



## **Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie grupy kapitałowej**

# **Ceramika Nowa Gala SA**

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

zawierające kwartalną informację finansową, o której mowa w § 87 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Końskie, 15 maja 2017 roku

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 642</b>	<b>40 067</b>
Koszt własny sprzedaży	29 933	29 210
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 709</b>	<b>10 857</b>
Pozostałe przychody operacyjne	113	11
Koszty administracyjne i sprzedaży	9 836	10 590
Pozostałe koszty operacyjne	241	381
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-1 255</b>	<b>-103</b>
Przychody finansowe	40	15
Koszty finansowe	603	602
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 818</b>	<b>-690</b>
Podatek	-204	-113
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 614</b>	<b>-577</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Wynik netto</b>	<b>-1 614</b>	<b>-577</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości mogą zostać przeniesione do wyniku</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia	10	1
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku</b>		
Nie wystąpiły	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>-1 610</b>	<b>-576</b>
<b>Wynik netto przypisany</b>		
akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 614	-577
udziałowcom nie posiadającym kontroli	-	-
	<b>-1 614</b>	<b>-577</b>
<b>Całkowity dochód przypisany</b>		
akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 610	-576
udziałowcom nie posiadającym kontroli	-	-
	<b>-1 610</b>	<b>-576</b>

	Jednostka	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Zysk (strata) zannualizowany (-a)	tys. zł	-9 987	-238
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,21	-0,005
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,21	-0,005

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	18 851	18 851
Wartości niematerialne	3 078	3 243
Rzeczowe aktywa trwałe	86 923	88 408
Nieruchomości inwestycyjne	7 550	7 550
Inne aktywa finansowe	145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 518	10 561
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>127 065</b>	<b>128 758</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	66 434	68 919
Należności handlowe oraz pozostałe	29 227	25 673
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	2
Inne aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 666	22 596
Pozostałe aktywa obrotowe	970	421
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>117 307</b>	<b>117 611</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-
<b>Suma aktywów</b>	<b>244 372</b>	<b>246 369</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku (ciąg dalszy)**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne</b>		
Kapitał podstawowy	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	136 034	136 034
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	12	2
Kapitał rezerwowy	8 719	8 719
Niepodzielone wyniki	-10 577	-8 963
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>181 082</b>	<b>182 686</b>
Udziały nie dające kontroli	-	-
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>181 082</b>	<b>182 686</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	22 385	848
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 623	4 909
Rezerwa na świadczenia pracownicze	24	24
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>27 032</b>	<b>5 781</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	24 372	22 651
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37	331
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	4 389	24 052
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	1 034	1 401
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 629	1 492
Pozostałe rezerwy	4 797	7 975
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>36 258</b>	<b>57 902</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>63 290</b>	<b>63 683</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>244 372</b>	<b>246 369</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)	181 082	182 686
Liczba akcji (w tys. szt.)	46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,86	3,90
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,86	3,90

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b><u>Działalność operacyjna</u></b>		
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-1 614</b>	<b>-577</b>
Amortyzacja	3 216	3 376
Przychody i koszty z tytułu odsetek	332	379
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	81	158
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-58	11
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych	-3 742	-5 602
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-204	-113
Inne korekty	-118	-1
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>	<b>-2 107</b>	<b>-2 369</b>
Zmiana stanu zapasów	2 485	2 637
Zmiana stanu należności	-3 405	663
Zmiana stanu zobowiązań	1 772	-5 036
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>	<b>-1 255</b>	<b>-4 105</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	1	1
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-1
Zapłacony podatek dochodowy	-341	-95
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 595</b>	<b>-4 201</b>
<b><u>Działalność inwestycyjna</u></b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	63	36
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 523	-1 254
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 460</b>	<b>-1 218</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 229	6 116
Wpływy z tytułu faktoringu	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-276	-389
Spłata z tytułu faktoringu	-367	-290
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	-313	-381
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 273</b>	<b>5 056</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>	<b>-1 782</b>	<b>-363</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 596	9 894
Efekt zmiany kursów walut	-148	-144
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>	<b>20 666</b>	<b>9 387</b>
<b>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:</b>		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania	20 157	9 195
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	509	192
	<b>20 666</b>	<b>9 387</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki			
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>125 274</b>	<b>5</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>15 437</b>	<b>196 329</b>	-	<b>196 329</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	1	-	-	-	-577	-576	-	-576
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>125 274</b>	<b>6</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>14 860</b>	<b>195 753</b>	-	<b>195 753</b>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>136 034</b>	<b>2</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-8 963</b>	<b>182 686</b>	-	<b>182 686</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	10	-	-	-	-1 614	-1 604	-	-1 604
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>136 034</b>	<b>12</b>	<b>8 719</b>	-	-	<b>-10 577</b>	<b>181 082</b>	-	<b>181 082</b>

