk (strata) netto+amortyzacja+odsetki)/(odsetki+raty kapitałowe od kredytów inwestycyjnych)- weryfikacja roczna	Sprawozdanie jednostkowe	min. 1,5	-41,04	Złamany
CNG SA	PEKAO	Wskaźnik kapitałowy nie niższy niż 50%. Kapitały własne / suma bilansowa - weryfikacja kwartalna	Sprawozdanie jednostkowe	min. 50%	49%	Złamany

Kredyty, dla których nie spełniono kowenatów, niezależnie od ostatecznego terminu spłaty wynikającego z umowy, zostały wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zobacz też punkt dotyczący kontynuacji działalności.

[19] Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu:		
- różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	-	165
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-
- odsetek i prowizji	-	-
- inne	-	94
	-	259

[20] Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 717	16 130
Inne zobowiązania	5 643	4 741
	28 360	20 871
Zobowiązania wymagalne	10 064	10 254
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	18 296	10 617
	28 360	20 871
Zobowiązania w złotych	22 763	17 243
Zobowiązania w euro	4 577	2 412
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 020	1 216
	28 360	20 871
w tym zreklasyfikowane do ZDDZ		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 717	-
Inne zobowiązania	3 990	-
	26 707	-
Zobowiązania wymagalne	10 064	-
Zobowiązania z odroczonym terminem płatności	16 643	-
	26 707	-
Zobowiązania w złotych	21 110	-
Zobowiązania w euro	4 577	-
Zobowiązania w dolarach amerykańskich	1 020	-
	26 707	-

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

[21] Pozostałe rezerwy

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Koszty	Premie należne odbiorcom	Inne	Razem
Wartość na 01.01.2019	497	2 555	-	3 052
Utworzone	231	7 351	80	7 662
Wykorzystane	-113	-7 663	-	-7 776
Rozwiązane	-	-	-	-
Wartość na 31.12.2019	615	2 243	80	2 938
w tym zreklasyfikowane do ADDZ	-615	- 2 243	-80	-2 938
Wartość na 31.12.2019	-	-	-	-

[22] Rezerwy na świadczenia pracownicze

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Urlopy	Premie	Razem
Wartość na 01.01.2019	599	389	988
Utworzone	278	1 816	2 094
Wykorzystane	-246	-2 006	-2 252
Rozwiązane	-	-	-
Wartość na 31.12.2019	631	199	830
w tym zreklasyfikowane do ADDZ	-631	-199	-830
Wartość na 31.12.2019	-	-	-

[23] Transakcje z podmiotami powiązаныmi**[23a] Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Sprzedaż (netto)		Zakupy (netto)		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2019	2018	2019	2018	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Spółka dominująca	4	-	29	-	6	-	-	-
Spółki zależne	9 964	13 152	18 177	20 550	1 631	1 360	9 768	6 849
Spółki stowarzyszone	-	-	45	163	-	-	15	4
	9 968	13 152	18 250	20 713	1 637	1 360	9 783	6 853

Należności i zobowiązania handlowe w transakcjach z podmiotami powiązаныmi są wymagalne najpóźniej 90 dni od daty transakcji. Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi lub na ich rzecz zostały pokazane poniżej.

[23b] Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu, rady nadzorczej i prokurent	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Objęcie/nabycie/zbycie akcji CNG przez podmioty powiązane w szt.*	36 853 731	-	-	-	-	-	-11 158 326	-
Objęcie/nabycie udziałów w podmiotach powiązanych i dopłaty**	-	-	689	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym dopłat wniesionych do podmiotu	-	-	-689	-	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym udziałów w podmiotach powiązanych***	-	-	-33 284	-1	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy****	-	-	-	2 433	-	-	-	-
Odsetki naliczone podmiotom powiązany	-	-	-	49	-	-	-	-
Odsetki zapłacone przez podmioty powiązane	-	-	108	49	-	-	-	-
Pożyczki zwrócone przez podmioty powiązane	-	-	537	991	-	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	-	-	86	126	-	-	-	-
Objęcie odpisem aktualizującym pożyczek udzielonych podmiotom powiązany	-	-	86	-173	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe								
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wygaśnięcie udzielonych poręczeń	-	-	-	-	-	-	-	-

*nabycie akcji spółki w drodze wezwania na sprzedaż akcji Ceramiki Nowej Gali SA – ilość 36 853 731 akcji, w odpowiedzi na wezwanie dwóch członków zarządu zbyło łącznie 11 158 326 akcji emitenta

**dotyczy dopłat wniesionych do CNG Luxembourg S.à.r.l.

***w tym odpis dotyczący akcji w Ceramice Gres 33.252 tys. zł,

**** dywidendy za 2018 rok: od spółki zależnej Ceramika Gres SA w kwocie 2.155 tys. zł oraz dywidenda od spółki zależnej Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. w kwocie 278 tys. zł.

