



Sprawozdanie z działalności spółki
Ceramika Nowa Gala SA

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

Końskie, 31 marca 2020 roku

1 ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Ceramiki Nowej Gali SA jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

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

2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

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

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

2.1 Płytki nieszkliwione

Sól i pieprz

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

Quarzite

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

Concept

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

Neutro

Minimalistyczna kolekcja Neutro odwzorowuje strukturę betonu. Płytką powstaje w technologii podwójnego zasypu, poprzez połączenie dwóch warstw: bazowej i wierzchniej (zmikronizowanej). Ten sam odcień obu warstw pozwala na uzyskanie płytki jednolitej w przekroju. Jej rysunek jest stonowany i utrzymany w jednorodnej gamie kolorystycznej. Płytki z tej serii są również produkowane w wersji polerowanej. Seria dostępna w formacie 60x120 cm.

Monotec

Delikatnie cieniowana kolekcja płytek bez wyraźnego rysunku. Seria Monotec dostępna jest w szerokiej palecie kolorystycznej w odcieniach od białego, poprzez jasnobezowy, różne odcienie szarości aż po czarny. Płytki z tej serii produkowane są w wersji rektyfikowanej w trzech formatach: 60x60, 30x60, 30x30 cm.

Vario

Zastosowanie technologii zdobienia z wykorzystaniem zmikronizowanych granulatów umożliwia uzyskanie zróżnicowanego, niepowtarzalnego rysunku na płytkach, przy zachowaniu jednorodności w zakresie gamy kolorystycznej. Seria dostępna jest w formatach 60x120, 60x60, 30x60 i występuje również w wersji polerowanej uwidaczniającej głębię rysunku.

2.2 Płytki szkliwione

Płytki szkliwione znajdujące się w ofercie Ceramiki Nowej Gali produkowane są w zakładzie spółki dominującej oraz spółki zależnej Ceramiki Gres SA.

Signum

Minimalistyczna seria z delikatnym połyskiem brokatu na matowej powierzchni. Kolekcja Signum doskonale sprawdza się na wielkopowierzchniowych obiektach, takich jak centra handlowe, ale cieszy się również zainteresowaniem indywidualnych odbiorców. Cechą szczególną serii jest wysoka odporność na plamienie i ścieranie. Jest dostępna w systemie modułarnym. Płytki są dostępne w kolorach: jasny beż, oraz jasny i ciemny szary.

Trend Stone

Kolekcja płytek, której wzornictwo nawiązuje do wyglądu naturalnych kamieni. Zarówno rodzaj grafiki, jak i gama kolorystyczna odpowiadają nowoczesnym trendom. Płytkom w formatach 60x60, 30x60 i 30x30 towarzyszy szeroki wybór dekoracji mozaikowych.

Lumina

Ta nowoczesna seria produkowana jest w pięciu intensywnych kolorach. Błyszcząca powierzchnia w wersji lappato dodatkowo wzmacnia natężenie barw. Lumina to uniwersalna kolekcja przeznaczona do wykończenia wnętrz, zarówno na ścianach, jak i podłogach.

Marmo Design

Inspiracją do opracowania linii produktowej Marmo Design stały się najszlachetniejsze gatunki marmuru oraz malarstwo akwarelowe. W skład serii wchodzi pięć klasycznych marmurów: Frost White (biały), Golden Beige (beżowy), Silver Grey (szary), Imperial Graphite (grafitowy), Magic Black (czarny) oraz nowoczesny, jakby potraktowany akwarelą wzór cementowy – Aquamarina, dostępny w pięciu kolorach: białym, jasnoszarym, ciemnoszarym, jasnobieżowym i ciemnobieżowym. Płytki wytwarzane są w wersji polerowanej w dwóch formatach 30x60 oraz 60x60 cm. Wzbogacenie serii o elementy dekoracyjne w połączeniu z szeroką gamą kolorystyczną umożliwia kreowanie przestrzeni domowej i użytkowej zgodnie z aktualnymi trendami i indywidualnym poczuciem estetyki. Wyróżnikami kolekcji z linii Marmo Design są: wysoka odporność na zabrudzenia oraz stopień wyblszczenia powierzchni. Produkty z serii Marmo Design gwarantują uzyskanie luksusowego i modnego wnętrza.

