

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

za 2016 rok

Oświęcim
27 kwietnia 2017 rok

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ I

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	6

1. Tematyka posiedzeń Zarządu Spółki	12
2. Zasoby osobowe Spółki	13
3. Czas pracy.....	14
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	15
5. Opis polityki różnorodności.....	21
6. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur	21
7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	21

CZĘŚĆ II

DODATKOWE INFORMACJE	22
-----------------------------------	-----------

1. Opis głównych cech, systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.....	22
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami	23
3. Informacja o podstawowych usługach.....	23
4. Informacja o rynkach zbytu.....	25
5. Charakterystyka działań handlowych	27
6. Informacja o znaczących umowach istotnych dla działalności Emitenta	28
7. Informacja o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi	30
8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	30
9. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	32
10. W przypadku emisji Papierów Wartościowych, opis ich wykorzystania	33
11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	36
12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a publikowanymi prognozami.....	38
13. Ocena, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	38
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	39
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	39
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	40
17. Wskazanie umów, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osoby zarządzającej Spółką.....	41
18. Wartość wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorujących Spółką.....	41
19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Spółki.....	42
20. Informacje o znanych umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	43

21. Charakterystyka aktywów i pasywów	44
22. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
23. Wskazanie postępowań sądowych	49

CZĘŚĆ III

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO

BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	50
--	-----------

1. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem	50
2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu.....	50

AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI	52
---	-----------

CZĘŚĆ I**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	tys. PLN		tys. EUR	
	okres obrotowy		okres obrotowy	
	za 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	za 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	za 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	za 12 miesięcy zakończony 31.12.2015
I. Przychody ze sprzedaży	68 275	85 992	15 603	20 549
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 329	4 219	304	1 008
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 473	4 044	1 022	966
IV. Zysk (strata) netto	3 597	3 294	822	787
V. Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 597	3 294	822	787
VI. Całkowite dochody ogółem	3 728	3 291	852	786
VII. Całkowite dochody przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 728	3 291	852	786
VIII. Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	-654	-7 090	-150	-1 694
IX. Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	4 037	-3 852	923	-920
X. Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	-2 908	10 414	-665	2 489
XI. Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	474	-528	108	-126
XII. Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,14	0,13	0,03	0,03
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)*	0,04	0,03	0,01	0,01
	tys. PLN		tys. EUR	
	stan na dzień		stan na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe	81 585	65 588	18 441	15 391
II. Aktywa obrotowe	50 353	36 162	11 382	8 486
III. Aktywa razem	131 938	101 750	29 823	23 877
IV. Zobowiązania długoterminowe	27 954	18 396	6 319	4 317
V. Zobowiązania krótkoterminowe	30 938	14 036	6 993	3 294
VI. Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	73 046	69 318	16 511	16 266
VII. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
VIII. Kapitał podstawowy	20 006	20 006	4 522	4 695
IX. Pasywa, razem	131 938	101 750	29 823	23 877
X. Ilość akcji (w szt.)	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XI. Rozwodniona ilość akcji (w szt.)*	95 862 084	95 862 084	95 862 084	95 862 084
XII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,92	2,77	0,66	0,65
XIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)*	0,76	0,72	0,17	0,17
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* dane historyczne, po uwzględnieniu Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w sprawie emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych, zostały doprowadzone do porównywalności

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 PLN/EUR;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysku lub straty, sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 PLN/EUR oraz jako średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku - 4,1848 PLN/EUR.

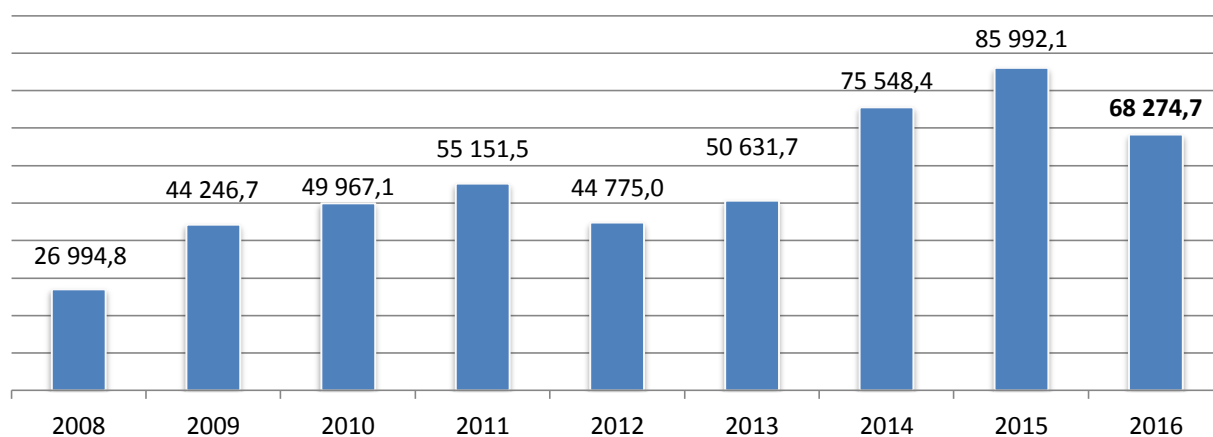
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w 2016 roku uzyskała przychody w wysokości 68,0 mln zł. W porównaniu do 2015 roku przychody ze sprzedaży spadły o 20,6%. Obok zmiany w wielkości przychodów ze sprzedaży, obserwowanej od 2008 roku, zauważyć należy również dywersyfikację źródeł przychodów. Znaczącej zmianie uległa struktura kontrahentów, od których Spółka pozyskała przychody.

Przychody ze sprzedaży w latach 2008-2016

Rok	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dynamika
2008	26 994,8	27,4%
2009	44 246,7	63,9%
2010	49 967,1	12,9%
2011	55 151,5	10,4%
2012	44 775,0	-18,8%
2013	50 631,7	13,1%
2014	75 548,4	49,2%
2015	85 992,1	13,8%
2016	68 274,7	-20,6%

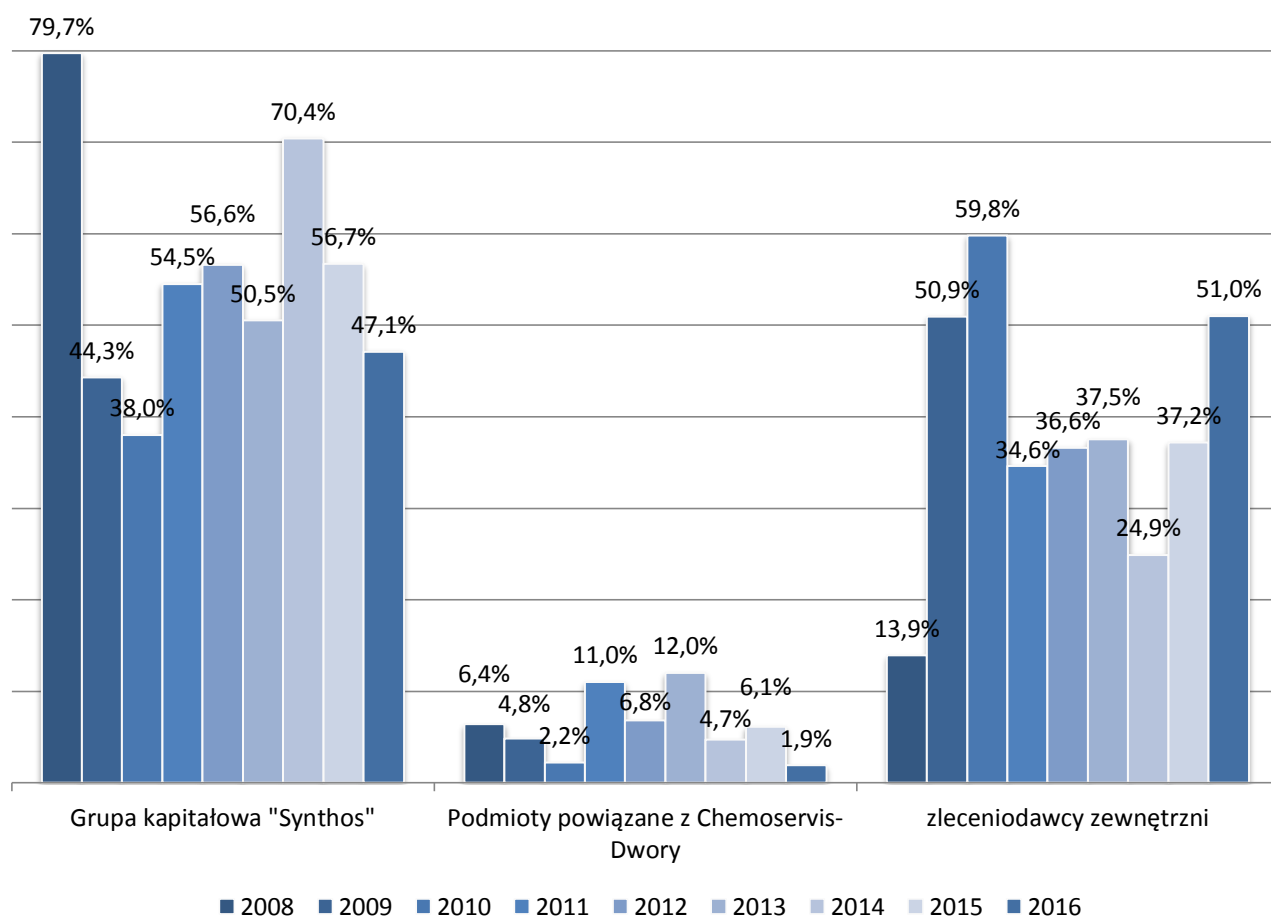
Wykres 1 – Przychody ze sprzedaży w latach 2008-2016 (w tys. zł)



Przychody ze sprzedaży w latach 2008 – 2016 wg grup kontrahentów

Rok	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)				Wskaźnik		
	Razem	z tego			Grupa kapitałowa "Synthos"	Podmioty powiązane z CHEMOSERVIS-DWORY	zleceniodawcy zewnętrzni
		Grupa kapitałowa "Synthos"	Podmioty powiązane z CHEMOSERVIS-DWORY	zleceniodawcy zewnętrzni			
2008	26 994,8	21 527,0	1 725,1	3 742,6	79,7%	6,4%	13,9%
2009	44 246,7	19 601,4	2 108,8	22 536,4	44,3%	4,8%	50,9%
2010	49 967,1	18 979,9	1 091,1	29 896,1	38,0%	2,2%	59,8%
2011	55 151,5	30 031,4	6 063,8	19 056,3	54,5%	11,0%	34,6%
2012	44 775,0	25 345,5	3 055,4	16 374,4	56,6%	6,8%	36,6%
2013	50 631,7	25 565,1	6 098,2	18 968,4	50,5%	12,0%	37,5%
2014	75 548,4	53 214,7	3 534,8	18 798,9	70,4%	4,7%	24,9%
2015	85 992,1	48 769,2	5 209,5	32 013,4	56,7%	6,1%	37,2%
2016	68 274,7	32 134,5	1 304,6	34 811,2	47,1%	1,9%	51,0%

Wykres 2 – Przychody ze sprzedaży w latach 2008-2016 wg grup kontrahentów (w tys. zł)



Udział przychodów ze sprzedaży uzyskanych od kontrahentów z Grupy Synthos zmniejszył się z 79,7% w 2008 roku do 47,1% w 2016, również udział przychodów od podmiotów powiązanych zmniejszył się w 2016 roku z 6,4% w 2008 do 1,9%. Natomiast w strukturze przychodów ze sprzedaży od kontrahentów zewnętrznych w 2016 roku, w porównaniu do danych z 2008 roku, odnotowano wzrost przychodów do 51,0% (13,9% w 2008 roku, 50,9% w 2009 roku, 59,8% w 2010 roku, 34,6% w 2011 roku, 36,6% w 2012 roku, 37,5% w 2013 roku, 24,9% w 2014 roku, 37,2% w 2015 roku).

Udział w sprzedaży przychodów od kontrahentów zewnętrznych, zgodnie z założeniami strategii Zarządu Spółki z roku na rok ulega systematycznemu zwiększeniu, również w 2016 roku osiągając 51% udział w wartości sprzedaży. Niemniej w 2014 roku, z uwagi na realizację znaczących zadań inwestycyjnych dla Grupy Synthos udział zleceniodawców zewnętrznych uległ zmniejszeniu, w porównaniu do udziału w przychodach z 2013 roku, stanowiąc prawie 25% wartości sprzedaży za 2014 rok.

Wybrane zagadnienia finansowe w latach 2015-2016

Lp.	Wybrane zagadnienia finansowe	2016	2015	Dynamika 2016/2015	
				Kwotowo	%
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 275	85 992	-17 717	-20,6%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 329	4 219	-2 890	-68,5%
3	Zysk (strata) brutto	4 473	4 044	429	10,6%
4	Zysk (strata) netto	3 597	3 294	303	9,2%
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-655	-7 090	*****	
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 037	-3 852		
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 908	10 414		
8	Przepływy pieniężne netto, razem	474	-528		
9	Aktywa razem	131 938	101 750	30 188	29,7%
10	Aktywa obrotowe	50 353	36 162	14 191	39,2%
11	Zapasy	329	390	-61	-15,6%
12	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 437	28 228	15 209	53,9%
13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 658	2 184	474	21,7%
14	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 892	32 432	26 460	81,6%
15	Zobowiązania długoterminowe	27 954	18 396	9 558	52,0%
16	Zobowiązania krótkoterminowe	30 938	14 036	16 902	120,4%
17	Kapitał własny	73 046	69 319	3 727	5,4%
18	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	0	0,0%

W 2016 roku nastąpiło pogorszenie wyniku finansowego Spółki na poziomie wyniku na działalności operacyjnej oraz poprawa wyniku na poziomie wyniku brutto i netto. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 67 mln zł. Przy spadku przychodów ze sprzedaży

o 21%, koszty działalności operacyjnej spadły o 18%, w tym koszt wytworzenia sprzedanych produktów spadł o 19%, zaś w ramach kosztów ogólnych Spółki: koszty sprzedaży spadły o 8%, zaś koszty zarządu wzrosły o 7%.