Powyższe dane nie obejmują transakcji handlowych opisanych w nocie [23a].

[23c] Stan pozostałych rozrachunków z podmiotami powiązаныmi

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Podmiot dominujący		Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Członkowie zarządu i rady nadzorczej	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Akcje CNG w posiadaniu podmiotów powiązanych (szt.)	36 853 731	-	-	-	-	-	-	11 158 326
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	-	-	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe								
Poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty powiązane	-	-	31 000	31 000	-	-	-	-

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

Rezerwy na zagrożone należności nieściągalne od podmiotów powiązanych nie występują.

[23d] Wartość bilansowa posiadanych udziałów i udzielonych pożyczek

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Wartość udziałów/kapitał		Koszty nabycia udziałów/naliczone odsetki		Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		Wartość bilansowa udziałów/pożyczek	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.	6	6	1	1	-	-	7	7
Ceramika Gres SA	57 838	57 838	613	613	33 252	-	25 199	58 451
CNG Luxembourg S.à.r.l.	24 721	24 721	-	-	24 689	24 655	32	66
CNG Luxembourg S.à.r.l. dopłata do kapitału	689	-	-	-	689	-	-	-
Pożyczka udzielona CNG Luxembourg S.à.r.l.	-	452	-	74	-	526	-	-
Razem podmioty zależne	83 254	83 017	614	688	58 630	25 181	25 238	58 524
Energio-Gaz sp. z o.o.	30	30	1	1	-	-	31	31
Razem podmioty stowarzyszone	30	32	1	1	-	2	31	31
Budo-Hurt SA	-	114	-	-	-	-	-	114
Razem inne	-	114	-	-	-	-	-	114

[24] Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Zarząd		Rada nadzorcza	
	2019	2018	2019	2018
Wynagrodzenia i inne świadczenia bieżące (wyplacone)	1 601	742	285	291
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Obciążenie wyniku okresu	1 601	742	285	291

Wynagrodzenia podano w kwocie brutto wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę.

[25] Uzgodnienie zmian wybranych pozycji bilansu ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych**[25a] Zapasy**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Bilansowa zmiana stanu zapasów	19 455	-939
Inne pozycje	-	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	19 455	-939

[25b] Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-46	2 122
Zmiana stanu należności inwestycyjnej	4	6
Zmiana należności z tytułu dywidendy	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-42	2 128

[25c] Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019	2018
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 489	588
Kompensata z rozrachunkami z tytułu wniesionej dopłaty	-645	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-169	-255
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	6 675	333

[25d] Uzgodnienia dotyczące kredytów

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2018	Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne		31.12.2019
		Wpływy	Wydatki	Efekt różnic kursowych	Reklasyfikacja kredytów	
Kredyty długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Kredyty krótkoterminowe	11 094	981	2 554	-33	-	9 554
Zobowiązania z działalności finansowej	11 094	981	2 554	-33	-	9 554

[26] Segmenty operacyjne

Razem z niniejszym sprawozdaniem jednostkowym spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z czym informacje o segmentach operacyjnych są prezentowane tylko w sprawozdaniu skonsolidowanym. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyróżniono tylko jeden segment operacyjny.

[27] Planowany podział zysku

Za rok 2019 Ceramika Nowa Gala SA osiągnęła stratę bilansową w kwocie 98.260.572,23 zł.