Flamenco

Kolekcja typu cotto w formacie 33x33 w trzech kolorach – naturalnej „ceglastej”, piaskowej i szarej. Każdy z kolorów składa się z 40 grafik o zróżnicowanej tonalności i dzięki temu przypomina ręcznie wykonany materiał. Seria ma matową powierzchnię i posiada parametr antypoślizgowy R11 A+B+C. Uroku kolekcji dodaje gama dekoracji: patchworki, heksagony, cegiełki umożliwiające tworzenie ciekawych aranżacji.

Ebro

Kolekcja doskonale odwzorowująca strukturę betonu. Występuje w czterech kolorach: białym, jasnoszarym, ciemnoszarym oraz ciemnobieżowym oraz w trzech formatach: 60x120, 60x60 i 30x60. Uzupełniona jest dodatkowo o heksagony oparte na formacie 60x60. Wzbogacenie serii stanowią dekoracje drukowane cyfrowo. Kolekcja produkowana z wykorzystaniem barwionej masy co znacząco wpływa na podniesienie jej parametrów użytkowych, a co za tym idzie umożliwia zastosowanie jej w miejscach o natężonym ruchu.

Wood Design

Wood Design to linia produktowa stworzona na bazie oryginalnego rysunku najpiękniejszych gatunków drewna. W skład serii wchodzi osiem kolorystyk będących doskonałym

odzwierciedleniem natury: Pearl Ash (biały), Maple (jasnobeżowy), Amber Oak (ciemnobeżowy), Cherry (jasnobrązowy), Chestnut (ciemnobrązowy), Walnut (brunatny), Steel Oak (jasnoszary), Grey Oak (ciemnoszary). Każdy z gatunków drewna posiada unikatową grafikę o wyjątkowo dużym rozwinięciu. Płytki imitujące drewno dostępne są w uniwersalnym formacie 20x120 cm umożliwiającym łączenie ich z innymi kolekcjami z oferty Grupy. Płytki z serii Wood Design produkowane są na barwionej masie, co sprawia, że ich estetyka pozostaje nienaruszona nawet w trakcie intensywnego użytkowania.

Mirador

Surowa powierzchnia cementu w przypadku kolekcji Mirador została poddana mechanicznej obróbce zyskując szlachetność i miły w dotyku efekt powierzchniowy. Seria dostępna jest w trzech zimnych kolorach: białym, jasnoszarym i ciemnoszarym, w trzech formatach: 60x120, 60x60 i 30x60 oraz w dwóch rodzajach powierzchni: natura z wysokim parametrem antypoślizgowości R11 A+B+C i lappato (R10). Seria doskonale wpisuje się w obowiązujący trend minimalistyczny. Dodatkowe efekty estetyczne w aranżacji pomieszczeń można uzyskać poprzez połączenie kolekcji Mirador z imitacjami drewna z linii Wood Design.

Mondo

Kolekcja zaprojektowana w popularnym i łatwym do ułożenia formacie 33x33 z podwyższonym parametrem antypoślizgowości R11 A+B+C. Doskonale odnajdzie się na balkonach, tarasach, zabezpieczając użytkowników przed ewentualnym poślizgnięciem się. Dostępna w czterech najbardziej popularnych kolorach: jasnobeżowym, ciemnobeżowym, jasnoszarym i ciemnoszarym umożliwiających szerokie zastosowanie serii.

W 2019 roku w zakładzie Ceramiki Nowej Gali SA do oferty produktowej grupy wprowadzono nowe kolekcje.

Stone Design

Linia produktowa inspirowana pięknem naturalnych kamieni, których staranny dobór zabiera w podróż w miejsca naznaczone historią. Dbałość o dopracowania najdrobniejszych szczegółów w zestawieniu z nowinkami technologicznymi tworzy spójną całość w postaci produktów Stone Design łączącej ponadprzeciętne wartości estetyczne z własnościami użytkowymi. W skład linii Stone Designa wchodzi następujące kolekcje: Stonehenge w trzech kolorach (jasnoszary, szary, ciemnoszary); Antique Calacatta w jednym kolorze (biały); Pierre Bleue w jednym kolorze (antracyt); River Rock w trzech kolorach (jasnoszary, szary, ciemnoszary); Vintage Rapolano w jednym kolorze (brązowy).

