

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

5

/

2021

Data sporządzenia: 2021-02-09

Skrócona nazwa emitenta  
NOWAGALA

Temat

Uzupełnienie ujawnień zawartych we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok.

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Ceramiki Nowej Gali SA („Spółka”) przekazuje do publicznej wiadomości informację, że wypełniając zalecenie uzyskane z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, uzupełnia ujawnienia zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok w części „Zasady rachunkowości” w pkt „Osądy i założenia kierownictwa w procesie stosowania polityki rachunkowości” o analizę scenariusza dalszego prowadzenia działalności przez zorganizowaną część przedsiębiorstwa Ceramika Nowa Gala SA („ZCP”) oraz przedsiębiorstwa Ceramika Gres SA („Przedsiębiorstwo”) i porównanie go ze scenariuszami zakładającymi zamknięcie działalności tych jednostek zawartymi w opublikowanych raportach rocznych.

Zarząd przygotował analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla ZCP oraz dla Przedsiębiorstwa pozwalającą na wycenę wartości bieżącej obu ww. jednostek z uwzględnieniem istotnych nakładów inwestycyjnych, niezbędnych do tego, by odtworzyć moce produkcyjne obu zakładów i kontynuować ich działalność. Najważniejsze założenia, o które opiera się powyższa prognoza wyglądają następująco:

- poczynione nakłady pozwolą na odtworzenie mocy produkcyjnych i kontynuowanie działalności (nakłady do poniesienia w ZCP to 46,5 mln zł, a w Przedsiębiorstwie to 44,3 mln zł) i zostaną poniesione w pierwszych dwóch latach prognozy;
- w ciągu dwóch lat inwestycji wykorzystanie mocy spada, z uwagi na konieczne zatrzymania produkcji;
- dzięki odnowieniu oferty produktowej (większe formaty, w tym podłogowe płytki kwadratowe o formatach większych niż 60X60, nowe metody zdobienia, możliwość produkcji płytek o grubości 2 cm) możliwe będzie zwiększenie sprzedaży w ujęciu ilościowym i pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych;
- zwiększenie ilościowe sprzedaży wymagałoby obniżek cen w stosunku do tych uzyskiwanych w roku 2019, równocześnie jednak wprowadzenie nowych produktów powinno pozwolić zmienić mix produktowy tak, by zwiększyć średnią cenę – wypadkową tych dwóch, przeciwstawnych tendencji jest założenie utrzymania średniej ceny sprzedaży z roku 2019;
- utrzymanie integracji działalności obu zakładów polegającej na sprzedaży przez ZCP pod marką Nowa Gala 400 tys. m<sup>2</sup> rocznie płytek wytworzonych w Przedsiębiorstwie, które przed sprzedażą podlegają obróbce mechanicznej na wydziale polerni w zakładzie ZCP. Cena sprzedaży płytek z Przedsiębiorstwa do ZCP ustalona jest na poziomie rynkowym;
- pomimo obserwowanej w ostatnich latach, stałej tendencji wzrostu kosztów wytworzenia (wzrost ceny energii elektrycznej, rosnące ceny surowców, rosnąca presja wynagrodzeń), dzięki nowszej technologii i wymianie urządzeń na bardziej efektywne założono obniżenie średniego kosztu wytworzenia począwszy od trzeciego roku prognozy (po zrealizowaniu inwestycji), przy czym większe oszczędności możliwe będą w ZCP z uwagi na obecną, przestarzałą technologię produkcji gresu na kolorowych masach barwionych na mokro;
- w ramach kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży, pomimo wzrostu przychodów, dzięki synergii możliwym do uzyskania w ramach grupy kapitałowej inwestora branżowego, założono redukcję w kwocie 5 mln zł dla ZCP (redukcja rozłożona równomiernie na 2 lata) oraz 2 mln zł dla Przedsiębiorstwa (redukcja rozłożona równomiernie na 2 lata), co stanowi obniżenie rocznej kwoty kosztów odpowiednio o 18% oraz 16%;
- koszty pozostałej działalności operacyjnej założono na poziomie 1% przychodów ze sprzedaży;
- zmiany poziomu majątku obrotowego ustalono z wykorzystaniem wskaźników obrotowości z roku 2019;
- po 5 letnim okresie prognozy, wartość rezydualną ustalono na poziomie wyniku z roku 5, przy zachowaniu nakładów inwestycyjnych na poziomie amortyzacji oraz bez zakładania żadnej stopy wzrostu;
- do dyskontowania przepływów pieniężnych użyto stopy dyskontowej na poziomie realnego WACC 9,1%, przy nominalnym koszcie kapitału 12,3% (zgodnym z wartością ustaloną w raporcie Deloitte), średnim koszcie długu 3,63% oraz poziomie inflacji 2,3%;
- z uwagi na to, że ZCP i Przedsiębiorstwo nie obejmują długu ich wartość równa się wartości bieżącej uzyskanych przepływów pieniężnych.

Ostateczne wyceny wyniosły 17,5 mln zł dla ZCP oraz 38,4 mln zł dla Przedsiębiorstwa. Kwoty te są niższe od wycen uzyskanych w ramach wcześniej omawianych dwóch scenariuszy. W związku z tym do ustalenia wartości godziwej obu ww. jednostek użyto górnej granicy przedziału wartości dla wariantu likwidacji po okresie 5 letniej działalności.

Szczegółowa podstawa prawna to § 15 ust. 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych

CERAMIKA NOWA GALA SA

(pełna nazwa emitenta)

NOWAGALA

(skrótowa nazwa emitenta)

Materiałów budowlanych (mbu)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

26-200

(kod pocztowy)

Końskie

(miejscowość)

Ceramiczna

(ulica)

1

(numer)

041 39 01 100

(telefon)

041 39 01 102

(fax)

info@nowa-gala.com.pl

(e-mail)

www.nowa-gala.com.pl

(www)

658-10-02-540

(NIP)

290556362

(REGON)

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

| Data       | Imię i Nazwisko     | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|---------------------|--------------------|--------|
| 2021-02-09 | Halina Bąk          | prezes zarządu     |        |
| 2021-02-09 | Zbigniew Polakowski | prokurent          |        |