Istotny wpływ na spadek poniesionych w 2016 roku kosztów działalności Spółki miał spadek kosztów usług obcych o 29%, spadek kosztów świadczeń pracowniczych (wynagrodzeń wraz z narzutami, pozostałe świadczenia na rzecz pracowników) o 10%, spadek zużycia materiałów i energii o 6% oraz amortyzacji o 3%. Wzrost kosztów rodzajowych nastąpił w pozycji pozostałych kosztów o 33%, głównie za sprawą wysokich kosztów gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających realizowane kontrakty, wzrost nastąpił również w pozycji podatków i opłat o 3% w porównaniu do danych za ubiegły rok. Ogółem koszty rodzajowe spadły w porównaniu do roku 2015 łącznie o 17%.

Struktura poniesionych w 2016 roku kosztów rodzajowych, w porównaniu do danych za analogiczny okres 2015 roku, jest podobna. W 2016 roku największą grupę kosztów stanowią koszty usług obcych 41%, koszty zużycia materiałów i energii 27% oraz koszty świadczeń pracowniczych 28%. Pozostałe koszty stanowią jednocyfrowy udział w strukturze kosztów rodzajowych i tak: podatki i opłaty oraz amortyzacja po 1%, pozostałe koszty rodzajowe 2%.

Spółka w konsekwencji powyższych czynników, na działalności operacyjnej wypracowała zysk w wysokości 1.240 tys. zł (w 2015 roku 4.201 tys. zł). Na pozostałej działalności operacyjnej dodatni wynik wynosi 88 tys. zł, przy czym czynnikami wpływającymi na wynik z pozostałej działalności operacyjnej, była sprzedaż złomu – kwota 78 tys. zł, odsprzedaż usług 7 tys. zł, jak również wynagrodzenie płatnika w wysokości 4 tys.

Na działalności finansowej Spółka uzyskała wyższe przychody finansowe od kosztów. Wynik na działalności finansowej wyniósł 3.144 tys. zł i jest efektem uzyskanego zysku ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych w wysokości 3.511 tys. zł, uzyskanych przez Spółkę środków finansowych w postaci otrzymanych dywidend od Spółek zależnych K-Protos a.s. i ZE ZEN Sp. z o.o. w wysokości 1.394 tys. zł oraz odsetek od udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 1.097 tys. zł. Po stronie kosztów finansowych wystąpiły głównie odsetki od obligacji w wysokości 1.633 tys. zł, odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 236 tys. zł, odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 320 tys. zł oraz koszty emisji obligacji w wysokości 211 tys. zł

Ogółem wynik finansowy brutto Spółki za 2016 rok wyniósł 4.473 tys. zł, zaś wynik netto 3.597 tys. zł i jest wyższy w porównaniu do 2015 roku odpowiednio o 11% i 9%. Uwzględniając pozostałe całkowite dochody, których wynik zamyka się zyskiem netto w wysokości 131 tys. zł, całkowite dochody netto za 2016 rok wynoszą 3.728 tys. zł.

Wynik finansowy na działalności operacyjnej jest efektem mniejszej ilości realizowanych zadań. Wzrost wyniku brutto oraz netto w porównaniu do roku ubiegłego wynika z uzyskanego wyniku na działalności finansowej.

Wybrane wskaźniki ekonomiczne obrazujące sytuację finansową Spółki w 2016 roku

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość pożądana	2016	2015
I.	Wskaźniki rentowności			
1	Rentowność aktywów (ROA) <i>(zysk netto / aktywa)</i>	max	2,7%	3,2%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <i>(zysk netto / kapitał własny)</i>	max	4,9%	4,8%
3	Rentowność sprzedaży netto (ROS) <i>(zysk netto / sprzedaż netto)</i>	max	5,3%	3,8%
II.	Wskaźniki płynności			
4	Wskaźnik płynności bieżącej <i>(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,5 - 2,0	1,63	2,58
5	Wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,8 - 1,0	1,62	2,55
6	Kapitał obrotowy <i>(aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)</i>	max	19 415,0	22 126,0

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Spółki zaliczyć należy:

- sytuacja finansowa podmiotów krajowych oraz ich możliwości inwestycyjne;
- rozwój konkurencji w segmencie kompleksowej realizacji zadań inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym;
- koniunktura gospodarcza na rynkach zbytu Spółki;
- możliwości pozyskiwania środków finansowych na działalność operacyjną i inwestycyjną;
- warunki ekonomiczne na rynku finansowym;
- rozwój rynku remontu urządzeń i instalacji przemysłowych;
- outsourcing usług remontowych i inwestycyjnych na instalacjach przemysłowych.

Natomiast do czynników wewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Spółki zaliczyć należy:

- zwiększenie zdolności osobowo – rzeczowych Spółki do kompleksowej realizacji inwestycji krajowych i zagranicznych;

- dalsza konsekwentna realizacja dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki i pozyskiwanie nowych odbiorców;
- poprawa efektywności procesów zarządzania produkcją i handlem;
- ścisła kontrola ponoszonych przez Spółkę kosztów działalności;
- realizacja zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych i rozwojowych;
- bezusterkowa i terminowa realizacja zawartych kontraktów;
- ograniczenie kosztów administracyjnych Spółki;
- ograniczenie kosztów finansowych Spółki;
- optymalizacja źródeł finansowania.

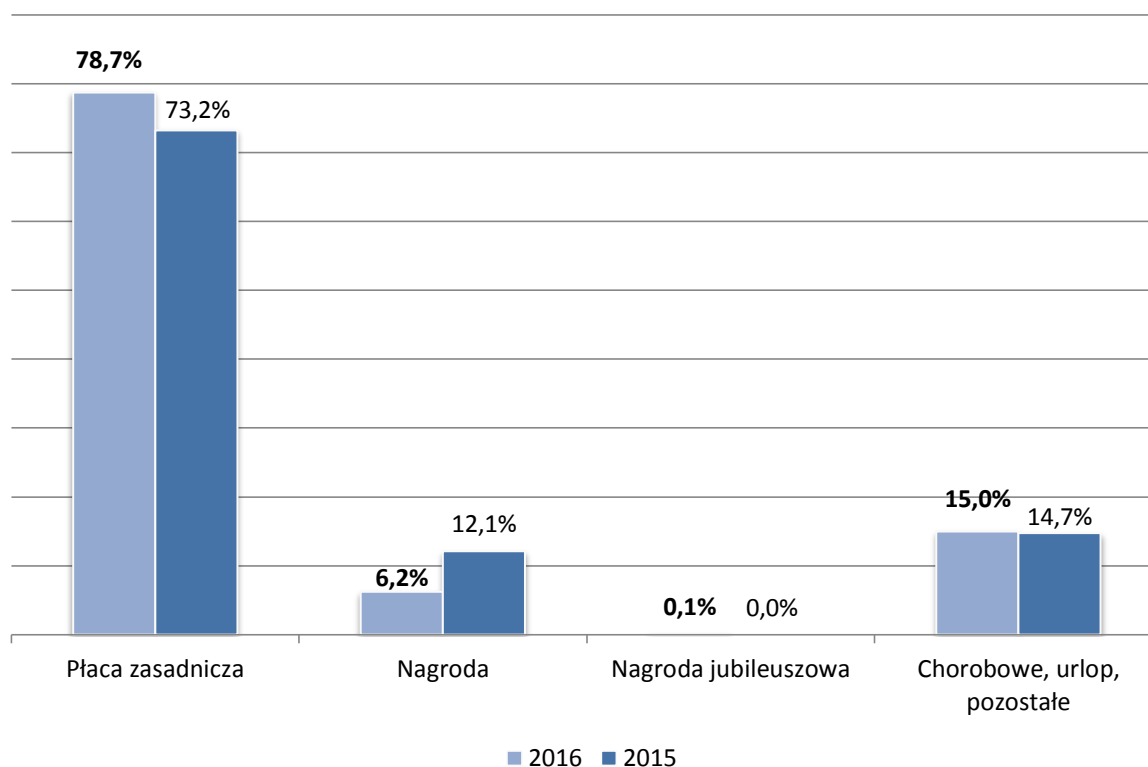
Fundusz płac w latach 2015-2016

(bez narzutów ze strony pracodawcy) kształtował się w Spółce następująco (tys. zł)

Rok	Fundusz płac ogółem	z tego				Średnie wynagrodzenie miesięczne	
		Płaca zasadnicza	Nagrody, premie	Nagroda jubileuszowa	Chorobowe, urlop, odprawy, pozostałe	Przeciętne zatrudnienie	Wynagrodzenie mies. na 1-go zatrudnionego
2015	15 668,9	11 473,7	1 891,8	4,1	2 299,3	380	3,44
2016	14 852,4	11 694,9	919,9	8,2	2 229,4	379	3,27

W 2016 roku, w porównaniu do danych za 2015 rok, nastąpił spadek wysokości średniego wynagrodzenia w przeliczeniu na 1 pracownika o 5%. Ogółem fundusz płac wypłacony pracownikom zatrudnionym na podstawie umów o pracę w 2016 roku spadł o 816,5 tys. PLN w porównaniu do 2015 roku, to jest o 5%. Udział procentowy poszczególnych składników wynagrodzeń kształtuje się na zbliżonym poziomie, jak w 2015 roku, za wyjątkiem płacy zasadniczej oraz wypłaconych nagród i premii. W konsekwencji zmian stanu zatrudnienia w trakcie 2016 roku, wynagrodzenia zasadnicze dla pracowników Spółki wzrosły o 2% w porównaniu do danych za 2015 rok. Z kolei zmiany w zasadach premiowania pracowników Spółki oraz wysokość wyniku finansowego Spółki wpłynęły na spadek wysokości wypłaconych premii i nagród o kwotę 971,9 tys. PLN, to jest o 51% w porównaniu do 2015 roku.

Wykres 3 – Fundusz płac w latach 2015-2016 (w tys. zł)



W 2016 roku wartość wypłaconych nagród jubileuszowych wyniosła 8,2 tys. PLN i jest wyższa o 100% w porównaniu do danych w poprzednim okresie sprawozdawczym. Nagrody zostały wypłacone pracownikom uprawnionym do świadczenia w wysokościach zgodnych z Regulaminem Wynagradzania, zaś podstawa zgodnie z zapisami Regulaminu nie była waloryzowana. Pozostałe składniki funduszu płac czyli wynagrodzenie za okres choroby, urlopy, dodatki, odprawy itp., w porównaniu do 2015 roku, spadły o 3%, to jest o kwotę 69,9 tys. zł.

1. TEMATYKA POSIEDZEŃ ZARZĄDU SPÓŁKI

W okresie od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku Zarząd CHEMOSERVIS-DWORY S.A. odbył 45 posiedzeń, podejmując na przestrzeni 12 miesięcy 141 uchwał. Najważniejsze tematy rozpatrywane na posiedzeniach Zarządu to:

- Dokonywanie okresowych analiz wyników finansowych Spółki,
- Autoryzacja i zatwierdzanie skonsolidowanych raportów okresowych Grupy Kapitałowej i jednostkowych Emitenta,

- Występowanie do Rady Nadzorczej o dokonanie wyboru biegłego rewidenta do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- Występowanie do Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na działania związane z rozporządzaniem prawem lub zaciąganiem zobowiązań do kwoty przyjętych kryteriów,
- Cykliczna poprawa poziomu bezpieczeństwa w Spółce,
- Oświadczenie o zakresie przestrzegania Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW
- Wprowadzenia regulacji MAR
- Emisja obligacji serii B Chemoservis-Dwory S.A.
- Umorzenie obligacji serii A i B

2. ZASOBY OSOBOWE SPÓŁKI

Z kadrowego punktu widzenia w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka. Stabilna sytuacja, która kształtowała się przez cały 2016 rok, była efektem prowadzonej przez Zarząd Spółki - racjonalnej polityki personalnej. Przeciętne zatrudnienie w tym okresie wyniosło 380,2 ogólnej liczby osób zatrudnionych w Spółce.

Spółka nieprzerwanie zatrudnia wielozawodową załogę, co zapewnia profesjonalną i kompleksową realizację oferowanych usług. Wysoko wykwalifikowana kadra inżyniersko-techniczna posiada branżowe wykształcenie oraz wieloletnie doświadczenie. Pozostałe grupy zawodowe, to pracownicy warsztatowi (ślusarze, tokarze, frezerzy), pracownicy branży elektrycznej, spawacze i robotnicy budowlani, również o wysokich kwalifikacjach i doświadczeniu.