Linia Stone design posiada dwie powierzchnie:

- Mat lappato – nowa przyjemna w dotyku powierzchnia, łatwa w czyszczeniu, posiadająca wysoki parametr antypoślizgowości (Stonehenge, Pierre Bleue, Vintage Rapolano);
- Satinato – wyjątkowo gładka w dotyku, dająca wrażenie aksamitnej gładkości. Jest łatwa w czyszczeniu i cechuje się wyjątkową odpornością na plamienie (Antique Calacatta, River Rock).

NAVAHO

Kolekcja nawiązująca do piaskowca z elementami rysunku charakterystycznymi dla kamieni naturalnych. Kolekcja o powierzchni naturalnej, nierektyfikowanej w 6 kolorach: ciemnobeżowym, brązowym, ciemnobrązowym, jasnoszarym, szarym, ciemnoszarym.

2.3 Elementy dekoracyjne

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

2.4 Płytki polerowane na potrzeby spółki zależnej – Ceramiki Gres SA

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

3 DANE O SPRZEDAŻY I RYNKACH ZBYTU

3.1 Procentowa struktura sprzedaży

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019		2018	
Płytki nieszkliwione	44 756	39%	49 066	43%
Płytki szklwione	56 489	49%	51 296	45%
Dekoracje i stopnice	5 212	5%	5 308	5%
Pozostała sprzedaż	8 693	8%	7 961	7%
	115 150	100%	113 631	100%

3.2 Ilościowa struktura sprzedaży

	2019		2018	
Płytki nieszkliwione	1 521	tys. m ²	1 763	tys. m ²
Płytki szklwione	1 466	tys. m ²	1 306	tys. m ²

W ujęciu wartościowym sprzedaż zwiększyła się o 1,3%, a w ujęciu ilościowym spadek wyniósł 2,7%. Powyższe spadki dotyczyły przede wszystkim płytek nieszkliwionych, a wzrost w grupie płytek szklwionych, nie zdołał tego zrekompensować.

3.3 Sprzedaż w podziale na rynki zbytu

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	2019		2018	
Rynek krajowy	93 445	81%	91 946	81%
Eksport	21 705	19%	21 685	19%
	115 150	100%	113 631	100%

W 2019 nastąpił wzrost sprzedaży na rynku krajowym o 1,6%. Natomiast sprzedaż eksportowa utrzymała się na poziomie z roku 2018.

Grupa odbiorców wyrobów spółki jest zdywersyfikowana. Z wyjątkiem spółki zależnej, do której sprzedawane są płytki, surowce oraz usługi, udział żadnego z odbiorców nie przekraczał 10% przychodów, a zatem nie występuje uzależnienie spółki od jednego lub kilku odbiorców zewnętrznych.

4 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W 2019 roku najistotniejszym dostawcą była spółka zależna Ceramika Gres SA, która dostarczała półprodukty (płytki do polerowania) i materiały reklamowe, w tym ekspozytory.

Poza spółką zależną, najistotniejszymi dostawcami są dostawcy gazu i energii elektrycznej oraz producenci i dystrybutorzy surowców do produkcji (skalenie, gliny, barwniki mineralne, szkliva itp.). Spółka zaopatruje się w ogólnie dostępne surowce naturalne używane do produkcji płytek, głównie importowane ze względu na ich lepszą jakość. Dostawcy są zdywersyfikowani i udział żadnego z nich nie przekracza wartości 10% dostaw.

5 INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o strukturze grupy kapitałowej i transakcjach z podmiotami powiązаныmi została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym (nota 23 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym).

6 INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH ORAZ ZAWARTYCH UMOWACH UBEZPIECZENIA

Przyjmując za kryterium uznania umowy za znaczącą 10% wartości kapitałów własnych spółki na moment dokonywania transakcji w 2019 roku spółka nie zawierała umów znaczących. Poniżej przedstawiamy zestawienie posiadanych umów ubezpieczeniowych.