[28] Dopłata do kapitału spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. w drodze konwersji pożyczki i wpłaty gotówkowej

Spółka CNG Luxembourg S.à.r.l. na dzień 30 września 2019 roku posiadała ujemny kapitał własny w kwocie 149.112 euro. Ceramika Nowa Gala SA udzieliła tej spółce pożyczki, której saldo kapitału na 30 września 2019 roku wynosiło 125.000 euro, a kwota naliczonych odsetek 24.755 euro. W celu pokrycia w całości ujemnych kapitałów własnych spółki CNG Luxembourg S.à.r.l. oraz zapewnieniu jej bieżącego funkcjonowania do końca 2019 roku, 7 października 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA dokonała dopłaty do kapitału w drodze konwersji całego łącznego salda udzielonej pożyczki oraz dodatkowej wpłaty gotówkowej w kwocie 10.000 euro. Podwyższenie kapitału odbyło się bez zwiększania kapitału podstawowego i wydawania dodatkowych udziałów przez spółkę CNG Luxembourg S.à.r.l. W 2020 roku planowana jest likwidacja tego podmiotu.

[29] Rozliczenie wezwania na sprzedaż akcji Ceramiki Nowej Gali SA

3 września 2019 roku emitent zawarł z Cerrad sp. z o.o. jako inwestorem strategicznym umowę o współpracy, w związku z zamiarem ogłoszenia wezwania na akcje Ceramika Nowa Gala SA przez Cerrad sp. z o.o. Wybór ten został dokonany w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności spółki (zobacz raport bieżący spółki nr 18/2019). Zgodnie z postanowieniami umowy Cerrad sp. z o.o. ogłosił 4 września 2019 roku wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Ceramika Nowa Gala SA. Przedmiotem wezwania objęto wszystkie 46 893 621 akcje spółki odpowiadające 100% kapitału zakładowego. 19 września 2019 roku raportem bieżącym 19/2019 zarząd emitenta przedstawił stanowisko wobec warunków ogłoszonego wezwania. W ramach realizacji odpowiedzi na wezwanie, zawarte zostały transakcje kupna na łączną liczbę 36 853 731 akcji spółki odpowiadające 78,59% kapitału zakładowego spółki. Rozliczenie wszystkich zawartych transakcji nastąpiło 30 października 2019 roku.

24 stycznia 2020 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki objętych zapisami na sprzedaż akcji złożonymi w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Cerrad dnia 27 listopada 2019 roku Cerrad nabył 1.985.884 akcje spółki Ceramika Nowa Gala SA. Obecnie Cerrad posiada bezpośrednio 38.839.615 akcji spółki odpowiadających 82,82% kapitału zakładowego spółki (zdarzenie po dniu bilansowym).

[30] Zmiana statusu spółki dominującej Ceramiki Nowej Gali SA

30 października 2019 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki Ceramiki Nowej Gali SA, objętych zapisami na sprzedaż akcji, złożonymi w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji emitenta, ogłoszonego przez Cerrad sp. z o.o. dnia 4 września 2019 roku, Cerrad sp. z o.o. nabyła 36.853.731 akcji emitenta, stanowiących 78,59% kapitału zakładowego spółki, a tym samym spółka Ceramika Nowa Gala SA utraciła status spółki dominującej w grupie kapitałowej i wraz z podmiotami zależnymi weszła w skład grupy kapitałowej Cerrad. Obecnie Ceramika Nowa Gala SA jest spółką zależną od Cerrad sp. z o.o., ale równocześnie jest jednostką dominującą niższego szczebla, wobec podmiotów od niej zależnych i jest zobowiązana do sporządzania odrębnego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[31] Zmiany w składzie organów zarządzających oraz nadzorujących emitenta

Rada nadzorcza spółki na posiedzeniu 23 kwietnia 2019 roku podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu zarządu z dwóch do trzech osób oraz podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 maja 2019 roku pana Tomasza Stepka na stanowisko członka zarządu emitenta.

31 października 2019 roku rada nadzorcza spółki, w związku uzyskaniem przez Cerrad sp. z o.o. kontroli nad Ceramiką Nową Galą SA odwołała zarząd w skład którego wchodził pan Waldemar Piotrowski pełniący dotychczas funkcję prezesa zarządu, pan Paweł Górnicki pełniący

dotychczas funkcję wiceprezesa zarządu oraz pan Tomasz Stepek pełniący dotychczas funkcję członka zarządu. Nowo powołany zarząd emitenta od dnia 31 października tworzą:

- pani Halina Bąk – prezes zarządu;
- pan Mariusz Mądry – członek zarządu.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 27 listopada 2019 roku podjęło uchwały o odwołaniu dotychczasowej rady nadzorczej spółki, w skład której wchodził:

- pan Paweł Marcinkiewicz – przewodniczący rady nadzorczej;
- pan Wojciech Włodarczyk – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
- pan Marek Gabryjelski – członek rady nadzorczej;
- pan Michał Hulbój – członek rady nadzorczej;
- pan Łukasz Żuk – członek rady nadzorczej.