W 2016 roku nie wystąpiły żadne zmiany personalne w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Decyzją Rady Nadzorczej skład Zarządu Emitenta w 2016 roku pozostał jednoosobowy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki wykonywał swoje obowiązki w następującym składzie osobowym:

ZARZĄD SPÓŁKI:

- Pan **Wojciech Mazur** Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny,

RADA NADZORCZA:

- Pan **Dariusz Zych** Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Tomasz Pańczyk** Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Jarosław Lisiewicz** Sekretarza Rady Nadzorczej,
- Pan **Tomasz Mazur** Członek Rady Nadzorczej,
- Pan **Andrzej Janiak** Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w zatrudnieniu w 2016 roku:

Stan na dzień 01.01.2016	382 osoby
Przyjętych	29 osób
Zwolnionych	54 osób (w tym 10 emerytura)
Stan na dzień 31.12.2016	357 osoby

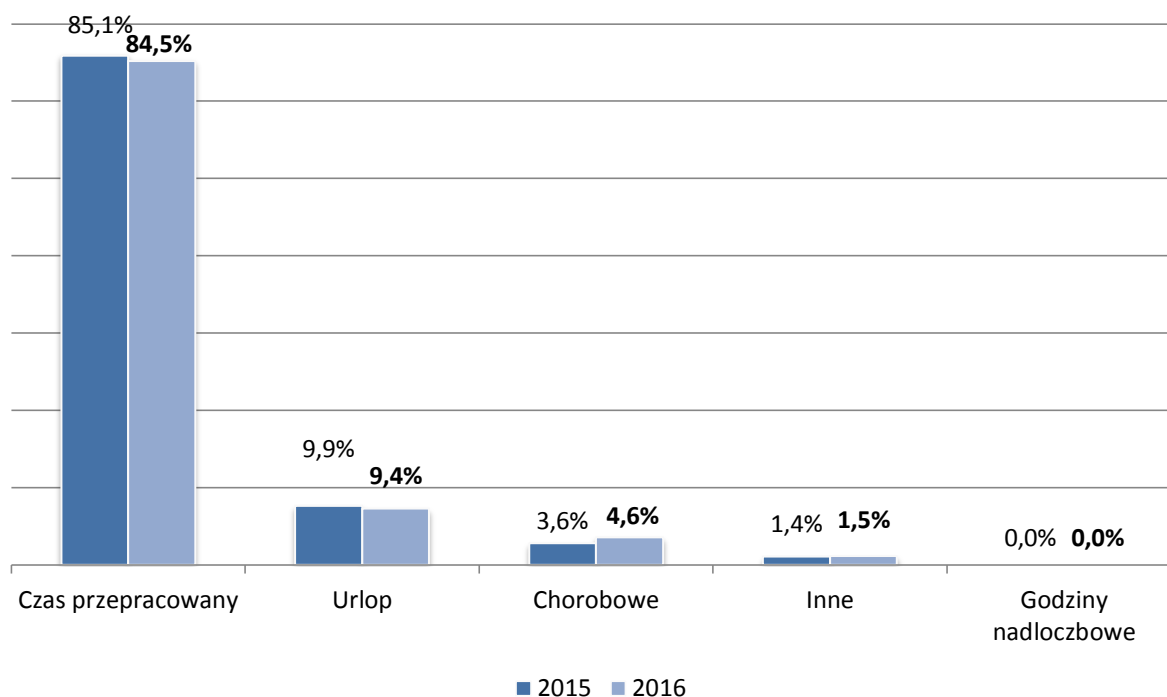
l.p.	Stan pracowników		Zmiany w zatrudnieniu			
	na dzień	stan	kwartał	przeciętne zatrudnienie	przyjęci	zwolnieni
1	01.01.2016	382	I	383,5	11	6
2	01.04.2016	387	II	381,8	4	15
3	01.07.2016	378	III	378,5	13	12
4	01.10.2016	377	IV	371,7	1	21
5	31.12.2016	357	Rok	378,9	29	54

3. CZAS PRACY**Bilans czasu pracy w latach 2015-2016 (w godzinach)**

l.p.	Treść	2015		2016	
		Ilość godzin	Wskaźnik	Ilość godzin	Wskaźnik
1	Nominalny czas pracy	774 110	100,0%	771 254	100,0%
2	Czas przepracowany (bez godzin nadliczbowych)	658 726	85,1%	651 712	84,5%
3	Czas nieprzepracowany ogółem	115 384	14,9%	119 542	15,5%
	z tego: Urlop	76 492	9,9%	72 518	9,4%
	Chorobowe	28 168	3,6%	35 784	4,6%
	Inne*	10 724	1,4%	11 328	1,5%
4	Czas przepracowany (w godzinach nadliczbowych)	0	0,0%	0	0,0%

* Czas nieprzepracowany z tytułu: badań okresowych, szkoleń BHP, delegacji

Wykres 4 – Bilans czasu pracy w latach 2015-2016



4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA CHEMOSERVIS-DWORY S.A. JEST NA NIE NARAŻONA

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

W związku z faktem, iż Spółka prowadzi działalność głównie na terenie Polski i jest to jednocześnie jej główny rynek zbytu, działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków czy poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle, a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Wśród grupy czynników mających bezpośredni wpływ na rentowność zawieranych przez Spółkę kontraktów należy także wymienić: poziom cen materiałów, poziom cen usług podwykonawców, poziom kosztów zatrudnienia. Z prowadzeniem działalności gospodarczej powiązane jest również ryzyko kredytowania kontrahentów. Przekroczenia terminów płatności należności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki, zmuszając do finansowania działalności poprzez zadłużanie zewnętrzne.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

W otoczeniu prawnym, w którym prowadzona jest działalność gospodarcza CHEMOSERVIS-DWORY S.A., mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Dodatkowymi czynnikami powodującymi konieczność odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach podatków są wysokie, potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro fiskalne podejście polskich władz skarbowych. Prowadząc działalność gospodarczą należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji zawilego prawa, błędu pracownika, czy też niekompetencji urzędniczej, można w niezamierzony sposób spowodować zaległość podatkową. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W ostatnim okresie Spółka zauważyła, wzrost konkurencyjności w obszarach prowadzonej działalności. Spółka na bieżąco monitoruje działania rynkowe konkurentów i stara się odpowiednio szybko i skutecznie modyfikować swoją strategię tak, aby utrzymać i umocnić swoją pozycję rynkową. W szczególności Spółka stale modyfikuje swoją ofertę produktową, aktualizuje strategię rynkowe w obszarach swojej działalności.

Ryzyka związanego z uzależnieniem od głównych odbiorców

Analiza sprzedaży wskazuje na jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży może wpływać na potencjalne ryzyko uzależnienia. Współpraca oparta jest na umowach terminowych i wieloletniej dobrej praktyce handlowej. Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu większą dywersyfikację portfela odbiorców poprzez pozyskiwanie i rozwój nowych grup odbiorców.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane głównie z działalnością operacyjną prowadzoną przez Spółkę. Postanowienia dotyczące kar umownych znajdują się przede wszystkim w zawieranych umowach. Kary przewidziane w tych umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę w świadczeniu usług, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji. Karami, z którymi również może się wiązać ryzyko są kary za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kary umownej, która w większości umów nie przekracza 10% wartości umowy. Kary z tytułu zwłoki w wykonaniu świadczonych usług oraz w związku z niewykonaniem zobowiązań z tytułu rękojmi gwarancji wynoszą w większości umów od 0,2% do 1% wartości świadczonej usługi. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców oraz przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami. Warunkiem realizacji części kontraktów, w szczególności budowlanych, jest przedstawienie zabezpieczeń w postaci gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej. Gwarancje wystawiane są przez Spółkę zarówno na okres realizacji kontraktu jak i na okres gwarancyjny. Wysokość gwarancji kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości netto lub brutto. Gwarancje wystawiane są na okres od 12 do 36 miesięcy, jednorazowo wystąpiła gwarancja na 60 miesięcy.

Spółka dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, stara się je zminimalizować poprzez rozważne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do wysokości należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki Spółki (przyczyny zawinione przez Spółkę). Ponadto Spółka stara się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klauzulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez Spółkę. Niezależnie od powyższego zwracamy uwagę, że zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Instrumenty finansowe stosowane przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. są kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. W związku z prowadzoną działalnością Spółka posiada również

należności i zobowiązania handlowe. Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, w związku z czym jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane przez firmę wyniki finansowe. Zmiana oprocentowania ma również przełożenie na koszty finansowe obsługi zadłużenia z tytułu emisji obligacji ze zmienną stawką procentową. Spółka stara się niwelować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring dostępnych możliwości finansowania spółki oraz dywersyfikowanie źródeł pochodzenia kapitałów obcych.

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej

Charakter rozliczania kontraktów wykonawczych w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz zwiększające się zatory płatnicze sprawiają, że Spółka może być narażona na utratę płynności finansowej. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka:

- dokonuje weryfikacji kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy, badając ich zdolność do regulowania zobowiązań,
- zabezpiecza realizację znaczących kontraktów poprzez pobieranie zaliczek oraz częściowe rozliczanie kontraktów,
- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowych oraz limitów gwarancyjnych bankowych i ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych

W przypadku niewykonywania umów kredytowych, w szczególności w przypadku niespłacania kredytów w terminie, istnieje ryzyko wypowiedzenia umów z zachowaniem zastrzeżonych terminów wypowiedzenia. W razie niespłacenia kredytu w terminie wypowiedzenia, istnieje ryzyko bezpośredniego zaspokajania się kredytodawców z ustanowionych na ich rzecz zabezpieczeń na

majątku Spółki m.in. hipotek. Spółka reguluje swoje zobowiązania wynikające z umów kredytowych zgodnie z ich postanowieniami, a zatem ryzyko to obecnie nie istnieje, czego jednak nie można w przyszłości wykluczyć.

Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w Spółce występuje w zakresie zakupu towarów z importu i wykonywaniem umów rozliczanych w walutach obcych. Ryzyko zmiany kursu dotyczy również aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie innej niż złoty polski, który jest walutą funkcjonalną Spółki. Transakcje zawierane w walutach obcych mają charakter sporadyczny i stanowią niewielki poziom całkowitych obrotów Spółki oraz stanowią niewielki udział w aktywach i pasywach Spółki.

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu. Spółka minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw materiałów i odbiorów świadczonych usług, oraz zatwierdzaniem ostatecznej ceny przed rozpoczęciem współpracy podpisując stosowne umowy i zamówienia.

Ryzyko z tytułu chorób zawodowych i wypadków przy pracy

W roku 2016 zanotowaliśmy 4 wypadków przy pracy i jeden wypadek drogowy w którym uczestniczyło 6 pracowników. Nie zanotowano żadnego, ciężkiego uszkodzenia ciała, wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe przesłanki, należy stwierdzić, że nie istnieje znaczące ryzyko podwyższenia wysokości rent wyrównawczych z tytułu orzeczonych chorób zawodowych ani też z tytułu zaistniałych wypadków przy pracy, jak i skutków ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanego przez pracodawcę do ZUS.

Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy

Rodzaj wykonywanych przez pracowników CHEMOSERVIS-DWORY S.A. prac w Firmie Synthos Dwory Sp. z o.o. (utrzymanie ruchu) wiąże się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego uwzględniając charakter Firmy i prowadzone procesy produkcyjne nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Zdarzenia te mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Firmy. Celem profilaktyki Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. opracowała program „Ryzyko Zawodowe”, którego celem jest identyfikacja występujących zagrożeń i ocena ryzyka na stanowiskach pracy, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację strat z tytułu występowania niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą. Z uwagi na istniejący system bezpieczeństwa w CHEMOSERVIS-DWORY S.A. i w Firmie Synthos Dwory Sp. z o.o. przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym.

Pozostałe czynniki ryzyka

Ponadto Spółka ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umów i gwarancji. W konsekwencji prowadzi to do konieczności wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową, bankową lub w formie pieniądza, co z kolei wpływa bezpośrednio na zwiększenie kosztów i zamrożenie środków finansowych. W celu zminimalizowania ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenia w postaci odpowiednich zapisów umownych lub żąda wpłaty zaliczek na poczet realizacji usług. Spółka ze względu na specyfikę działalności narażona jest również na dodatkowe koszty związane z potencjalnymi naprawami wynikającymi z udzielonych gwarancji jakości. Dodatkowo CHEMOSERVIS-DWORY S.A. narażony jest na ryzyko poniesienia kosztów ewentualnych napraw gwarancyjnych, w szczególności podczas zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców, bądź otrzymaniu należności ze zwłoką. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów, co może w konsekwencji doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanymi zadaniami. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko związane ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów przez potencjalnych inwestorów.

5. **OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

Opis polityki różnorodności zaprezentowano w pkt. 16 na 40 stronie niniejszego Sprawozdania.

6. **INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU**

Nie dotyczy.