6.1 Umowy ubezpieczeniowe

Spółka ubezpiecza swoje mienie i obiekty w oparciu o umowy ubezpieczeniowe:

- Umowa ubezpieczenia zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA na okres od 1 listopada 2019 roku do 31 października 2020 roku, w której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA oraz Ceramika Gres SA. Polisa obejmuje następujące rodzaje ubezpieczeń: ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń, ubezpieczenie utraconego zysku wskutek uszkodzenia maszyn i urządzeń, ubezpieczenie mienia wszystkich ryzyk, ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk wraz z klauzulami dodatkowymi.
- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA na okres od 21 marca 2019 roku do 20 marca 2020 roku, w której jako podmioty ubezpieczające występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA oraz Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.
- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA na okres od 22 marca 2019 roku do 21 marca 2020 roku, na której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA, Ceramika Gres SA oraz Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. Ubezpieczona działalność obejmuje produkcję płytek ceramicznych oraz pozostałą działalność określoną w KRS.
- Umowy ubezpieczenia transportowego obejmujące: ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym oraz OC przewoźnika w ruchu krajowym i międzynarodowym oraz OC spedytora z Generali Towarzystwem Ubezpieczeń SA na okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku, w której jako podmioty ubezpieczone występują Ceramika Nowa Gala SA oraz Ceramika Gres SA (tylko w zakresie ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym).
- Umowa ubezpieczenia kredytu kupieckiego zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA na okres od 1 grudnia 2019 roku do 30 listopada 2020 roku.

- Umowa ubezpieczenia wiarygodności handlowych zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros SA Oddział w Polsce na okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku.
- Umowa ubezpieczenia kredytu kupieckiego (ryzyko nierynkowe) zawarta przez Ceramikę Nową Galę SA z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych SA na czas nieokreślony począwszy od 1 lipca 2014 roku.

Ponadto spółka korzysta z ubezpieczeń komunikacyjnych dla posiadanych samochodów i wózków widłowych.

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

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

8 ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W sprawozdaniu finansowym w nocie [18] szczegółowo omówiono posiadane oraz spłacone kredyty stanowiące zobowiązanie bilansowe spółki w roku 2019.

8.1 Kredyty

8.1.1 Aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym z mBankiem SA z 15 grudnia 2004 roku

11 lutego 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z mBankiem SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 27 lutego 2019 roku do 27 czerwca 2019 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 500 tys. zł, zmianie uległa jedynie marża banku z poziomu 1,3 p.p. do 1,63 p.p.

19 czerwca 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z mBankiem SA kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 27 czerwca 2019 roku do 29 czerwca 2020 roku, pozostałe warunki kredytowe pozostały bez zmian.

8.1.2 Aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z 24 września 2013 roku

26 września 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z Bankiem Pekao SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty kredytu z 30 września 2019 roku do 15 lutego 2020 roku. Posiadany dotychczasowy limit kredytowy nie uległ zmianie i wynosi 5.000 tys. złotych, dodatkowo wprowadzono miesięczne spłaty kredytu w kwocie 100 tys. złotych począwszy od 31 stycznia 2020 roku. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian.

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 (zdarzenie po dniu bilansowym). 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.

8.1.3 Aneks do umowy kredytu obrotowego z mBankiem SA z 28 października 2002 roku

19 czerwca 2019 roku Ceramika Nowa Gala SA podpisała z mBankiem SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty z 28 czerwca 2019 roku do 30 czerwca 2021 roku, obniżający poziom zaangażowania kredytowego z poziomu 2.840 tys. złotych do poziomu 2.200 tys. złotych oraz zwiększający poziom marży banku z poziomu 1,3 p.p. do 1,63 p.p. W aneksie określono systematyczne spłaty zadłużenia w kwocie 50 tys. zł miesięcznie. Dotychczas, umowa kredytowa przewidywała kwartalne spłaty w kwocie 100 tys. zł. Obniżenie zaangażowania związane jest z ograniczeniem poziomu zadłużenia grupy.

8.2 Otrzymane pożyczki

W 2019 roku spółka nie otrzymała żadnych pożyczek.

9 INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

9.1 Udzielone pożyczki

W 2019 roku nie udzielano żadnych pożyczek.