Jednocześnie nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 27 listopada 2019 roku podjęło uchwały o powołaniu nowego składu rady nadzorczej emitenta, którą tworzą:

- pan Grzegorz Abram – przewodniczący rady nadzorczej;
- pani Paulina Szrek – wiceprzewodnicząca rady nadzorczej;
- pan Artur Michorowski – członek rady nadzorczej;
- pan Wojciech Poznański – członek rady nadzorczej;
- pani Anna Dynek – członek rady nadzorczej.

27 listopada 2019 roku rada nadzorcza spółki powołała Komitet Audytu, w skład którego weszli:

- pan Grzegorz Abram – przewodniczący komitetu audytu;
- pani Paulina Szrek – członek komitetu audytu;
- pani Anna Dynek – członek komitetu audytu.

[32] Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

[32a] Wniesienie powództwa o uchylenie uchwał walnego zgromadzenia oraz udzielenie przez Sąd zabezpieczenia roszczenia akcjonariusza

Opublikowanymi na początku 2020 roku raportami bieżącymi nr 3,4,5,9,10 oraz 11 emitent informował o wniesionych powództwach (oraz udzieleniu zabezpieczenia na rzecz niektórych akcjonariuszy mniejszościowych) przez akcjonariuszy spółki obejmujących żądanie stwierdzenia nieważności uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 24 grudnia 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki oraz uchwały nr 8 NWZA w sprawie zmiany przedmiotu działalności emitenta. Spółka w całości nie zgadza się z otrzymanymi pozwami i złożyła stosowną odpowiedź na pozwy w terminach i w sposobach przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawne.

[32b] Zawarcie istotnych umów ze spółką dominującą Cerrad sp. z o.o.

13 lutego 2020 roku Ceramika Nowa Gala SA („spółka”) zawarła z Cerrad Sp. z o.o. („Cerrad”) umowy, których przedmiotem jest:

- produkcja towarów na zlecenie Cerrad („Umowa 1”);
- pośrednictwo Cerrad w sprzedaży produktów spółki („Umowa 2”).

Umowa 1 została zawarta na 6 miesięcy z okresem obowiązywania do 31 lipca 2020 roku. Jej przedmiotem jest produkcja towarów pod marką i na zlecenie Cerrad.

Umowa 2 została zawarta na 6 miesięcy z okresem obowiązywania do 31 lipca 2020 roku. Jej przedmiotem jest pośrednictwo Cerrad w sprzedaży towarów Spółki z wykorzystaniem kanałów sprzedaży Cerrad. Umowa ma charakter ramowy, a poszczególne zamówienia towarów dokonywane na jej podstawie będą zawierane poprzez każdorazowe złożenie zlecenia przez Cerrad.

Obie umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych i nie przewidują kar umownych.

Spółka przewiduje, iż w okresie obowiązywania ww. Umów całość jej sprzedaży będzie realizowana za pośrednictwem Cerrad, co pozwoli na zahamowanie utrzymującego się w latach ubiegłych trendu spadku sprzedaży.

Rada Nadzorcza Spółki 13 lutego 2020 roku wyraziła zgodę na zawarcie obu ww. Umów.

Analogiczne dwie umowy zostały, również 13 lutego 2020 roku zawarte pomiędzy spółką zależną Ceramika Gres S.A., a Cerrad.

Zawarcie ww. Umów ma na celu poprawę sprzedaży produktów oraz płynności finansowej Spółki i jej grupy kapitałowej. Współpraca stron w oparciu o przedmiotowe Umowy pozwoli na dotarcie do większej grupy klientów, w tym na rynki zagraniczne. Dodatkowo produkcja na zlecenie Cerrad pozwoli w większym stopniu zagospodarować posiadane moce wytwórcze i przez to obniżyć jednostkowe koszty produkcji.