7. **INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

CZĘŚĆ II

DODATKOWE INFORMACJE

1. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE CHEMOSERVIS-DWORY S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

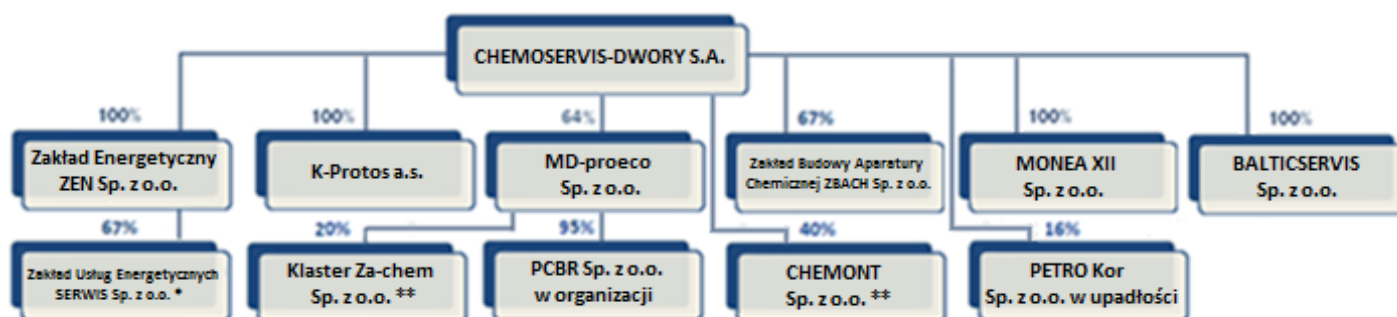
Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. przedstawia sprawozdania sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez wykwalifikowanych pracowników Spółki, którzy również zajmują się przygotowaniem i opracowaniem sprawozdania finansowego. Ponadto dodatkową weryfikację przygotowanej dokumentacji przeprowadza niezależny biegły rewident, wybierany przez Radę Nadzorczą oraz pracownicy i Zarząd Spółki. Wyniki finansowe spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego, podlegając ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje cyklicznie od Zarządu informację dotyczącą bieżącej działalności i wyników finansowych, w różnych przekrojach, tak, by móc ocenić działalność Spółki. Posiedzenie Rady Nadzorczej musi się odbyć przynajmniej raz na trzy miesiące, zaś analiza wyników finansowych, bilansu, stanu zadłużenia i wskaźników finansowych Spółki jest w porządku obrad każdego posiedzenia Rady Nadzorczej. Dodatkowo część decyzji związanych z zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań finansowych, kierunków jej rozwoju, założeń budżetowych, podpisywania umów, dysponowaniem zasobami majątkowymi, ustanawianiem zabezpieczeń itp., zgodnie ze Statutem Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej, podejmowana jest przez Członków Rady Nadzorczej na podstawie przedłożonych przez Zarząd rekomendacji.

Wdrożone w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki oraz oceny efektywności prowadzonej działalności, jak również perspektyw rozwoju.

Dane wprowadzane do systemów informatycznych przetwarzających je, są na bieżąco archiwizowane i nie zachodzi niebezpieczeństwo utraty historycznych danych finansowych, niezbędnych do kontynuowania rozliczenia działalności spółki oraz ustalenia wyniku finansowego.

Bieżąca działalność Spółki jest kontrolowana w sposób ciągły przez wyspecjalizowanych pracowników Spółki pod nadzorem Zarządu i Rady Nadzorczej. Sporządzane na bieżąco analizy zachodzących procesów w Spółce pozwalają podejmować decyzje, które mają na celu ograniczyć ryzyka związane z prowadzeniem działalności.

2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS MODELI ICH FINANSOWANIA



* Spółka nie objęta konsolidacją

** Spółka stowarzyszona

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 31 grudnia 2016 roku składa się z sześciu spółek zależnych bezpośrednio od CHEMOSERVIS-DWORY S.A., dwóch spółek zależnych pośrednio oraz dwóch spółek stowarzyszonych i jednej powiązanej.

W 2016 roku w wyniku transakcji sprzedaży udziałów (umowa z dnia 3 października 2016 roku, aneksowana 27 października 2016 roku oraz 14 grudnia 2016 roku), Emitent zbył 50,36% udziałów PETRO EnergoRem Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2.518.000,00 zł za kwotę 8.485.660,00 zł na rzecz spółki Centrum Targowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Prawo własności przeszło na nabywcę dnia 15 grudnia 2016 roku. Jednocześnie w wyniku analogicznej transakcji Emitent nabył od spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o. 40,00% udziałów CHEMONT Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2.121.550,00 zł za kwotę 5.000.000,00 zł. Wynagrodzenie za przedmiot transakcji zaliczono na poczet długu spółki Centrum Targowa Sp. z o.o. Prawo własności przeszło na Emitenta również dnia 15 grudnia 2016 roku.

3. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH USŁUG W SPRZEDAŻY CHEMOSERVIS-DWORY S.A. OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANA W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

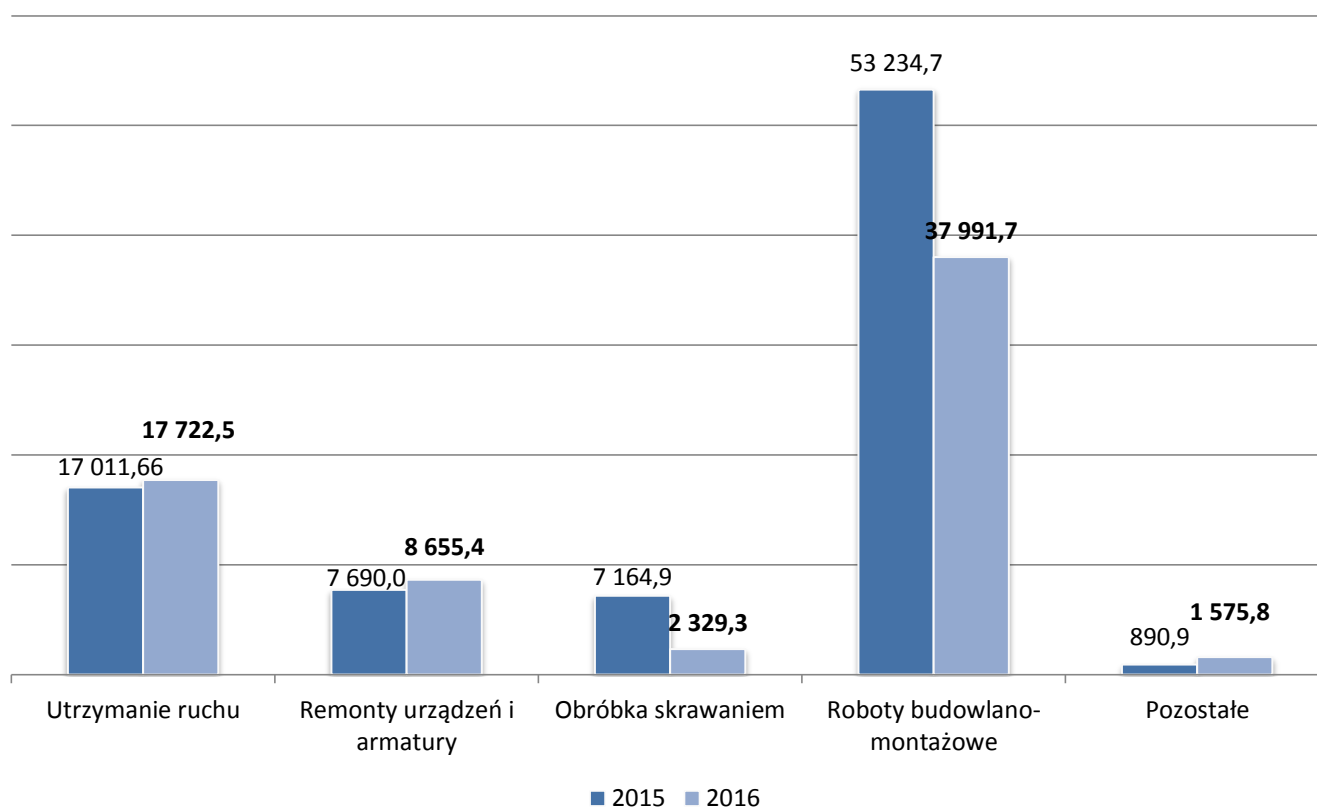
W 2016 roku struktura sprzedaży uległa zmianie w szczególności w segmentach remontu urządzeń i armatury oraz robót budowlano-montażowych gdzie w tej pierwszej odnotowano

wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 12,6% natomiast w tej drugiej spadek o 28,6%. Jednak w branży robót budowlano-montażowych spadek ten jest tylko pozorny bowiem w rzeczywistości znaczne środki Spółki zostały zaangażowane w realizację dostaw i robót wynikających z dokumentacji technicznej lecz według harmonogramu przychody z nich uzyskane zostaną w 2017 roku. W zakresie obróbki skrawaniem w 2017 roku sytuacja również ulegnie poprawie a to za sprawą pozyskania już w pierwszym kwartale zleceń na zmontowanie zasuw za wynagrodzeniem 910 tys. zł netto.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów branżowych w latach 2015-2016

Segment branżowy	2015 rok		2016 rok		Zmiany % w stosunku do 2015
	przychód w tys. zł	udział %	przychód w tys. zł	udział %	
Utrzymanie ruchu	17 011,6	19,8	17 722,5	26,0%	4,2%
Remont urządzeń i armatury	7 690,0	9,0	8 655,4	12,7%	12,6%
Obróbka skrawaniem	7 164,9	8,3	2 329,3	3,4%	-67,5%
Roboty budowlano-montażowe	53 234,7	61,9	37 991,7	55,6%	-28,6%
Pozostałe	890,9	1,0	1 575,8	2,3%	77,5%
RAZEM:	85 992,1	100,0	68 274,7	100,0%	-20,6%

Wykres 5 – Przychody ze sprzedaży wg segmentów branżowych w latach 2015-2016 (w tys. zł)



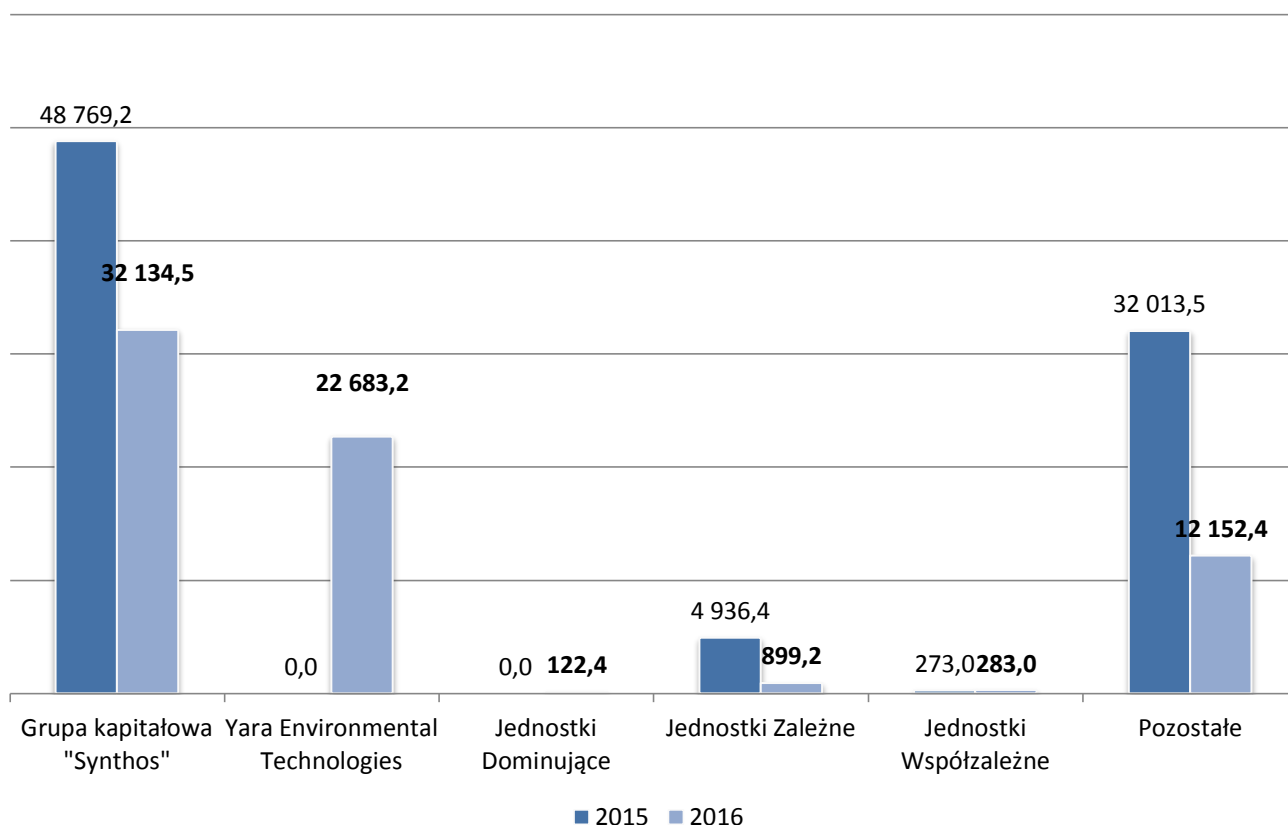
4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. swoją działalność prowadzi głównie na rynku krajowym, a jej największym odbiorcą w 2016 roku były spółki Grupy Synthos.