9.2 Udzielone gwarancje

W 2019 roku nie udzielano żadnych gwarancji finansowych.

9.3 Udzielone poręczenia

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.

10 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2019 roku nie przeprowadzano żadnych emisji papierów wartościowych.

11 REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W roku 2019 spółka nie opublikowała prognoz.

12 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Z uwagi na:

- trudną, utrzymującą się od dłuższego czasu sytuację operacyjną oraz negatywne wyniki finansowe Spółki i jej grupy kapitałowej;
- złamanie zobowiązań (tzw. kowenantów) w istniejących długoterminowych zobowiązaniach finansowych posiadanych przez Spółkę, oraz
- zbliżającą się wymagalność istotnej części długoterminowych zobowiązań finansowych Spółki;

nowy zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu w życie planu restrukturyzacyjnego, którego podstawowe elementy opisano w sprawozdaniu finansowym w punkcie dotyczącym

kontynuacji działalności. Ponadto uwzględniając wycenę grupy aktywów przeznaczonych do zbycia (ZORG) oraz obniżenie wartości aktywów netto spółki zależnej (będące pochodną wyceny Przedsiębiorstwa) na dzień bilansowy dokonano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów netto na łączną kwotę 86,4 mln zł. Opisane w punkcie 8.1.2 odnowienia kredytów bankowych miało charakter czystko techniczny i odbyło się na pogorszonych warunkach finansowych – wyższe marże oprocentowania, wyższe prowizje bankowe oraz dodatkowe spłaty. Takie warunki nie świadczą bynajmniej, że banki akceptują aktualną sytuację finansową grupy CNG. Wręcz przeciwnie potwierdzają tylko to, że banki są zainteresowane spłatą całości udzielonych kredytów, a techniczna prolongata ma jedynie dać czas Spółce na doprowadzenie do końca program sprzedaży ZORG.

Najważniejszym zdarzeniem, które wpłynęło na strukturę wyników finansowych i bilans spółki było dokonanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, o których mowa powyżej. Na koniec roku 2019 kapitały własne stanowiły 49% sumy bilansowej, podczas gdy w roku ubiegłym było to 80%. Wskaźnik bieżącej płynności spadł w stosunku do poziomu z roku 2018 i kształtował się na poziomie 1,14. Po obniżeniu wartości w wyniku dokonanych odpisów, poprawie uległ wskaźnik obrotowości zapasów. Wydłużył się cykl spłaty zobowiązań i w ostatnim kwartale 2019 roku rosło saldo zobowiązań przeterminowanych wobec dostawców.

Odpisy miały też decydujący wpływ na poziom straty, co znajduje odbicie w bardzo niekorzystnych wskaźnikach rentowności.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne*

	2019	2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,14	1,96
Wskaźnik bieżącej płynności II	0,27	0,38
Rentowność majątku	-110,74%	-10,29%
Rentowność kapitału własnego	-225,94%	-12,90%
Rentowność netto sprzedaży	-85,33%	-16,19%
Szybkość spłaty należności w dniach	35	35
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	108	76
Rotacja zapasów w dniach	143	208

*w przypadku wskaźników wykorzystujących dane bilansowe do analizy korzystano z danych pochodzących z bilansu zamknięcia, przed reklasyfikacją do ADDZ

13 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Z uwagi na przyjęty program restrukturyzacji planowane jest zbycie wszystkich aktywów związanych z operacyjną działalnością spółki (skupionych w ramach ZORG) i zmiana przedmiotu działalności spółki. Szerzej zobacz punkt dotyczący kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowym.

14 NIETYPowe ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

W roku 2019 wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia:

- obciążenie wyniku w związku z niepełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych wyniosło: 7.522 tys. zł. W roku 2018 analogiczne obciążenie wynosiło 6.899 tys. zł;
- wynik na zbyciu uprawnień do emisji dwutlenku węgla w kwocie 855 tys. zł. Uprawnienia te stanowiły nadwyżkę jaka pozostała po likwidacji produkcji w byłym zakładzie Ceramiki Nowej Gali II;
- koszty doradztwa poszukiwania inwestora strategicznego w kwocie 1.350 tys. zł;
- w związku z przyjętym programem restrukturyzacji odpisanie wartości aktywów na kwotę 86.370 tys. zł, w tym 33.252 tys. zł z tytułu odpisu wartości udziałów w spółce zależnej Ceramika Gres SA.