Zarząd spółki zwraca uwagę, że zawarcie powyższych umów jest rozwiązaniem przejściowym, które nie rozwiązuje podstawowego problemu nierentownej działalności Ceramiki Nowej Gali S.A. oraz jej spółki zależnej, w tym nie pozwala na spłatę zapadających kredytów bankowych. Rozwiązaniem docelowym jest program restrukturyzacji, o którym Spółka informowała raportem bieżącym 34/2019 z 27 listopada 2019 roku.

Cerrad Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym Ceramiki Nowa Gala S.A. i posiada 38.839.615 akcji Spółki stanowiących 82,82% jej kapitału zakładowego. Tym samym Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Cerrad zajmującej się produkcją i sprzedażą płytek gresowych i klinkierowych.

[32c] Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao SA z 24 września 2013 roku

14 lutego 2020 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z Bankiem Pekao SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty kredytu z 15 lutego 2020 roku do 31 maja 2020 roku. Zmianie uległa marża banku z poziomu 1,63 p.p. do 1,65 p.p. Spółka może wykorzystywać kredyt w następujących terminach i kwotach:

- do 28 lutego 2020 roku w kwocie 4.900 tys. zł;
- od 29 lutego 2020 roku do 30 marca 2020 roku w kwocie 4.800 tys. zł;
- od 31 marca 2020 roku do 29 kwietnia 2020 roku w kwocie 4.700 tys. zł;
- od 30 kwietnia 2020 roku do 31 maja 2020 roku w kwocie 4.600 tys. zł.

[32d] Sytuacja spółki i jej grupy kapitałowej w związku z epidemią koronawirusa SARS CoV-2

Sytuacja spółki i jej grupy kapitałowej związana z epidemią, została opisana w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

[33] Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia ciągłości bieżącej działalności, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. Zgodnie z praktyką rynkową spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia odsetek. Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako stosunek wartości zadłużenia netto z tytułu kredytów i pożyczek do wartości kapitału zainwestowanego. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania netto oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych, natomiast kapitał zainwestowany to suma wartości majątku trwałego i majątku obrotowego netto (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe), przy czym wszystkie pozycje liczone są w oparciu o stan przed reklasyfikacją do ADDZ. Wskaźnik pokrycia odsetek liczony jest jako iloraz EBITDA i odsetek wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie sprawozdawczym. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wskaźniki te kształtowały się następująco:

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe (obejmuje aktywa zreklasyfikowane do ADDZ)	39 592	105 188
Majątek obrotowy netto (obejmuje aktywa zreklasyfikowane do ADDZ)	6 125	34 683
Razem kapitał zainwestowany	45 717	139 871
Łączne zadłużenie netto z tytułu kredytów i pożyczek	8 818	8 780
Wskaźnik zadłużenia	0,19	0,06
	2019	2018
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-61 270	-18 531
Amortyzacja	10 446	9 860
EBITDA	-50 824	-8 671
Odsetki	743	649
Wskaźnik pokrycia odsetek EBITDA	-68,40	-13,36

Z uwagi na ponoszoną stratę na działalności operacyjnej oraz odpis z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do zbycia, w 2019 roku nastąpiło znaczne zwiększenie poziomu wskaźnika zadłużenia netto w stosunku do roku 2018. Z uwagi na ujemną wartość EBITDA, zarówno w 2018 jak i w 2019 roku wskaźnik pokrycia odsetek przyjmował wartości mniejsze od zera.

Przy zarządzaniu strukturą finansowania zarząd uwzględnia wynikające z umów kredytowych ograniczenia dopuszczalnego poziomu zadłużenia, które obliczane są w oparciu o dane pochodzące ze skonsolidowanego lub jednostkowego sprawozdania finansowego. Na dzień bilansowy kowenanty dotyczące dopuszczalnego poziomu zadłużenia nie były spełnione (zobacz też nota [18]).