\* Po I kwartale 2017 roku kwota całkowitych dochodów to: strata netto w wysokości -1.614 tys. zł, która zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, a różnice kursowe powstałe po przeliczeniu sprawozdania spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. z euro na złote, w kwocie 10 tys. zł zostały ujęte (in plus) w pozycji różnice kursowe z przeliczenia. Po I kwartale 2016 roku kwota całkowitych dochodów to: strata netto w wysokości 577 tys. zł, która zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników, a różnice kursowe powstałe po przeliczeniu sprawozdania spółki zależnej CNG Luxembourg S.à.r.l. z euro na złote, w kwocie 1 tys. zł zostały ujęte (in plus) w pozycji różnice kursowe z przeliczenia.

## 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: 4,424 zł/euro na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 4,2198 zł/euro na dzień 31 marca 2017 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych użyto średnich arytmetycznych średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,3559 zł/euro w roku 2016; 4,2891 zł/euro w roku 2017.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,9455 zł/dolar na dzień 31 marca 2017 roku i 4,1793 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dane skonsolidowane	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016 (dane porównywalne)**	I kwartał 2017	I kwartał 2016 (dane porównywalne)**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 642	40 067	9 009	9 198
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 255	-103	-293	-24
III. Zysk (strata) brutto	-1 818	-690	-424	-158
IV. Zysk (strata) netto	-1 614	-577	-376	-132
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 595	-4 201	-372	-964
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 460	-1 218	-340	-280
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 273	5 056	297	1 161
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem*	-1 930	-507	-450	-116
IX. Aktywa razem	244 372	246 369	57 911	55 689
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 290	63 683	14 998	14 395
XI. Zobowiązania długoterminowe	27 032	5 781	6 406	1 307
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 258	57 902	8 592	13 088
XIII. Kapitał własny	181 082	182 686	42 912	41 294
XIV. Kapitał zakładowy	46 894	46 894	11 113	10 600
XV. Liczba akcji (szt.)	46 893 621	46 893 621	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,21	-0,01	-0,05	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,21	-0,01	-0,05	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,86	3,90	0,92	0,88
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,86	3,90	0,92	0,88
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

\* Podajemy bilansową zmianę wartości środków pieniężnych z uwzględnieniem zmiany wyceny z tytułu różnic kursowych.

\*\* W danych porównywalnych za rok ubiegły podano: w przypadku kwot z rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych, dane za I kwartał roku ubiegłego, a w przypadku danych bilansowych, kwoty na 31 grudnia ubiegłego roku.



## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>29 584</b>	<b>35 429</b>
Koszt własny sprzedaży	25 591	30 459
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 993</b>	<b>4 970</b>
Pozostałe przychody operacyjne	62	7
Koszty administracyjne i sprzedaży	5 777	6 384
Pozostałe koszty operacyjne	45	122
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-1 767</b>	<b>-1 529</b>
Przychody finansowe	43	53
Koszty finansowe	124	207
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 848</b>	<b>-1 683</b>
Podatek	-396	-149
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 534</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Wynik netto</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 534</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu, które w przyszłości nie mogą zostać przeniesione do wyniku</b>		
Nie wystąpiły	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 534</b>

	Jednostka	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Zysk (strata) zannualizowany (-a)	tys. zł	-5 690	9 438
Średnia ważona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,12	0,2
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	zł	-0,12	0,20

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	320	340
Rzeczowe aktywa trwałe	36 630	37 182
Inwestycje w podmiotach powiązanych	78 241	78 241
Inne aktywa finansowe	121	121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 768	6 628
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>122 080</b>	<b>122 512</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	51 350	54 050
Należności handlowe oraz pozostałe	18 021	16 756
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 315	16 309
Pozostałe aktywa obrotowe	595	171
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>84 281</b>	<b>87 286</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-
<b>Suma aktywów</b>	<b>206 361</b>	<b>209 798</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku (ciąg dalszy)

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitały własne</b>		
Kapitał podstawowy	46 894	46 894
Kapitał zapasowy	137 745	137 475
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-
Niepodzielone wyniki	-7 223	-5 771
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>177 146</b>	<b>178 598</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	621	848
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 260	2 876
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 241</b>	<b>3 724</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	16 774	16 627
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Kredyty, pożyczki i wyemitowane papiery dłużne	4 389	4 506
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 222	1 007
Pozostałe rezerwy	3 589	5 336
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 974</b>	<b>27 476</b>
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-	-
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>29 215</b>	<b>31 200</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>206 361</b>	<b>209 798</b>

	<b>Jednostka</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość księgowa	tys. zł	177 146	178 598
Liczba akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Wartość księgowa na jedną akcję	tys. zł	3,78	3,81
Rozwodniona liczba akcji	tys. szt.	46 894	46 894
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	zł	3,78	3,81

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b><u>Działalność operacyjna</u></b>		
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 534</b>
Amortyzacja	1 950	1 877
Przychody i koszty z tytułu odsetek	34	25
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-47	71
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-41	-1
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych	-1 954	-3 964
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-396	-149
Inne korekty	-127	-
<b>Przepływ operacyjny przed zmianami majątku obrotowego</b>	<b>-2 033</b>	<b>-3 675</b>
Zmiana stanu zapasów	2 700	-1 129
Zmiana stanu należności	-1 421	-2 185
Zmiana stanu zobowiązań	56	3 162
<b>Przepływ operacyjny brutto</b>	<b>-698</b>	<b>-3 827</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-3
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-698</b>	<b>-3 830</b>
<b><u>Działalność inwestycyjna</u></b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14	14
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych	-	1 217
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-989	-1 052
Udzielone pożyczki spółkom zależnym	-	-88
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-975</b>	<b>91</b>

(kontynuowane na następnej stronie)

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	I kwartał 2017	I kwartał 2016
<b><u>Działalność finansowa</u></b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	11	3 125
Spłata kredytów i pożyczek	-278	-388
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	-34	-75
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-301</b>	<b>2 662</b>
<b><u>Środki pieniężne netto z działalności</u></b>		
<b>Środki pieniężne netto z działalności</b>	<b>-1 974</b>	<b>-1 077</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 309	2 603
Efekt zmiany kursów walut	-20	-57
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu</b>	<b>14 315</b>	<b>1 469</b>
<b><u>Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</u></b>		
Środki o nieograniczonej możliwości dysponowania	14 030	1 341
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	285	128
	<b>14 315</b>	<b>1 469</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Niepodzielone wyniki	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>133 237</b>	-	-	-	<b>8 927</b>	<b>189 058</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-1 534	-1 534
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2016</b>	<b>46 894</b>	<b>133 237</b>	-	-	-	<b>7 393</b>	<b>187 524</b>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>137 475</b>	-	-	-	<b>-5 771</b>	<b>178 598</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-1 452	-1 452
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>46 894</b>	<b>137 475</b>	-	-	-	<b>-7 223</b>	<b>177 146</b>