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

Z uwagi na przyjęty program restrukturyzacji planowane jest zbycie wszystkich aktywów związanych z operacyjną działalnością spółki (skupionych w ramach ZORG) i zmiana przedmiotu działalności spółki. Szerzej zobacz punkt dotyczący kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowym.

16 ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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. dnia 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 i wraz z podmiotami zależnymi weszła w skład grupy kapitałowej Cerrrad. 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 wyniku przejęcia nastąpiły zmiany w składzie zarządu i rady nadzorczej, które opisane są punkcie 17 poniżej.

17 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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 Cerrrad 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.

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

Obecnym członkom zarządu Spółki, na mocy umów o świadczenie usług, przysługuje odprawa w wysokości 3-krotności ostatniego wynagrodzenia, pod warunkiem pełnienia przez nich funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy. Wszystkich członków zarządu obowiązuje zakaz konkurencji w trakcie pełnienia swoich funkcji.

W roku 2019 rozwiązane zostały umowy z trzema osobami ze składu zarządzającego Ceramiki Nowej Gali S.A.

Rozwiązanie umowy z Panem Tomaszem Stepkiem (członkiem zarządu w poprzednim składzie) nastąpiło na zasadach ogólnych, tj. na podstawie rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem dokonany przez Spółkę w dniu 31 października 2019 roku ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2020 roku. Spółka nie posiada aktualnie żadnych niespełnionych zobowiązań względem ww. osoby.

Rozwiązane zostały również umowy z Panem Waldemarem Piotrowskim (prezesem zarządu w poprzednim składzie) oraz Panem Pawłem Górnickim (wiceprezesem zarządu w poprzednim składzie). Z uwagi na rezygnację przez ww. osoby ze świadczeń wynikających z umów o zakazie konkurencji, umowy o pracę zostały rozwiązane w drodze indywidualnych porozumień dokonanych w dniu 31 października 2019 roku ze skutkiem na dzień 30 listopada 2019 roku. Porozumienia przewidywały m.in. obowiązek Spółki do zapłaty na rzecz ww. osób należnego wynagrodzenia oraz odprawy w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia stałego. Spółka wywiązała się w całości ze swoich zobowiązań względem byłych członków zarządu i nie posiada aktualnie żadnych niespełnionych zobowiązań względem ww. osób.

Jednocześnie rozwiązane zostały umowy o pracę zawarte pomiędzy Panem Waldemarem Piotrowskim oraz Panem Pawłem Górnickim pełniącymi funkcje zarządcze w spółce zależnej Ceramiki Nowej Gali S.A., tj. w spółce Ceramika Gres S.A. Umowy te również zostały rozwiązane w drodze indywidualnych porozumień dokonanych w dniu 31 października 2019 roku ze skutkiem na dzień 30 listopada 2019 roku. Porozumienia przewidywały m.in. obowiązek spółki Ceramiki Gres S.A. do zapłaty na rzecz ww. osób należnego wynagrodzenia. Spółka wywiązała się w całości ze swoich zobowiązań względem byłych członków zarządu i nie posiada aktualnie żadnych niespełnionych zobowiązań względem ww. osób.

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

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

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)*.

Imię i nazwisko	CNG SA	CGR SA	CNG Lux	Razem
Waldemar Piotrowski	480	298	22	804
Paweł Górnicki	685	234	22	945
Tomasz Stepek	289	-	-	289
Halina Bąk	41	10	-	51
Mariusz Mądry	16	4	-	20
Razem	1 511	546	52	2 109

19.2 Wynagrodzenia wypłacone członkom rady nadzorczej (kwoty brutto)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)*.