[34] Informacja o umowach z biegłym rewidentem

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe spółki jest BDO sp. z o.o. sp.k. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 20 lipca 2018 roku, która została zawarta na okres 2 lat. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2019, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2019, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2019 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2019 roku. Łączne, roczne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 70 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. sp.k. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 23 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2019 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- badanie noty do sprawozdania finansowego za rok 2019 sporządzonej zgodnie z wymogami prawa energetycznego;
 - badanie noty do sprawozdania finansowego za rok 2019 sporządzonej zgodnie z wymogami prawa energetycznego dla spółki zależnej Ceramika Gres SA
 - weryfikacja pakietów sprawozdawczych sporządzonych na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej najwyższego szczebla;
 - dodatkowe czynności związane z badaniem sprawozdań finansowych.
- Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 61,2 tys. zł.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało przeprowadzone w oparciu o umowę podpisaną 20 lipca 2018 roku, która została zawarta na okres 2 lat. Umowa ta dotyczy badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2018, skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok 2018, przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

sporządzonego na 30 czerwca 2018 roku oraz przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2018 roku. Łączne, roczne wynagrodzenie netto przysługujące podmiotowi dokonującemu badania z tytułu tej umowy wynosi 70 tys. zł. Dodatkowo, z tytułu umów o badanie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych, BDO sp. z o.o. sp.k. przysługuje wynagrodzenie netto w łącznej kwocie 23 tys. zł. Podmiotowi badającemu przysługuje również zwrot poniesionych kosztów badania według faktycznie poniesionych wydatków.

Dodatkowo w 2018 roku BDO sp. z o.o. świadczyła usługi:

- usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji poprawności wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za 2018 rok dla Ceramiki Nowej Gali SA oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA;
 - przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego regulacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami prawa energetycznego Ceramiki Nowej Gali SA i spółek zależnych: Ceramiki Gres SA oraz Energii Park Trzemoszna sp. z o.o.
- Łączne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 20,4 tys. zł.

Czynniki ryzyka i zobowiązania pozabilansowe

Przystępując do analizy czynników ryzyka związanych z działalnością operacyjną spółki, należy mieć na względzie przyjęty przez zarząd plan restrukturyzacji, w którym zakłada się zbycie całości aktywów operacyjnych spółki na rzecz podmiotu dominującego. W kontekście tego planu poniższe ryzyka mogą mieć ograniczone zastosowanie do spółki, po tym jak dojdzie do planowanego zbycia ZORG. Opis programu oraz specyficzne ryzyka z tym związane zostały omówione w ramach punktu dotyczącego kontynuacji działalności. Ponadto opisane poniżej ryzyka nie obejmują zmieniającej się sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS CoV-2, które to zagadnienie również zostało zaprezentowane w ramach punktu dotyczącego kontynuacji działalności.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

1.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Zakład produkcyjny zużywa w procesie produkcyjnym znaczące ilości gazu ziemnego, energii elektrycznej i surowców. Zwiększenie poziomu cen gazu, energii elektrycznej lub surowców może niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Szczególnie w przypadku energii elektrycznej występuje uzależnienie od pojedynczych dostawców o pozycji monopolistycznej. Spółka przykładą dużą wagę do kontroli i ograniczania kosztów na poszczególnych etapach produkcji. W 2019 roku, ceny nośników energii odznaczały się dużym stopniem zmienności, przy czym ceny gazu ziemnego gwałtownie spadały, a ceny energii elektrycznej wzrosły. Cenę dla części zakupów gazu spółka jest w stanie zabezpieczać pośrednio, towarowymi kontraktami terminowymi do roku czasu. Spółka w I półroczu 2019 roku skorzystała z ustawodawstwa państwowego, gwarantującego poziom cen sprzedaży energii z czerwca 2018 roku oraz poziom cen za dystrybucję energii elektrycznej z grudnia 2018 roku.

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

W procesie produkcji płytek ceramicznych spółka wykorzystuje wysokiej jakości surowce naturalne. Dla uzyskania wysokiej jakości gresu 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 spółkę do zmiany stosowanych receptur. Spółka zabezpiecza się przed taką sytuacją, tworząc alternatywne receptury z wykorzystaniem zamienników.

1.3. 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 spółka obserwuje występujące na rynku tendencje oraz dopasowują ofertę produktową do gustów i wymagań klientów.