Rynki zbytu wg klientów oraz wartości przychodów w latach 2015-2016

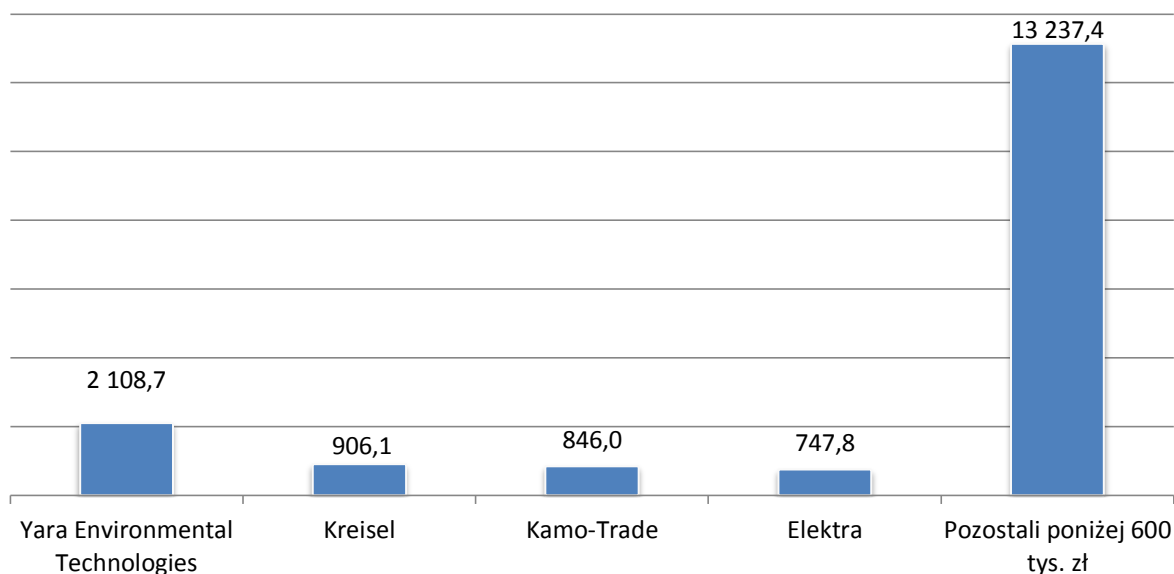
Nazwa klienta	2015		2016		Zmiany % 2016/2015
	Przychód w tys. zł	Udział %	Przychód w tys. zł	Udział %	
Grupa kapitałowa „Synthos”	48 769,2	56,7	32 134,5	47,1	-34,1%
Yara Environmental Technologies	0,0	0,0	22 683,2	33,2	100,0%
Jednostki Dominujące	0,0	0,0	122,4	0,2	100,0%
Jednostki Zależne	4 936,4	5,8	899,2	1,3	-81,8%
Jednostki Współzależne	273,0	0,3	283,0	0,4	3,7%
Pozostałe	32 013,5	37,2	12 152,4	17,8	-62,1%
RAZEM:	85 992,1	100,0	68 274,7	100,0	-20,6%

Wykres 6 – Rynki zbytu wg klientów oraz przychodów w latach 2015-2016 (w tys. zł)



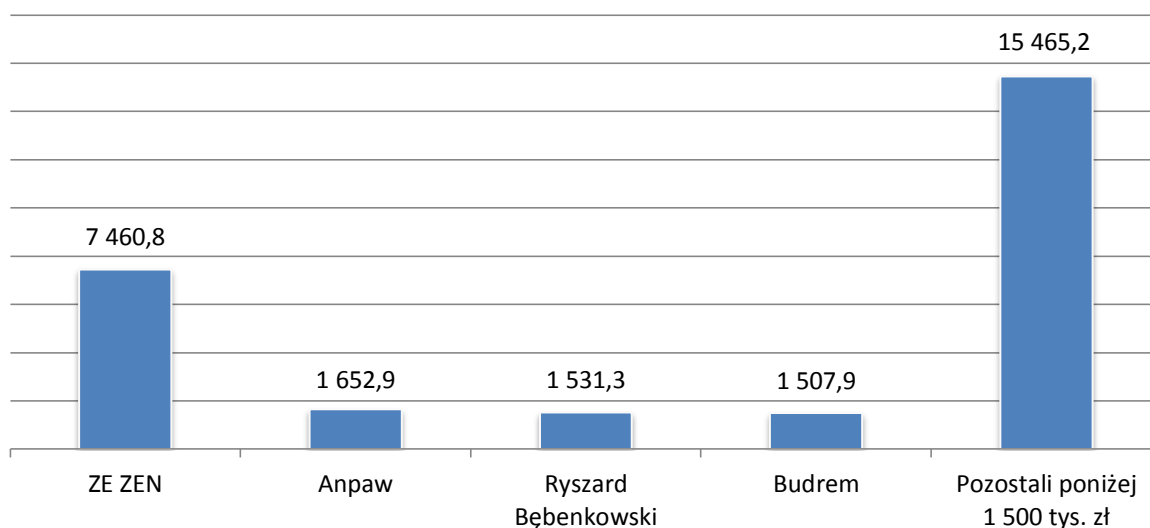
CHEMOSERVIS-DWORY S.A. prowadzi współpracę w ramach dostaw z licznymi podmiotami. Do najważniejszych podmiotów zalicza się m.in.: Yara Environmental Technologies AB, Kreisel GmbH, Kamo-Trade Sp. z o.o. oraz Elektra Grzegorz Wrona Dz. Gosp. Jednocześnie nie występuje uzależnienie od żadnego dostawcy.

Wykres 7 – Zestawienie obrotów z dostawcami (w tys. zł)



Spółka korzysta z usług podwykonawców. Do najważniejszych zaliczyć można: Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., Anpaw S.C., Ryszard Bębenkowski Dz. Gosp., F.H.U. Budrem Janusz Wawak Dz. Gosp.. Nie występuje uzależnienie od żadnego podwykonawcy.

Wykres 8 – Zestawienie obrotów z podwykonawcami (w tys. zł)



Osoby pracujące w Spółce są zobowiązane do przestrzegania procedur systemu zarządzania jakością wg norm PN-EN ISO 9001:2008 oraz PN-N 18001:2004. Zgodnie z instrukcją dostawcy poddawani są kwalifikacji wstępnej i końcowej na podstawie, których dokonuje się wpisu na listę kwalifikowanych dostawców usług i materiałów. Dodatkowo przeprowadzana jest okresowa ocena dostawców materiałów i usług.

5. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁAŃ HANDLOWYCH

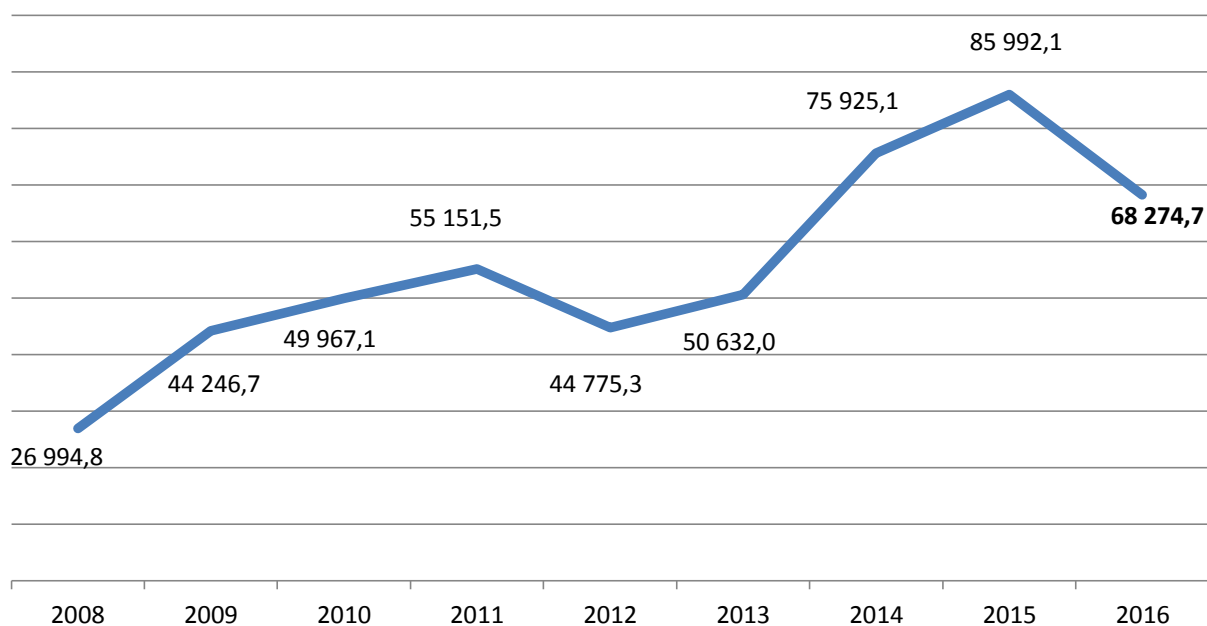
W ramach prowadzonej działalności w 2016 roku Spółka realizowała zadania remontowe, modernizacyjne oraz inwestycyjne w ramach zadań kontynuowanych i nowo pozyskanych. Tych ostatnich było 137 na wartość około 86 055,0 tys. zł netto + VAT. W badanym okresie pozyskaliśmy dwóch nowych Klientów tj. EnergoAsh Południe Sp. z o.o. oraz Flukar Sp. z o.o., z którymi zawarliśmy kontrakty na realizację inwestycji w ramach generalnego wykonawstwa na łączną wartość 79 600,0 tys. zł netto + VAT, tj.:

Oprócz kontynuacji zadań w ramach utrzymania ruchu i modernizacyjnych realizujemy również na warunkach zawartej umowy o współpracy z Yara Environmental Technologies GmbH z dnia 4 sierpnia 2015 roku, w zakresie budowy instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni CIECH Soda Polska S.A. w Janikowie za wynagrodzeniem 27 356,0 tys. zł + VAT.

W związku z powyższym i mimo świadomości bardzo dużej konkurencyjności na rynku usług z optymizmem patrzymy w przyszłość, bowiem realizacja w ostatnich latach dużych zadań inwestycyjnych i związanych z nimi zdarzeń o niejednokrotnie wysokim stopniu trudności pokazały, że potencjał którym dysponujemy i który zamierzamy rozwijać, sprawdza się z dobrym wynikiem w obszarze segmentu branżowego w zakresie robót budowlano-montażowych. Od kilku lat czynimy starania by segment ten, był kluczowy w działalności przedsiębiorstwa bowiem zapewnia nam to różnorodność Klientów i rynków zbytu i uniezależnienie się od jednego dostawcy usług, a zdobywane z upływem lat doświadczenie i uzyskiwane rekomendacje są poświadczeniem, że współpraca z nami jest korzystna dla obecnych i potencjalnych Klientów.

Zmianie uległ model dotychczasowej współpracy, Spółka świadczy usługi w zakresie planowanych, bieżących, pilnych i awaryjnych usług konserwacyjno-remontowych, serwisowych, prac w branżach mechanicznej lub elektrycznej, prac czyszceniowych oraz prac na "wezwanie". Świadczone usługi mają na celu zapewnienie sprawności technicznej, wydajności i bezpieczeństwa wszystkich obiektów, budowli, urządzeń i instalacji produkcyjnych oraz pomocniczych zlokalizowanych na terenie Oświęcimia, będących własnością lub dzierżawionych przez Zamawiającego lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Synthos.

Wykres 9 – Przychody ze sprzedaży ogółem w danym roku (w tys. zł)



Spółka nadal kontynuuje główną działalność wykorzystując swój dotychczasowy potencjał. Tempo rozwoju Spółki uzależnione będzie w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, a w szczególności od wzrostu nakładów inwestycyjnych w branży budowlano-montażowej przedsiębiorstw. Osiągnięte przychody są wynikiem pozyskiwanych zleceń: w drodze ofertowania, z wygranych przetargów oraz z realizacji umów wieloletnich.

6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH, ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI CHEMOSERVIS DWORY I UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Istotną z punktu widzenia działalności CHEMOSERVIS-DWORY S.A. jest emisja obligacji serii B, która miała miejsce w dniu 30 marca 2016 roku. Spółka dokonała emisji 27.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 27.000.000,00 złotych. Obligacje są oprocentowane począwszy od dnia 31 marca 2016 roku według rocznej stopy procentowej w wysokości 7% z możliwością podwyższenia stopy procentowej o 0,5 punktu na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Odsetki są płatne w okresach półrocznych z dołu. Termin wykupu Obligacji został określony na dzień 30 marca 2019 roku, przy czym Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu

Obligacji. W takim wypadku Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kwoty równej 100,5% wartości nominalnej każdej Obligacji powiększonej o należne odsetki na datę wykupu Obligacji.

W dniu 3 października 2016 roku pomiędzy Emitentem a Centrum Targowa Sp. z o.o. (Nabywca) została zawarta umowa sprzedaży 5.036 sztuk udziałów Spółki Zależnej Petro EnergoRem Sp. z o.o. Wynagrodzenie za sprzedane udziały określono w wysokości 8.485.660,00 zł. Przejście udziałów na nowego nabywcę określono w dniu uregulowania części ceny w wysokości co najmniej 2.250.000,00 zł przelewem bankowym na rachunek bankowy Chemoservis-Dwory S.A., co nastąpiło w dniu 15 grudnia 2016 roku.

W dniu 3 października 2016 roku pomiędzy Chemoservis-Dwory S.A. a Petro EnergoRem Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży udziałów Spółki Chemont Sp. z o.o., stanowiących 40% wszystkich udziałów, za wynagrodzeniem w wysokości 5.000.000,00 zł. Warunkiem przejścia własności udziałów na Chemoservis-Dwory S.A. było przejście własności udziałów w Spółce Petro EnergoRem Sp. z o.o. na Centrum Targowa Sp. z o.o. Warunek ten został spełniony w dniu 15 grudnia 2016 roku.

Spółka dla celów niniejszego sprawozdania uznała, iż znaczącymi Partnerami we współpracy są następujące Podmioty:

- EnergoAsh Południe Sp. z o.o. dla której realizujemy zadanie polegające na budowie i uruchomieniu specjalistycznej instalacji do elektrostatycznej separacji popiołów lotnych i pyłu węglowego w Kędzierzynie Koźlu za wynagrodzeniem 34 000,0 tys. zł netto + VAT,
- Flukar Sp. z o.o. dla której wykonujemy zadanie pt. zaprojektowanie i wykonanie kompletnej instalacji do regeneracji olejów przepracowanych za wynagrodzeniem 45 600,0 tys. zł netto + VAT,

Ponadto CHEMOSERVIS-DWORY S.A. realizował zadania na podstawie umów z lat poprzednich, w tym umów wieloletnich (na czas nieoznaczony) z zakresu utrzymania ruchu i eksploatacji.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zawarł z PZU S.A. następujące umowy ubezpieczenia:

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w 2016 roku zawarł z PZU S.A. umowy ubezpieczenia: odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczeń 10.000.000,00 zł.; sprzętu elektronicznego i oprogramowania od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczeń 452.928,65 zł oraz mienia od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczeń 35.102.758,88 zł.

7. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanyymi wraz z ich kwotami opisane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, w pozostałych notach objaśniających w notcie Nr 7.5.5.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYM W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie otrzymała poręczeń, jak również gwarancji bankowych. Tytułem zabezpieczenia udzielonych pożyczek otrzymała weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi:

- od Spółki Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. w wysokości 2.900.000,00 zł
- od Spółki Zależnej MONEA XII Sp. z o.o. w wysokości 16.500.000,00 zł

W 2016 roku Spółka tytułem zabezpieczenia otrzymanej pożyczki od Spółki Zależnej Balticservis Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco w wysokości 900.000,00 zł (pożyczka została częściowo spłacona w kwocie 400.000,00 zł).

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

- Gwarancję dobrego wykonania umowy oraz zobowiązań gwarancyjnym dla Yara Environmental Technologies GmbH w wysokości 4.103.400,00 zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy, a od dnia 15.11.2018 roku kwota ta ulega redukcji do wysokości 1.367.800,00 zł jako zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych lub zobowiązań wynikających z rękojmi; gwarancja obowiązuje do 30.11.2021 roku,
- Gwarancję zwrotu zaliczki dla Yara Environmental Technologies GmbH w wysokości 3.364.788,00 zł z terminem obowiązywania do 15.10.2018 roku.

- Gwarancję należytego wykonania i właściwego usunięcia wad dla PGE Energia Odnawialna S.A. w wysokości 144.894,00 zł w okresie realizacji kontraktu, a następnie w okresie gwarancji do wysokości 43.468,20 zł, z terminem obowiązywania do 15 września 2019 roku,
- Gwarancję właściwego usunięcia wad dla PROCHEM S.A. w wysokości 356.777,14 zł z terminem obowiązywania do 22 stycznia 2019 roku.
- Gwarancję zapłaty wadium dla Flukar Sp. z o.o. w wysokości 400.000,00 zł z terminem obowiązywania do 27 lutego 2017 roku
- Gwarancję należytego wykonania umowy i usunięcia wad dla Flukar Sp. z o.o. w wysokości 9.120.000,00 zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy do dnia 31 sierpnia 2018 roku, a następnie w okresie gwarancji do wysokości 5.608.800,00 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 15 października 2020 roku.
- Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla Rafako Sp. z o.o. w wysokości 915.090,48 zł z terminem obowiązywania do dnia 30 grudnia 2021 r.
- Gwarancję przetargową zapłaty wadium dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. w wysokości 35.000,00 zł
- Gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) wystawioną dnia 02.12.2016 roku z terminem obowiązywania od 9 stycznia 2017 roku dla EnergoAsh Południe Sp. z o.o. w wysokości 1.700.000,00 zł z terminem obowiązywania do dnia 01.07.2019 roku jako zabezpieczenie wykonania oraz w wysokości 510.000,00 zł jako zabezpieczenie usunięcia wad z terminem obowiązywania od 02.07.2018 do 01.07.2020 roku oraz w wysokości 170.000,00 zł od 02.07.2020 roku do 01.07.2021 roku.

Dodatkowo, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, udzieliła poręczenia weksli wystawionych przez Spółkę Zależną ZBACH Sp. z o.o. zabezpieczających gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym dla Grupy Azoty S.A. w Tarnowie w łącznej wysokości 400.460,00 zł.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie udzielała poręczenia spłaty kredytów, a jedynie aneksowała istniejące już poręczenia spłaty kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski podmiotowi Zależnemu ZE ZEN Sp. z o.o. Kwota poręczenia za udzielone ZE ZEN Sp. z o.o. kredyty wyniosła 5,0 mln zł. Poręczenie jest ważne do 31 grudnia 2022 roku. Jednocześnie Spółka Chemoservis-Dwory S.A. aneksowała istniejące poręczenie spłaty kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. jednostce Zależnej ZBACH Sp. z o.o. w wysokości 4 mln zł. Poręczenie jest ważne do 14 listopada 2018 roku.

Łączna wysokość udzielonych przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. poręczeń dla ING Bank Śląski na dzień publikacji raportu wynosi 9,0 mln zł.

Poza wyżej wymienionymi, zgodnie z zapisami w zawieranych kontraktach handlowych, Spółka udziela gwarancji na należyte wykonanie przedmiotu umowy na okres od 1 do 5 lat. Wykazywane są one jako zobowiązania warunkowe. Szczegóły zawarte zostały w pozostałych notach objaśniających w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku – w nocie Nr 7.4.2.

9. INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM Z CHEMOSERVIS-DWORY S.A., Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła następujących pożyczek:

- w dniu 6 kwietnia 2016 roku Spółka Chemoservis-Dwory S.A. zawarła ze Spółką Zależną MONEA XII Sp. z o.o. umowę pożyczki w wysokości 16,5 mln zł z terminem spłaty do 15 marca 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 8% w skali roku, odsetki płacone będą w okresach kwartalnych. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny zupełny na kwotę 16,5 mln zł, oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego, który obejmuje obowiązek zapłaty kwoty 16,5 mln zł w terminie do 15 marca 2019 roku oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do zobowiązań do kwoty 5 mln zł obejmującej odsetki umowne oraz ewentualne odsetki ustawowe za opóźnienie, jak również koszty sądowe oraz wszelkie uzasadnione i racjonalnie poniesione koszty i wydatki poniesione przez pożyczkodawcę w związku z dochodzeniem zobowiązań wynikających z umowy pożyczki. W dniu 15 grudnia 2016 roku podpisany został Aneks Nr 2 do Umowy pożyczki, wprowadzający obowiązek wypłaty odsetek w okresach półrocznych,
- w dniu 13 lipca 2016 roku Spółka Chemoservis-Dwory S.A. udzieliła podmiotowi Zależnemu Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2,9 mln zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2019 roku. Pożyczka ma być spłacana w ratach, w cyklu miesięcznym w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wraz z odsetkami.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 7,5% wartości pożyczki w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym. W dniu 28 października 2016 roku została podpisana z ING Bank Śląski S.A. umowa podporządkowania wierzytelności, na mocy której ewentualna spłata udzielonej przez Emitenta Spółce Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2,9 mln złotych została wstrzymana do chwili całkowitej spłaty kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. Spółce ZE ZEN Sp. z o.o.. Wierzytelności z Umowy Pożyczki zostaną zaspokojone dopiero po całkowitym zaspokojeniu wierzytelności Banku, zaś do chwili całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku, bez zgody Banku nie mogą zostać zmienione żadne warunki Umowy Pożyczki. Na mocy umowy podporządkowania, umowa pożyczki nie może zostać wypowiedziana, wierzytelności wynikające z niej nie mogą zostać przeniesione na osoby trzecie, jak również nie mogą zostać potrącone z jakąkolwiek wierzytelnością przysługującą ZE ZEN Sp. z o.o. od Chemoservis-Dwory S.A.,

- w dniu 27 grudnia 2016 roku została aneksowana obowiązująca umowa pożyczki zawarta ze Spółką Zależną ZBACH Sp. z o.o. na kwotę 600 tys. zł. W wyniku zawartego aneksu spłata pożyczki została rozłożona na raty po 200 tys. zł odpowiednio w terminach do dnia 30.06.2017 roku, do dnia 29.09.2017 roku oraz do dnia 29.12.2017 roku.

10. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYCH RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.

W dniu 30 marca 2016 roku, Spółka Chemoservis-Dwory S.A. dokonała emisji 27.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 27.000.000,00 złotych. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji. Środki pozyskane z emisji Obligacji Emitent przeznaczył:

- 10.500.000,00 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych – na nabycie w celu umorzenia 10.500 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta,
- kwotę 4.000.000,00 (cztery miliony) zł - na bieżącą działalność operacyjną Emitenta,
- kwotę 12.500.000,00 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) zł – na nabycie 9.812.000 (dziewięć milionów osiemset dwanaście tysięcy) sztuk akcji w kapitale zakładowym Bumech S.A. z siedzibą w Katowicach oraz 1.500 sztuk obligacji serii A1 wyemitowanych przez Bumech S.A. z siedzibą w Katowicach.

Obligacje są oprocentowane począwszy od dnia 31 marca 2016 r. według rocznej stopy procentowej w wysokości 7% z możliwością podwyższenia stopy procentowej o 0,5 punktu na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Odsetki będą płatne w okresach półrocznych z dołu.

Termin wykupu Obligacji został określony na dzień 30 marca 2019 roku, przy czym Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kwoty równej 100,5 % wartości nominalnej każdej Obligacji powiększonej o należne odsetki na datę wykupu Obligacji. Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w następujący sposób:

- hipoteką umowną łączną ustanowioną do kwoty 40.500.000 zł., ustanowioną na rzecz Administratora Zabezpieczeń, pełniącego funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach; na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Oświęcimiu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach: KR1E/00060659/6, KR1E/00047981/5, KR1E/00059759/7 oraz na nieruchomości dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze BY1B/00199181/0. Przedmiotowe nieruchomości należą do podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta tj. Chemoservis –Dwory S.A., MD-PROECO Sp. z o.o. Dla przedmiotowych nieruchomości zostały sporządzone operaty szacunkowe, zgodnie z którymi ich wartość została określona na łączną kwotę w wysokości – 16.612.224,00 zł;
- poręczeniem udzielonym przez każdego z poręczycieli na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 40.500.000 zł. Poręczycielami są następujące podmioty: (i) Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zarejestrowany pod numerem KRS 0000077295 („ZE ZEN”), (ii) K-Protos a.s. zarejestrowany w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, sekcja B, numer 4999 („K-Protos”), (iii) Balticservis Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000532434 („Balticservis”), (iv) „MD-PROECO” Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000078142 („MD-PROECO”) oraz przez Pana Michała Dębskiego;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na wierzytelnościach Emitenta o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących każdorazowo Emitentowi z tytułu dostaw towarów i usług, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.565.763,30 zł;

- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 5.550 udziałach spółki ZE ZEN, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.522.225,52 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 18.333 udziałach spółki MD-PROECO, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.239.274,22 zł;
- zastawem zwykłym ustanowionym według prawa czeskiego przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 19.710 akcjach imiennych spółki K-Protos, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach tej spółki, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do kwoty 40.500.000 zł lub równowartości tej kwoty w EUR lub CZK; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 12.450.099,60 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez ZE ZEN, na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Mieniu Ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 29.959.191,08 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Balticservis na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 1.337.039,05 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na środkach trwałych tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.514.456,73 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 10.736.041,98 zł;

- poprzez zawarcie między Balticservis, a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących Balticservis z tytułu świadczonych usług;
- poprzez zawarcie między MD-PROECO, a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących MD-PROECO z tytułu świadczonych usług;
- poprzez złożenie przez Emitenta, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, nieodwołalnej oferty sprzedaży wszystkich udziałów spółki MONEA XII sp. z o.o. za cenę określoną na podstawie wyceny tej spółki sporządzonej przez biegłego wskazanego przez Administratora zastawu, według stanu na dzień przejęcia kontroli;
- poprzez zawarcie między MD-PROECO, a Administratorem Zabezpieczeń umowy przelewu wierzytelności przysługujących MD-PROECO od Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w upadłości likwidacyjnej (zgłoszenie wierzytelności MD-PROECO w sprawie upadłości likwidacyjnej Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XV Wydział Gospodarczy XV GUP 6/14).

Szczegółowe zestawienie wydatków sfinansowanych emisją obligacji serii B

I.	Nabycie celem umorzenia 10.500 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta	10 500 000,00
II.	Udzielenie pożyczki spółce zależnej MONEA XII Sp. z o.o., w tym:	16 500 000,00
	a) przekazane środki finansowe – przelew bankowy	4 010 560,00
	b) przekazane obligacje spółki BUMECH S.A. nabytych w ramach emisji obligacji	1 500 000,00
	c) przekazane akcje spółki BUMECH S.A. nabyte w ramach emisji obligacji	10 989 440,00

11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 188.139,03 zł, i w porównaniu do nakładów z analogicznego okresu 2015 roku, wydatki inwestycyjne spadły o 72%. Poniesione nakłady inwestycyjne w 2016 roku zostały sfinansowane ze środków obrotowych Spółki.

Poniesione nakłady inwestycyjne przez Spółkę przedstawiają się następująco

Pozycja w bilansie/wyszczególnienie	okres obrotowy	
	za 12 miesięcy	za 12 miesięcy
	od 1 stycznia 2016	od 1 stycznia 2015
	do 31 grudnia 2016	do 31 grudnia 2015
	PLN	PLN
Wartości niematerialne	3 789,00	1 394,00
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	183 350,03	681 524,92
➤ grunty	0,00	0,00
➤ budynki i budowle	0,00	23 000,00
➤ urządzenia techniczne	137 127,76	379 752,78
➤ środki transportu	0,00	172 830,00
➤ inne środki trwałe	46 222,27	105 942,14
➤ środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Razem nakłady inwestycyjne	188 139,03	682 918,92

Dodatkowo w dniu 3 października 2016 roku została podpisana umowa nabycia udziałów w Spółce Chemont Sp. z o.o.. Umowa sprzedaży została zawarta z Jednostką Zależną od Emitenta Spółką Petro EnergoRem Sp. z o.o.. W wyniku tej transakcji Spółka Chemoservis-Dwory S.A. nabyła pakiet 42.431 udziałów, co stanowi 40% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Chemont Sp. z o.o. Cena za nabyte udziały wyniosła 5 mln zł i została rozliczona w formie wzajemnych rozliczeń w ramach umowy sprzedaży udziałów Spółki Zależnej Petro EnergoRem Sp. z o.o. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 15 grudnia 2016 roku.