\* Po I kwartale 2017 roku kwota całkowitych dochodów to: strata netto w wysokości 1.452 tys. zł, która zmniejszyła wartość niepodzielonych wyników. Po I kwartale 2016 roku kwota całkowitych dochodów to: strata netto w wysokości 1.534 tys. zł, która 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: 4,424 zł/euro na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 4,2198 zł/euro na dzień 31 marca 2017 roku;
- w przypadku danych pochodzących ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych użyto średnich arytmetycznych średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego: 4,3559 zł/euro w roku 2016; 4,2891 zł/euro w roku 2017.

Użyte do przeliczenia pozycji walutowych średnie kursy NBP dla dolara amerykańskiego wynosiły: 3,9455 zł/dolar na dzień 31 marca 2017 roku i 4,1793 zł/dolar na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dane jednostkowe	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016 (dane porównywalne)**	I kwartał 2017	I kwartał 2016 (dane porównywalne)**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 584	35 429	6 897	8 134
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 767	-1 529	-412	-351
III. Zysk (strata) brutto	-1 848	-1 683	-431	-386
IV. Zysk (strata) netto	-1 452	-1 534	-339	-352
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-698	-3 830	-163	-879
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-975	91	-227	21
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-301	2 662	-70	611
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem*	-1 994	-1 134	-465	-260
IX. Aktywa razem	206 361	209 798	48 903	47 423
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 215	31 200	6 923	7 052
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 241	3 724	768	842
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 974	27 476	6 155	6 211
XIII. Kapitał własny	177 146	178 598	41 980	40 370
XIV. Kapitał zakładowy	46 894	46 894	11 113	10 600
XV. Liczba akcji (szt.)	46 893 621	46 893 621	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,20	-0,03	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,20	-0,03	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,78	3,81	0,90	0,86
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,78	3,81	0,90	0,86
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

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

\*\* W danych porównywalnych za rok ubiegły podano: w przypadku kwot z rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych, dane za I kwartał roku ubiegłego, a w przypadku danych bilansowych, kwoty na 31 grudnia ubiegłego roku.

## Informacja dodatkowa

**do skonsolidowanego raportu kwartalnego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Ceramika Nowa Gala SA za I kwartał 2017 roku, zawierająca skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**

### 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych spółek zależnych, ewidencji pozabilansowej oraz dokumentacji konsolidacyjnej.

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

- Ceramika Nowa Gala SA – jednostka dominująca;
- Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Ceramika Gres SA – jednostka zależna;
- CNG Luxembourg S.à.r.l. – jednostka zależna;
- Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. – jednostka kontrolowana przez podmioty zależne.

Poza spółką zależną CNG Luxembourg S.à.r.l. i spółką Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. rachunkowość spółek zależnych prowadzona jest w oparciu o takie same zasady rachunkowości jak spółki dominującej. 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.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w strukturze grupy kapitałowej emitenta.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSR 34. Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono sprawozdania finansowe za rok 2016.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### 2. Sezonowość działalności gospodarczej emitenta

W branży płytek ceramicznych, podobnie jak w innych sektorach przemysłu budowlanego, istnieje sezonowość popytu na sprzedawane wyroby. Najmniejszy popyt obserwowany jest w miesiącach zimowych (I kwartał oraz ostatnie dwa miesiące roku), a największy w miesiącach letnich.