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

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną

W 2019 roku zarówno w Polsce jak i w gospodarce światowej widoczny były wyraźne oznaki postępującego spowolnienia gospodarczego. Reakcją na taką sytuację było wyraźne rozluźnienie polityki monetarnej głównych banków centralnych. Może to skutkować powrotem presji inflacyjnej w gospodarce, w Polsce odczyty inflacyjne za styczeń i luty osiągnęły wartości najwyższe od wielu lat, zbliżając się do wartości 5% w skali roku. W przypadku spółki ryzyko wzrostu inflacji może oznaczać szybsze tempo wzrostu kosztów (wzrost cen surowców, presja na wzrost wynagrodzeń, wzrost kosztów finansowania itd.) bez możliwości odpowiednio szybkiego podnoszenia cen (wysoki poziom konkurencyjności branży). 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.

2.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W ciągu ostatnich kilku lat na rynku krajowym wzrósł poziom rywalizacji we wszystkich jego segmentach. Dodatkowo w branży produkcji płytek ceramicznych obserwowana jest wzmożona aktywność inwestycyjna. Wynika ona częściowo z konieczności modernizacji parku maszynowego głównych konkurentów, realizowanych procesów konsolidacyjnych, konieczności modernizacji oferty produktowej (w tym uruchamianie produkcji dużych formatów) oraz wchodzenia na rynek nowych producentów. Czynnikiem wzmacniającym ten proces są utrzymujące się na historycznie niskich poziomach koszty finansowania. Niesie to ryzyko osłabienia konkurencyjności posiadanej przez spółkę oferty produktowej, a w konsekwencji jej pozycji rynkowej. Reakcją na to ryzyko było znalezienie przez spółkę inwestora strategicznego (szerzej zobacz noty [29] [30]).

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 ze spółką 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 spółki.

2.4. Ryzyko związane z niestabilnością rynków wschodnioeuropejskich i azjatyckich

Spółka sprzedaje część swojej produkcji na rynkach krajów wschodnioeuropejskich oraz euroazjatyckich. Niezależnie od zagrożeń opisanych w punkcie 2.1, z uwagi na wciąż mało przejrzyste zasady funkcjonowania tych rynków oraz konflikt między Rosją a Ukrainą, dochodzenie należności może być tam utrudnione. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stosowną politykę kredytowania odbiorców.

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

3. Ryzyko finansowe oraz cele i zasady zarządzania tym ryzykiem

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, które wraz z zasadami zostały w skrócie omówione poniżej. Zasady rachunkowości spółki dotyczące instrumentów finansowych zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

3.1. Ryzyko stóp procentowych

W chwili obecnej aktywa i pasywa wykazywane w sprawozdaniu finansowym nie podlegają wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ze względu na wykorzystywanie przez spółkę źródeł finansowania o zmiennej stopie oprocentowania, wzrost (spadek) stóp bazowych (zobacz też punkt 2.1) lub wzrost (spadek) marż stosowanych przez instytucje finansowe może powodować zwiększenie (zmniejszenie) kosztów finansowych. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

3.2. Ryzyko związane z kursem walut

Spółka prowadzi transakcje importowe i eksportowe w walutach obcych (dolar amerykański i euro) na znaczącą skalę. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną

osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

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

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

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 na ryzyko 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 ściąganie należności. Przy ustalaniu zasad ograniczania ryzyka kredytowego brane są pod uwagę również utracone korzyści wynikające ze zmniejszonej sprzedaży do danego klienta wskutek przyjętych ograniczeń.

3.4. Ryzyko płynności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. Złamane kowenanty bankowe oraz krótki okres, na który odnowiono podstawowe kredyty obrotowe są istotnym ryzykiem związanym z działalnością spółki (szerzej zobacz punkt dotyczący kontynuacji działalności).

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 2020	od 7 do 12 miesięcy 2020	w 2021	2022 i lata następne
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	28 360	28 360	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu*	3 561	928	508	750	1 375
Kredyty podlegające refinansowaniu**	5 100	5 100	-	-	-
Kredyty do spłaty	5 173	1 389	989	2 678	116
Razem	42 194	35 777	1 497	3 429	1 491

*od 2019 leasing operacyjny jest wykazywany w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej

**podano kwoty według maksymalnych przyznaných limitów zadłużenia, niezależnie od stanu zadłużenia na koniec 2019 roku, które wynosiło 4.781 tys. zł.