Na 2017 rok przewiduje się następujące nakłady inwestycyjne

Zakup działki pod drogę	300 000,00
Zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	293 213,33
Zakup środków transportu	90 398,38
Zakup sprzętu komputerowego	3 696,80
Zakup pozostałych środków trwałych (narzędzia i przyrządy)	5 000,00
Zakup programu do kosztorysowania	1 810,00
Wyposażenie	1 500,00
Razem planowane nakłady inwestycyjne:	695 618,51

12. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Zarząd Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie publikował prognoz finansowych.

13. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE CHEMOSERVIS-DWORY S.A. PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra i stabilna. Wskaźniki płynności, w porównaniu do danych za 2015 rok, uległy pogorszeniu i tak: wskaźnik bieżącej płynności wynosi 1,63 w porównaniu do 2,58 w poprzednim roku, zaś wskaźnik szybkiej płynności wynosi 1,62 w porównaniu do 2,55 w 2015 roku. Spółka w 2016 roku nie miała większych trudności z bieżącym i terminowym regulowaniem zobowiązań finansowych. Terminowo i w pełnej wysokości są również regulowane zobowiązania finansowe wynikające z podpisanych umów kredytowych, zarówno w kwestii rat kredytowych, jak również odsetek bankowych oraz zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji.

Obowiązującą w 2016 roku umową kredytową była podpisana w dniu 22 maja 2014 roku umowa o linię wieloproduktową Nr 7250/14/M/04 z Bankiem Millennium S.A., na mocy której Spółce został przyznany globalny limit w kwocie 6 mln zł na okres do dnia 21 maja 2016 roku. Aneksiem z dnia 24 maja 2016 roku wprowadzono zmiany w postaci cotygodniowego obniżania limitu o 500.000,00 zł do całkowitej spłaty kredytu do dnia 11 sierpnia 2016 roku. Aneksiem z dnia 10 sierpnia 2016 roku zmieniono harmonogram spłat zadłużenia w postaci cotygodniowych rat w wysokości po 100.000,00 zł do wysokości 2.100.000,00 zł do dnia 10 lutego 2017 roku. Kolejnym aneksem obowiązującym od dnia 10 lutego 2017 roku wydłużono termin spłaty kredytu do 10 marca 2017 roku z uwzględnieniem dotychczasowych spłat rat kredytu po 100.000,00 zł w okresach tygodniowych. Aneksiem z dnia 10 marca 2017 roku przesunięto termin spłaty pozostałej części kredytu w wysokości 1.800.000,00 zł do dnia 10 kwietnia 2017 roku. Obecnie negocjowane są warunki finansowe spłaty pozostałego kredytu w wysokości 1,8 mln zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie został zawarty stosowny aneks.

Obowiązującą w 2016 roku była również umowa o kredyt inwestycyjny zawarta z mBank S.A. do spłaty na dzień 31.12.2016 roku z tytułu tej umowy pozostała kwota 437 tys. zł. Spłata ostatniej raty przypada na dzień 29.12.2017 roku.

14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W prezentowanym okresie sprawozdawczym czynnikiem o nietypowym charakterze, który wpłynął na uzyskane wyniki finansowe CHEMOSERVIS-DWORY S.A. są poniesione koszty emisji obligacji w wysokości 211 tys. zł oraz koszty odsetek od obligacji serii A i B w kwocie 1.633 tys. zł wypłaconych Obligatariuszom.

Na uzyskane w 2016 roku wyniki finansowe, wpływ miały również otrzymane od Spółek Zależnych ZE ZEN Sp. z o.o. oraz K-Protos a.s. dywidendy w ogólnej wysokości 1.394 tys. zł prezentowana w przychodach finansowych Spółki. Dodatkowo w prezentowanym okresie Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. dokonała sprzedaży udziałów w Jednostce Zależnej PETRO ENERGOREM Sp. z o.o., oraz udziałów w Spółce WESTRICK INVESTMENTS Sp. z o.o. uzyskując zysk na transakcjach w wysokości 3.511 tys. zł.

Poza opisanymi powyżej transakcjami w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki wpływające na osiągnięty wynik finansowy Spółki.

15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU CHEMOSERVIS-DWORY S.A. ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Do czynników kształtujących bieżącą działalność Spółki bez wątpienia zaliczyć należy koniunkturę gospodarczą na rynku świadczonych przez Emitenta usług, przejawiające się nieznacznym wzrostem popytu rynkowego. Sytuacja gospodarcza w kraju w bieżącym roku będzie miała kluczowe znaczenie dla rynków zbytu i w sposób bezpośredni będzie wpływać na możliwości inwestycyjne oraz skłonność podejmowania przez podmioty gospodarcze nowych przedsięwzięć. W konsekwencji powyższego znaczenie będzie miała również zdolność podmiotów gospodarczych do pozyskiwania nowych środków finansowych przeznaczanych na działalność inwestycyjną. Niezwykle istotnym czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki Spółki jest także obserwowany na rynkach zbytu wzrost poziomu konkurencji, a w rezultacie presja konkurencji na obniżanie marży na wykonywane usługi. Wzrost cen materiałów w połączeniu z presją konkurencji na obniżanie marży przekłada się w sposób bezpośredni na rentowność wykonywanych zadań i ich zysk. W ramach głównych celów na następny rok obrotowy Spółka nadal konsekwentnie prowadzić będzie działania mające na celu dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych odbiorców usług.

Jednocześnie podejmowane są działania zmierzające do minimalizacji kosztów związanych z realizacją usług poprzez ciągłe poszukiwania nowych dostawców materiałów i usług. Spółka dąży do wielokierunkowego rozwoju firmy poprzez oparcie działalności na świadczeniu szerokiego wachlarza usług oraz poprzez poszerzenie portfela produktów.

W budowaniu przewagi konkurencyjnej Spółki oraz rozszerzaniu oferty świadczonych usług, Spółka poszerza Grupę Kapitałową CHEMOSERVIS-DWORY, nabywając udziały w spółkach wpisujących się w wachlarz ofertowy Spółki lub go poszerzający, dostarczając kompleksową obsługę podmiotów gospodarczych.

Jednocześnie CHEMOSERVIS-DWORY S.A. kładzie nacisk na szybką reakcję w zakresie serwisu posprzedażowego. Spółka dokłada wszelkich starań by jakość wykonywanych usług umacniała dobry wizerunek firmy w otoczeniu zewnętrznym, co bezpośrednio przekłada się na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej na rynkach zbytu.

16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W roku 2016 nie nastąpiły żadne zmiany, które dotyczyłyby zasad zarządzania w Spółce CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, która ponadto ma prawo do ustalania zasad i wysokości wynagradzania, jak również zawieszania w czynnościach Członków Zarządu Spółki (Art. 383. §1 Kodeks Spółek Handlowych oraz § 22 pkt. 2 ppkt. 1-4, 6-11 Statutu Spółki).

Radę Nadzorczą, jako statutowy organ stałego nadzoru i kontroli nad działalnością CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w celu powołania Jej Członków, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie RN oraz Statutu Spółki § 25 ust. 5 akcjonariusze zgłaszający kandydatury Członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu postanowień Regulaminu RN oraz Statutu Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki trwa trzy lata (dokumenty dostępne w siedzibie Spółki oraz na Internetowej stronie korporacyjnej: www.chemoservis.pl).

17. WSKAZANIE WSZELKICH UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKACH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Na dzień publikacji raportu zawarta jest jedna umowa pomiędzy Spółką, a osobą zarządzającą, wchodząca w skład Zarządu Spółki. Aktualną jest umowa z Panem Wojciechem Mazur, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu. Przedmiotowa umowa przewiduje wypłacenie kodeksowej odprawy, przysługującej w razie odwołania z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz rozwiązania z nim umowy o pracę. Odprawa nie przysługuje jednak w sytuacjach, gdy podstawą odwołania i rozwiązania stosunku pracy były udokumentowane i bezsporne okoliczności określone w art. 52 Kodeksu Pracy.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE CHEMOSERVIS-DWORY S.A., (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH CHEMOSERVIS-DWORY,

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku dla osób zasiadających w Zarządzie Spółki oraz osób nadzorujących zostały wypłacone następujące wynagrodzenie z tytułów i w kwotach wskazanych poniżej. Ponadto Zarząd Spółki informuje, że Emitent nie opiera wynagrodzeń na programach motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

**Wynagrodzenie wypłacone i należne
Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2016 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	MAZUR WOJCIECH	
	- z tytułu UMOWY o pracę	311 195,51
	- z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	264 622,10
	RAZEM	575 817,61
2.	WANDOR MARIUSZ	
	- z tytułu UMOWY o pracę	0,00
	- z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	64 491,40
	RAZEM	64 491,40

**Wynagrodzenie wypłacone i należne
Członkom Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2016 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	ZYCH DARIUSZ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	66 774,12
2.	PAŃCZYK TOMASZ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	51 364,68
3.	LISIEWICZ JAROSŁAW - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	51 364,68
4.	JANIAK ANDRZEJ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	51 364,68
5.	MAZUR TOMASZ - z tytułu UCHWAŁY Walnego Zgromadzenia	51 364,68

**Wynagrodzenie wypłacone i należne Członkom Zarządu CHEMOSERVIS-DWORY S.A.
z tytułu członkostwa w Zarządzie i Radzie Nadzorczej podmiotów zależnych
za 2016 rok**

L.p.	Imię i nazwisko	Wysokość świadczeń brutto (zł)
1.	WOJCIECH MAZUR - z tytułu UMOWY o pracę - z tytułu PREMIA (przyznana zgodnie z postanowieniami umowy o pracę)	208 387,80 137 089,25
	RAZEM	345.477,05
2.	WOJCIECH MAZUR - z tytułu UCHWAŁY Zgromadzenia Wspólników/Akcjonariuszy	129 450,00

19. **OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI CHEMOSERVIS- DWORY S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ I NADZORUJĄCEJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB**

Łączna liczba wszystkich akcji CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wynosi 25.007.500 (dwadzieścia pięć milionów siedem tysięcy pięćset) akcji, o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 4.740.000 (cztery miliony siedemset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o numerach od 0.000.001 do 4.740.000,
- b) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii „B” o numerach od 0.000.001 do 3.750.000,
- c) 2.830.000 (dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii „C” o numerach od 0.000.001 do 2.830.000,
- d) 13.687.500 (trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „D” o numerach od 00.000.001 do 13.687.500.

Akcje CHEMOSERVIS-DWORY S.A. posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki:

Opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane, akcje Emitenta w badanym okresie posiadał jedynie Pan Wojciech Mazur – Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w ilości: 88.000 (osiemdziesiąt osiem tysięcy) sztuk wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 27 kwietnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień przekazania raportu rocznego (tj. 27 kwietnia 2017 roku), żadna z pozostałych osób na ten czas zasiadających w organie zarządzającym oraz nadzorczym Spółki nie posiadała papierów wartościowych Emitenta.

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Spółki, będące w posiadaniu przez członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

Imię i nazwisko	Spółka	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2016	
		Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Ilość (szt.)	Wartość nominalna (zł)
Wojciech Mazur	PETRO Mechanika S.A.	39.088	39.088,00	39.088	39.088,00

20. INFORMACJE O ZNANYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółce nie są znane żadne umowy, w tym również zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych papierów wartościowych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A.; WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH; OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH CHEMOSERVIS-DWORY S.A. W DANYM ROKU OBROTOWYM; OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ; CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI; ORAZ OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Suma aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 131.938 tys. zł i wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 30%. Wzrostowi uległy zarówno aktywa trwałe jednostki o 24%, jak i aktywa obrotowe o 39%. W ramach aktywów trwałych istotnemu wzrostowi uległy pozostałe aktywa długoterminowe – wzrost o 1509%, wpływ na wzrost tej pozycji miały udzielone Jednostkom Zależnym pożyczki w 2016 roku. Wzrost w aktywach trwałych odnotowano również w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 26% oraz wartości niematerialnych o 11%, w pozostałych pozycjach aktywów trwałych odnotowano spadki. W ramach poszczególnych pozycji aktywów obrotowych nastąpił wzrost za wyjątkiem zapasów – spadek o 16% oraz pozostałych aktywów finansowych - spadek o 32% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najwyższy procentowy wzrost w pozycji aktywów obrotowych nastąpił w pozycji pozostałe aktywa krótkoterminowe o 130%, znaczący wzrost nastąpił również w pozycji należności z tytułu kontraktów długoterminowych, wzrost o 8 mln zł, tj. o 80%. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje wzrost w porównaniu do roku ubiegłego o 39%, zaś środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrost o 22%.

Analizując strukturę aktywów Spółki zauważyć należy, iż aktywa trwałe stanowią 62% aktywów, zaś aktywa obrotowe 38%. W ramach aktywów trwałych największą grupę stanowią inwestycje w jednostki powiązane 60%, pozostałe aktywa długoterminowe 22%, środki trwałe 9% aktywów trwałych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 4%, zaś nieruchomości inwestycyjne 3% aktywów trwałych. W ramach aktywów obrotowych największą wartość mają należności krótkoterminowe 50% aktywów obrotowych, należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych 37%, pozostałe aktywa finansowe 7%, środki pieniężne 5%, zapasy i pozostałe aktywa krótkoterminowe po 1% sumy aktywów obrotowych. Ogółem w aktywach Spółki największą wartość stanowią inwestycje w spółki powiązane 37%, należności krótkoterminowe 19% aktywów ogółem, należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych 14% aktywów ogółem, pozostałe aktywa długoterminowe 13%, środki trwałe 6%, pozostałe aktywa finansowe 3%, środki pieniężne 2% sumy bilansowej. Środki trwałe stanowią 6% sumy aktywów oraz 9% wartości aktywów trwałych.