Imię i nazwisko	Spółka	Kwota
Paweł Marcinkiewicz	CNG SA	54
Marek Gabryjelski	CNG SA	43
Michał Hulbój	CNG SA	43
Wojciech Włodarczyk	CNG SA	49
Łukasz Żuk	CNG SA	43
Grzegorz Abram	CNG SA	4
Anna Dynek	CNG SA	4
Artur Michorowski	CNG SA	4
Wojciech Poznański	CNG SA	4
Paulina Szrek	CNG SA	4
Razem		252

*podano kwoty brutto bez obciążających pracodawcę narzutów

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

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń określającej jej długoterminowe cele i zasady pomiaru efektywności. Określając poziom wynagrodzeń obowiązujących w spółce stosowane są obowiązujące przepisy prawa (w szczególności przepisy Kodeksu pracy) z uwzględnieniem rynkowego poziomu wynagrodzeń dla danego stanowiska pracy.

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

Na dzień kończący rok obrotowy tego typu transakcje nie występowały.

22 AKCJE SPÓŁKI POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę, w okresie od daty publikacji ostatniego raportu kwartalnego do daty publikacji bieżącego raportu, zaszły następujące zmiany w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019 roku, z informacji dostępnych spółce wynikało, że:

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiadał: 10.806.249 akcji spółki stanowiących 23,04% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

- pan Paweł Górnicki pełniący funkcję wiceprezesa zarządu posiadał: 352.077 akcji spółki stanowiących 0,75% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Tomasz Stepek pełniący funkcję członka zarządu posiadał: 250.000 akcji spółki stanowiących 0,50% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji spółki Ceramiki Nowej Gali SA ogłoszonego przez Cerrad sp. z o.o. w dniu 4 września 2019 roku, zarówno pan Waldemar Piotrowski jak i pan Paweł Górnicki dokonali 28 października 2019 roku transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie akcji emitenta.

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

- pani Halina Bąk pełniąca funkcję prezesa zarządu nie posiada akcji spółki;
- pan Mariusz Mądry pełniący funkcję członka zarządu nie posiada akcji spółki.

23 INFORMACJA O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę wymienieni niżej akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Podane informacje ustalono w oparciu o komunikaty przekazane spółce przez akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Cerrad sp. z o.o.	38 839 615	82,82%	38 839 615	82,82%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	2 509 980	5,35%	2 509 980	5,35%

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

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

Spółce nie są znane funkcjonujące umowy tego typu.

25 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 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 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.

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

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 w sprawozdaniu finansowym. 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.

26.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

26.1.1 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.

26.1.2 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.

26.1.3 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.

26.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność

26.2.1 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.

26.2.2 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] i [30] w sprawozdaniu finansowym).

26.2.3 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.

26.2.4 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 26.2.1, 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.

26.2.5 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.

26.3 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.

26.3.1 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 26.3.5) 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.

26.3.2 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.

26.3.3 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.

26.3.4 Ryzyko płynności

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, od którego uzależniona jest jej płynność. W celu zapewnienia finansowania zewnętrznego w kolejnych okresach spółka podejmuje działania zmierzające do poprawy EBITDA oraz stara się ograniczać zadłużenie.

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.

26.3.5 Analiza wrażliwości instrumentów kapitałowych na ryzyka, którym podlegają dane instrumenty

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

Instrument finansowy	Waluta	Saldo w walucie	Saldo w złotych	Typ ryzyka	Przyjęty zakres wahań	Poziom wrażliwości
Należności walutowe	EUR	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

27 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został zamieszczony w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Opublikowanymi na początku 2020 roku raportami bieżącymi nr 3,4,5,9,10 oraz 11 (zobacz <http://nowa-gala.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty>) emitent informował o wniesionych powództwach przez akcjonariuszy spółki (oraz ustanowionych przez sąd zabezpieczeniach roszczeń akcjonariuszy) 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 oraz postanowieniami o udzieleniu zabezpieczeń i złożyła stosowne odwołania w terminach i w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy prawne.

29 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

30 OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA ROK 2019

Emitent jako spółka nie spełnia wymogów dotyczących sporządzania oświadczenia na temat informacji niefinansowych określonych w art. 49b UoR, jednakże grupa kapitałowa, w której spółka jest podmiotem dominującym sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, jako element sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

31 INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

32 DOPLATA DO KAPITAŁU SPÓŁKI CNG LUXEMBOURG S.A.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.

33 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 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).

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