3.5. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na ryzyka, którym podlegają dane instrumenty

Kwoty w tysiącach złotych polskich (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	578	2 463	walutowe	+/-20%	+/-493
Należności walutowe	USD	11	44	walutowe	+/-20%	+/-9
Walutowe środki pieniężne	EUR	79	335	walutowe	+/-20%	+/-67
Walutowe środki pieniężne	USD	3	11	walutowe	+/-20%	+/-2
Zobowiązania walutowe	EUR	1 075	4 577	walutowe	+/-20%	+/-915
Zobowiązania walutowe	USD	269	1 020	walutowe	+/-20%	+/-204
Kredyty zaciągnięte w walucie	EUR	675	2 873	walutowe	+/-20%	+/-575
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	EUR	675	2 873	stopy procentowej	3,00 pp	+/-86
Kredyty oprocentowane wg stopy zmiennej	PLN	9 554	9 554	stopy procentowej	3,00 pp	+/-287

4. Zobowiązania pozabilansowe

4.1. Zobowiązania z tytułu faktoringu bez regresu

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) z tytułu umowy faktoringu bez regresu w spółce dominującej wynosiła 7.710 tys. zł.

5. Poręczenia i gwarancje (zmiany w okresie sprawozdawczym)

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 7.2.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej) Ceramika Nowa Gala utrzymała poręczenie na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA do kwoty 31.000 tys. zł. Od udzielonego poręczenia pobierane jest wynagrodzenie według aktualnych stawek rynkowych. Bank ma prawo do egzekwowania swoich roszczeń z tytułu udzielonych poręczeń w terminie nie późniejszym niż 31 lipca 2038 roku.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

Informacja wymagana od przedsiębiorstw energetycznych na podstawie art. 44 ustawy Prawo energetyczne.

9 czerwca 2016 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Ceramice Nowej Gali SA została udzielona koncesja na obrót energią elektryczną na okres od 13 czerwca 2016 roku do dnia 13 czerwca 2026 roku. Działalność objęta koncesją została faktycznie podjęta w grudniu 2016 roku i polega na dokonywaniu obrotu (zakupu i sprzedaży) energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii. Poniżej prezentujemy wymagane przez prawo energetyczne dane finansowe dotyczące działalności energetycznej. Z uwagi na minimalną wartość transakcji zrealizowanych w 2019 roku poniższe dane prezentujemy w złotych.

Rachunek zysków i strat w zakresie prowadzonego obrotu energią elektryczną

za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Kwoty w złotych (PLN).

	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	242 928	219 228
Koszt własny sprzedaży	245 028	227 141
Wynik brutto ze sprzedaży	-2 100	-7 913
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty administracyjne i sprzedaży	15 073	21 161
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Wynik operacyjny	-17 173	-29 074
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
Wynik brutto	-17 173	-29 074
Podatek	-	-
Wynik netto	-17 173	-29 074

Struktura kosztów administracyjnych i sprzedaży w układzie kosztów rodzajowych

Kwoty w złotych (PLN).

	2019	2018
Opłaty i usługi bankowe	1 040	1 400
Pozostałe usługi finansowe	1 941	5 873
Ekspertyzy i doradztwo techniczne	2 503	625
Badanie sprawozdań finansowych	4 688	8 500
Wynagrodzenia z narzutami alokowane do działalności energetycznej	3 900	3 900
Podatki i opłaty pozostałe	1 000	863
	15 073	21 161

Z uwagi na znikomy udział działalności energetycznej w skali całej działalności spółki, działalność ta nie jest prowadzona w oparciu o specjalnie do tego celu wydzielone składniki bilansowe. W związku z tym nie można zaprezentować oddzielnego bilansu dotyczącego działalności energetycznej. Jedyny składnik aktywów, które na 31 grudnia 2019 roku można jednoznacznie przyporządkować do tej działalności to gotówka na rachunku inwestycyjnym w biurze maklerskim, za pośrednictwem, którego spółka prowadzi zakup i sprzedaż energii na Towarowej Giełdzie Energii. Kwota tej gotówki na dzień bilansowy wynosiła 24.248 złotych.

Pozwyższe dane podlegają badaniu biegłego rewidenta na podstawie art. 44 ust. 3a ustawy Prawo energetyczne. Podmiotem dokonującym badania za rok 2019 jest BDO sp. z o.o. sp.k.