### 3. Wpływ zdarzeń nietypowych na sprawozdanie finansowe

W ramach grupy prowadzona jest reorganizacja polegająca na zamknięciu zakładu produkcyjnego spółki zależnej (szerzej zobacz punk 15.1) i przeniesieniu części maszyn i urządzeń z tego zakładu do pozostałych spółek w grupie, w przeważającej części do zakładu Ceramiki Nowej Gali SA. Równocześnie w zakładzie realizowany jest program inwestycyjny mający na celu rozszerzenie możliwości produkcyjnych płytek o większych formatach, w tym wytwarzanych w technologii



podwójnego zasypu. Na skutek prowadzony prac przejściowo zmniejszono bieżącą produkcję z tego zakładu. Sytuacja ulegnie poprawie od drugiego półrocza 2017 roku, po zakończeniu montażu i rozruchu nowych urządzeń. Obciążenie wyniku w związku z niepełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych wyniosło: 3.858 tys. zł. W porównywalnym okresie roku 2016 analogiczne obciążenie wynosiło 2.799 tys. zł. Wynikające z inwestycji zaburzenia ciągłości produkcji miały również wpływ na sprzedaż w I kwartale 2017 roku.

#### 4. Informacja o istotnych korektach z tytułu rezerw, w tym rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

- Utworzenie rezerwy na zobowiązania: 3.076 tys. zł;
- wykorzystanie rezerwy na zobowiązania: 6.185 tys. zł;
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego: 5 tys. zł;
- wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego: 291 tys. zł;
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 635 tys. zł;
- wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 679 tys. zł.

#### 5. Segmenty działalności

Struktura organizacyjna grupy oparta jest na układzie funkcjonalnym. Wyróżniamy cztery podstawowe obszary działalności: sprzedaż, produkcja, finanse oraz administracja i logistyka. Zasadnicze decyzje dotyczące bieżącej działalności oraz strategii rozwoju grupy podejmowane są przez zarząd. Grupa specjalizuje się w produkcji gresowych płytek ceramicznych, które sprzedawane są pod dwiema markami: Ceramika Nowa Gala oraz Ceramika Gres, przy czym polityka sprzedaży ustalana jest wspólnie dla całej grupy. Zgodnie z wymogami MSSF 8 wyróżniono tylko jeden segment operacyjny

##### 5.1. Informacja o obszarach geograficznych

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	KRAJ		EKSPORT		RAZEM	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Przychody ze sprzedaży	31 692	33 082	6 950	6 985	38 642	40 067
Koszt własny sprzedaży	19 977	21 242	4 836	5 051	24 813	26 293
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>11 715</b>	<b>11 840</b>	<b>2 114</b>	<b>1 934</b>	<b>13 829</b>	<b>13 774</b>
Koszty nieprzypisane					5 120	2 917
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>					<b>8 709</b>	<b>10 857</b>

Aktywa	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Należności handlowe	17 975	16 814	6 189	5 560	24 164	22 374
Pozostałe należności (nieprzypisane)					5 063	3 299
					<b>29 227</b>	<b>25 673</b>

Udział żadnego z krajów, do których eksportowane są produkty grupy nie przekracza 10% skonsolidowanych przychodów.

Wszystkie aktywa trwałe należące do spółek grupy zlokalizowane są na terenie Polski. Spółka zależna CNG Luxembourg nie posiada aktywów trwałych i nie prowadzi działalności produkcyjnej ani handlowej.

## 5.2. Informacja o produktach

Grupa jest wyspecjalizowana w produkcji płytek ceramicznych i elementów uzupełniających, sprzedawanych w ramach łącznej oferty. Pozostała sprzedaż ma charakter marginalny i dotyczy surowców lub usług.

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000).

	WYROBY CERAMICZNE		POZOSTAŁA SPRZEDAŻ		RAZEM	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	38 478	40 023	164	44	38 642	40 067
Nabyte aktywa trwałe	1 631	2 977	-	-	1 631	2 977

## 5.3. Informacja o znaczących odbiorcach

W I kwartale 2017 roku udział żadnego z odbiorców grupy nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

## 6. Zawarte umowy kredytowe

### 6.1. Kredyty Ceramiki Nowej Gali SA

#### Umowa kredytowa z Bank Pekao SA z 9 lutego 2017 roku

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

### 6.2. Kredyty spółki zależnej Ceramiki Gres SA

#### Aneks do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim SA z 28 czerwca 2014 roku

23 lutego 2017 roku spółka zależna Ceramika Gres SA podpisała z ING Bankiem Śląskim SA aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu z 31 sierpnia 2017 roku do 31 października 2018 roku, przy zachowaniu dotychczasowych zabezpieczeń oraz maksymalnej kwoty finansowania 40.000 tys. zł.