W ramach środków trwałych największą grupę stanowią budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 76% oraz maszyny i urządzenia 18%, pozostałe środki trwałe 6%. Wartość środków trwałych netto w porównaniu do danych za 2015 rok uległa zmniejszeniu o 6% i stanowiła na koniec 2016 roku kwotę 7.725 tys. zł, zaś ogólny stopień zużycia środków trwałych wynosi 43%.

Analizując strukturę pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, zauważyć należy, że w porównaniu do danych za 2015 rok, kapitał własny Spółki wzrósł o 5%, zobowiązania długoterminowe wzrosły o 52%, głównie za sprawą wyemitowanych obligacji, zaś zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 120%. W ramach pasywów Spółki największy udział stanowią kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 28%, zobowiązania długoterminowe stanowią 21%, zaś zobowiązania krótkoterminowe 23% wartości pasywów. Znaczący jest również kapitał założycielski Spółki stanowiący 15% ogólnej sumy pasywów. Kapitał zapasowy Spółki stanowi 7% sumy pasywów, zyski zatrzymane 3%, zaś kapitał rezerwowy 2% sumy pasywów. Kapitały własne Spółki stanowią 55% ogólnej wartości pasywów, zaś kapitał obcy 45%. W ramach kapitałów obcych największą kategorię stanowią długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe 40%, krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowią 39% kapitałów obcych, zaś rezerwy 7%, natomiast rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania finansowe po 1% sumy kapitałów obcych.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych 74% stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe 23%, pozostałe pozycje stanowią po 1% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

W porównaniu do danych za poprzedni rok obrotowy, największe procentowo wzrosty nastąpiły w ramach: pozostałe aktywa długoterminowe (o 1509%), krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, wzrost o 223%.

W 2016 roku Spółka w ramach nadwyżki środków pieniężnych na rachunkach bankowych zakładała lokaty najczęściej jednodniowe lub weekendowe, pozyskując w ten sposób przychody w formie odsetek w wysokości 13 tys. zł.

Głównymi kierunkami rozwoju Spółki w najbliższych latach, zgodnie z założoną strategią rozwoju będzie świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawcy inwestycji w branży przemysłowej, inwestycje kapitałowe w energetykę (w ramach grupy podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką). Dodatkowo, w ramach dotychczas obsługiwane rynku usług, zamierzeniem Spółki jest budowanie silnej pozycji konkurencyjnej Spółki w segmencie utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych, zarówno w branży mechanicznej jak i elektrycznej oraz w segmencie remontów i modernizacji instalacji przemysłowych, maszyn i urządzeń, jak również specjalistycznych prac z zakresu obróbki skrawaniem.

Pozycje pozabilansowe - należności i zobowiązania warunkowe**Należności warunkowe**

	stan na dzień 31.12.2015	Zwiększenia / Zmniejszenia	stan na dzień 31.12.2016
	(badany) PLN	(badany) PLN	(badany) PLN
1. Od jednostek powiązanych	4 295 028,90	16 123 500,00	20 418 528,90
A. należności wekslowe	4 295 028,90	16 123 500,00	20 418 528,90
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczek udzielonych dla Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	3 100 000,00	-3 100 000,00	0,00
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej ZBACH Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	600 000,00	0,00	600 000,00
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczek udzielonych MD-proeco Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	450 000,00	-176 500,00	273 500,00
➤ zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej ze ZBACH Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	145 028,90	0,00	145 028,90
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	2 900 000,00	2 900 000,00
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej dla MONEA XII Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	16 500 000,00	16 500 000,00
2. Od pozostałych jednostek	5 127 444,00	-2 868 044,00	2 259 400,00
A. należności wekslowe	88 982,00	-88 982,00	0,00
➤ zabezpieczenie na okres gwarancyjny zgodnie z zawartą umową z WEST TECHNOLOGY & TRADING POLSKA SP. Z O.O. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	88 982,00	-88 982,00	0,00
B. uzyskane gwarancje bankowe	5 038 462,00	-2 779 062,00	2 259 400,00
➤ uzyskana gwarancja bankowa - zabezpieczenie wypłaconej zaliczki CENZIN Sp. z o.o.	2 779 062,00	-2 779 062,00	0,00
➤ uzyskana gwarancja bankowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy CENZIN Sp. z o.o.	2 259 400,00	0,00	2 259 400,00
Aktywa warunkowe	9 422 472,90	13 255 456,00	22 677 928,90

Zobowiązania warunkowe

	stan na dzień 31.12.2015	Zwiększenia / Zmniejszenia	stan na dzień 31.12.2016
	(badany) PLN	(badany) PLN	(badany) PLN
1. Na rzecz jednostek powiązanych	0,00	500 000,00	500 000,00
A. zobowiązania wekslowe	0,00	500 000,00	500 000,00
➤ zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej przez Balticservis Sp. z o.o. - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	500 000,00	500 000,00
2. Na rzecz pozostałych jednostek	23 268 502,75	29 335 981,66	52 604 484,41
A. zobowiązania wekslowe	6 844 894,19	15 052 289,51	21 897 183,70
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Ergo Hestia S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 429 485,09	-328 942,80	1 100 542,29
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez WARTA S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	46 309,50	400 245,34	446 554,84
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych	1 332 611,03	11 584 156,97	12 916 768,00

➤ przez PZU S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową			
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	989 882,00	-262 000,00	727 882,00
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	578 100,00	-404 670,00	173 430,00
➤ zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez KUKE S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 801 079,10	4 138 400,00	5 939 479,10
➤ zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	74 900,00	-74 900,00	0,00
➤ zabezpieczenie należytego wykonania umów w okresie gwarancyjnym zawartych z Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp.J.- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	592 527,47	0,00	592 527,47
B. udzielone gwarancje ubezpieczeniowe	6 177 466,72	15 129 373,99	21 306 840,71
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle	262 000,00	-262 000,00	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - BIOAGRA OIL S.A.	1 801 079,10	0,00	1 801 079,10
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad lub usterek w okresie gwarancyjnym - VEOLIA WATER SYSTEMS Sp. z o.o. Kraków	1 000 163,64	-1 000 163,64	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Grupa Lotos S.A.	159 900,00	-127 920,00	31 980,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Zeman Sp. z o.o.	172 547,39	-172 547,39	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Polskie Młyny S.A.	831 498,29	0,00	831 498,29
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z RAFAKO S.A.	912 906,00	-912 906,00	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji - Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.	328 942,80	-328 942,80	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z PGE Energia Odnawialna S.A.	46 309,50	43 468,20	89 777,70
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A.	578 100,00	-578 100,00	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z TAURON Wytwarzanie S.A.	0,00	173 430,00	173 430,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym - Grupa Azoty	68 020,00	0,00	68 020,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Grupa Azoty ZAK	16 000,00	-16 000,00	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z Grupy Azoty ZAK	0,00	16 000,00	16 000,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z PGE Energia Odnawialna S.A.	0,00	0,00	0,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie zwrotu zaliczki otrzymanej od YARA Environmental Technologies GmbH	0,00	3 364 788,00	3 364 788,00

➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z YARA Environmental Technologies GmbH	0,00	4 103 400,00	4 103 400,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z PROCHEM S.A.	0,00	356 777,14	356 777,14
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie zapłaty wadium dla Flukar Sp. z o.o.	0,00	400 000,00	400 000,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym umowy zawartej z RAFAKO S.A.	0,00	915 090,48	915 090,48
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie zapłaty wadium dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	0,00	35 000,00	35 000,00
➤ udzielona gwarancja ubezpieczeniowa - zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Flukar Sp. z o.o.	0,00	9 120 000,00	9 120 000,00
C. udzielone poręczenia	9 000 000,00	400 460,00	9 400 460,00
➤ poręczenie udzielone Bankowi ING Bank Śląski S.A. na podstawie umów poręczenia spłaty kredytu za ZBACH Sp. z o.o.	4 000 000,00	0,00	4 000 000,00
➤ poręczenie udzielone Bankowi ING Bank Śląski S.A. na podstawie umów poręczenia spłaty kredytów za ZE ZEN Sp. z o.o.	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00
➤ poręczenie wekslowe udzielone Grupie Azoty S.A. tytułem zabezpieczenia umów w zakresie gwarancji i rękojmi za ZBACH Sp. z o.o.	0,00	400 460,00	400 460,00
D. udzielone gwarancje korporacyjne	1 246 141,84	-1 246 141,84	0,00
➤ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	830 960,42	-830 960,42	0,00
➤ udzielona gwarancja korporacyjna - zabezpieczenie należytego wykonania umowy Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	415 181,42	-415 181,42	0,00
Zobowiązania warunkowe	23 268 502,75	29 835 981,66	53 104 484,41

22. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO ROKU

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku będzie miała sytuacja makroekonomiczna, a w szczególności poziom przedsięwzięć inwestycyjnych na rynku. Ponadto sytuacja gospodarcza w kraju będzie miała kluczowe znaczenie dla rynków zbytu i w sposób bezpośredni będzie wpływać na możliwości inwestycyjne oraz skłonność podejmowania przez podmioty gospodarcze nowych przedsięwzięć.

Na przyszłe wyniki finansowe Emitenta w perspektywie kolejnych okresów, wpływ będą miały realizowane obecnie oraz pozyskane w ostatnim czasie kontrakty, m.in. kontynuacja realizacji zadania na wykonanie robót w ramach projektu Budowa instalacji odazotowania spalin w EC Janikowo Ciech Soda Polska jako podwykonawca szwedzkiej firmy YARA oraz dwa znaczące zadania inwestycyjne pozyskane z końcem 2016 roku. Jeden z kontraktów Spółka zawarła z Flukar Sp. z o.o. na zaprojektowanie i wykonanie kompletnej instalacji do regeneracji olejów przepracowanych za wynagrodzeniem netto w wysokości 45,6 mln zł. Drugim ważnym kontraktem, który Chemoservis-

Dwory S.A. będzie realizował w trakcie najbliższych miesięcy został zawarty z EnergoAsh Południe Sp. z o.o. na budowę i uruchomienie specjalistycznej instalacji do elektrostatycznej separacji popiołów lotnych i pyłu węglowego za wynagrodzeniem netto 34 mln zł.

Na przyszłe wyniki finansowe wpływ będą miały również koszty finansowe w postaci odsetek od przeprowadzonych w marcu 2015 roku emisji obligacji serii A oraz w marcu 2016 roku emisji obligacji serii B. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych. Wyniki finansowe Spółki obciążane są kosztami finansowymi wypłaconych odsetek oraz kosztami przeprowadzonej emisji w proporcji do okresu finansowania.

23. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- **POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA CHEMOSERVIS-DWORY S.A.,**
- **DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH CHEMOSERVIS-DWORY S.A., Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM CHEMOSERVIS-DWORY S.A. W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA,**

W 2016 roku nie toczyły się postępowania, z powództwa czy też przeciwko Spółce CHEMOSERVIS-DWORY S.A., przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W badanym okresie toczyło się postępowanie o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 sierpnia 2016 roku z powództwa REVICO S.A. przeciwko Emitentowi prowadzona przez Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział IX Gospodarczy.

CZĘŚĆ III

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ CHEMOSERVIS-DWORY S.A. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

W dniu 13 lipca 2016 roku została podpisana z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa Nr CHD/45/2016/BJS+PJS/2016/2017/MAA na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2016 i 2017, obejmująca: przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. i od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Umowa została zawarta na okres od dnia jej podpisania, do dnia zakończenia badania i wydania opinii z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo Emitent w dniu 14 lipca 2016 roku podpisał z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. umowę Nr CHD/55/2016/SSF/2015/MAA o badanie skorygowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 za wynagrodzeniem netto w wysokości 3.900,00 zł.

2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODREBNIEM ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNYCH USŁUG POŚWIADCZAJĄCYCH W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DWORACTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI, INFORMACJE TE NALEŻY PODAĆ TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania za całość prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych za 2016 rok, jednostkowych i skonsolidowanych, oraz za dodatkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 zgodnie z zawartymi umowami wynosi 32.400,00 zł i dotyczy następujących czynności:

- obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 10 000,00 zł,
- obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 6 000,00 zł,

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2016 roku 8 000,00 zł,
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2016 roku 4 500,00 zł,
- badanie skorygowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 3.900,00 zł,
- usługi doradztwa podatkowego 0,00zł,

W poprzednim roku obrotowym badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2015 przeprowadziła również Spółka Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. za wynagrodzeniem netto w wysokości 25.000,00 zł. Dodatkowo Emitent w dniu 1 czerwca 2015 roku podpisał z Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. umowę Nr CHD/07/2015/DOR/2015/MAA o doradztwo w zakresie opracowania polityki rachunkowości dla Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY za wynagrodzeniem netto w wysokości 57.400,00 zł.

AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie z działalności CHEMOSERVIS-DWORY S.A. za 2016 rok zostało autoryzowane przez **Zarząd Spółki** w jej siedzibie w Oświęcimiu, dnia 27 kwietnia 2017 roku.

.....

Wojciech Mazur
(Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny)

Oświęcim, dnia 27 kwietnia 2017 roku