## 7. Zmiany w pozycjach pozabilansowych w stosunku do raportu rocznego za rok 2016

W stosunku do informacji opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym raporcie rocznym nastąpiły zmiany w pozycjach pozabilansowych.

### 7.1. Kontrakt na zakup maszyn i urządzeń

Przyszłe zobowiązanie do zakupu maszyn i urządzeń wynikające z podpisanych kontraktów na dzień bilansowy wynoszą 6.767 tys. zł.

## 7.2. Zobowiązania z tytułu faktoringu bez regresu

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) z tytułu umowy faktoringu bez regresu podpisanej przez spółkę dominującą wynosiła 11.218 tys. zł.

## 8. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, a przed datą publikacji niniejszego raportu

10 maja 2017 roku walne zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w oparciu o dostępne do podziału, zakumulowane zyski z lat ubiegłych. Kwota dywidendy na 1 akcję to 10 groszy, w związku z czym łączna kwota wypłaty wyniesie 4.689.362,10 złotych. Ilość akcji objętych dywidendą to 46.893.621 akcji. Dzień dywidendy ustalono na 31 maja 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy to 14 czerwca 2017 roku.

## 9. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników finansowych na rok 2017

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2017.

## 10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę wymienieni niżej akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	23,04%	10 806 249	23,04%
METLIFE OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY (d.AMPLICO OFE)	9 356 722	19,95%	9 356 722	19,95%
PTE Allianz Polska SA	6 049 157	12,90%	6 049 157	12,90%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	5 834 364	12,44%	5 834 364	12,44%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	4 687 607	9,99%	4 687 607	9,99%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	2 509 980	5,35%	2 509 980	5,35%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu według opublikowanego 14 listopada 2016 roku skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 roku.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Piotrowski Waldemar	10 806 249	23,04%	10 806 249	23,04%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	9 356 722	19,95%	9 356 722	19,95%
PTE Allianz Polska SA	6 049 157	12,90%	6 049 157	12,90%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	5 834 364	12,44%	5 834 364	12,44%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	4 687 607	9,99%	4 687 607	9,99%

## **11. Zestawienie stanu posiadania akcji spółki lub uprawnień do akcji osób zarządzających i nadzorujących**

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez spółkę, w okresie od daty publikacji ostatniego raportu kwartalnego do daty publikacji bieżącego raportu, nie zaszła żadna zmiana w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

- pan Waldemar Piotrowski pełniący funkcję prezesa zarządu posiada: 10.806.249 akcji spółki stanowiących 23,04% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Paweł Górnicki pełniący funkcję wiceprezesa zarządu posiada: 352.077 akcji spółki stanowiących 0,75% udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- pan Zbigniew Polakowski pełniący funkcję prokurenta posiada: 12.070 akcji spółki stanowiących 0,02 % udziału w kapitale akcyjnym i dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

## **12. Informacja o postępowaniach, w których stroną jest emitent lub jednostka od niego zależna, których wartość stanowi co najmniej 10% wartości kapitałów własnych emitenta**

Nie istnieją takie postępowania.

## **13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez spółkę ani przez spółki od niej zależne transakcje z podmiotami powiązаныmi, zarówno pojedynczo, jak i łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

## **14. Informacje o udzieleniu przez Ceramikę Nową Galę SA lub jednostki od niej zależne poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Ceramiki Nowej Gali SA**

W związku z odnowieniem przez spółkę zależną Ceramikę Gres SA kredytu obrotowego (szerzej zobacz pkt. 6.2) Ceramika Nowa Gala SA i Ceramika Nowa Gala II sp. z o.o. utrzymały poręczenia na rzecz ING Banku Śląskiego SA za Ceramikę Gres SA odpowiednio do kwoty: 21.000 tys. zł i 10.000 tys. zł.

Poza spółkami grupy poręczenia nie były udzielane.

## **15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń emitenta**

### **15.1. Modernizacja i restrukturyzacja procesów produkcyjnych w ramach grupy kapitałowej**

Po kilku latach ograniczania inwestycji, w 2017 roku spółka rozpoczęła przeprowadzenie reorganizacji struktury produkcji w ramach grupy kapitałowej. Jednym z najistotniejszych elementów tego programu jest przeniesienie produkcji z CNG II do dwóch pozostałych fabryk w grupie. Produkcja prowadzona dotychczas w trzech fabrykach, po reorganizacji będzie odbywać się w dwóch, co uprości

procesy produkcyjne i obniży koszty o 2,7 mln zł rocznie. Konsolidacja produkcji połączona jest z modernizacją pozostałych fabryk (zobacz też punkt 15.2).

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

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

W związku z reorganizacją nie odbywały się zwolnienia grupowe.

Przeprowadzane zmiany spowodowały zmniejszenie mocy produkcyjnych o 1,6 mln m kw. rocznie (zmiana od marca 2017 roku), do 6,6 mln m kw., co nie powinno wpłynąć na wielkość sprzedaży, gdyż zdolności wytwórcze nie były w pełni wykorzystane, a ich utrzymywanie było obciążeniem.

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

## **15.2. Wygaszenie zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice przez spółkę zależną Ceramikę Nową Galę II sp. z o.o.**

18 stycznia 2017 roku zarząd spółki zależnej Ceramiki Nowej Gali II sp. z o.o. podpisał wniosek skierowany do Ministra Rozwoju o wygaszenie zezwolenia na działalność CNG II w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice, podstrefa Końskie. Miało to związek z reorganizacją procesów produkcyjnych i przeniesieniem produkcji z CNG II do dwóch pozostałych fabryk grupy (szerzej zobacz punkt 15.1). Decyzją dnia 13 lutego 2017 roku Minister Rozwoju i Finansów stwierdził wygaśnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefie Ekonomicznej Starachowice przez CNG II.

## **16. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

### **16.1. Możliwości sfinansowania prowadzonego programu inwestycyjnego**

Spółki grupy dysponują odpowiednią ilością środków własnych oraz dostępnymi liniami finansowania bankowego (zobacz punkt 6.1), które gwarantują pełne pokrycie potrzeb inwestycyjnych związanych z realizacją programu, o którym mowa punkcie 15.1.

### **16.2. Decyzji o rozpoczęciu przeglądu przez spółkę opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności**

Zarząd spółki 24 marca 2017 roku podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu przez spółkę opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności spółki. Na obecnym etapie zarząd będzie rozważał różne opcje strategiczne, w szczególności poszukiwanie dla spółki inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak działań spółki związanych z pozyskaniem inwestora, zawarciem aliansu lub dokonaniem transakcji. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte przez zarząd i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

**17. Czynniki, które w ocenie spółki będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do czynników, które w najbliższym okresie mogą wpływać na wyniki finansowe grupy kapitałowej należą:

- realizacja programu modernizacji i restrukturyzacji procesów produkcyjnych, o której mowa punkcie 15.1;
- zmienność kursów walut;
- niepewność co do tempa rozwoju gospodarczego w kraju, jak również na rynkach, do których grupa eksportuje swoje produkty;
- niepewność wynikająca z konfliktu na Ukrainie;
- rozwój sprzedaży nowych serii produktowych;
- duża zmienność kosztów zakupu niektórych surowców, w szczególności gazu ziemnego;
- sezonowe ożywienie sprzedaży w II i III kwartale roku.

W przypadku jednostki dominującej nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby mieć wpływ na ocenę jej sytuacji finansowej, a nie zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.