

*Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.*

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ ZREMB – CHOJNICE” S. A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZREMB

ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU.

Chojnice 29 września 2017 roku.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

Spis treści

- I. Podstawowe informacje o Spółkach Grupy ZREMB
 1. Informacje o Spółce
 2. Władze Spółki
 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

- II. Sytuacja finansowa Grupy ZREMB
 1. Podstawowe produkty i usługi
 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe
 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe
 4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian
 5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

- III. Pozostałe informacje
 1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2016 roku.
 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r. , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.
 4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu.
 5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
 6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.
 7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.
 8. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy.

*Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.*

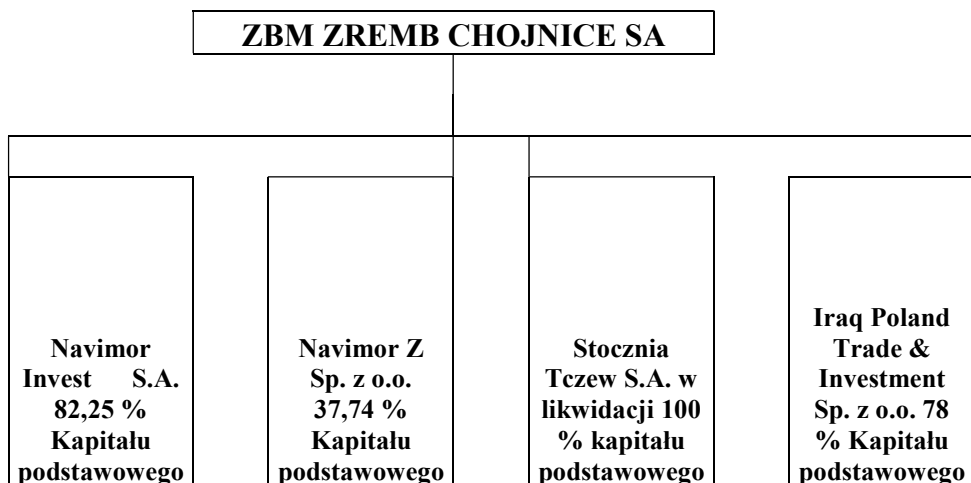
**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE**

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
Ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice
Tel. 52/ 39-65-710
Fax. 52/39-731-63
Numer KRS: 0000078076.
Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 009134195
NIP: 555-15-64-913
www.zremb-ch.com.pl
e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

b) Struktura Grupy Kapitałowej i informacje o Spółkach zależnych od Emitenta



Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Navimor – Invest Spółka Akcyjna
ul. Stanisława Małachowskiego 1
80-262 Gdańsk

Tel. 58/77 03 250

KRS 0000370231
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 190005760
NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu
e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Stocznia Tczew S.A w likwidacji

Ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice

KRS 0000365487

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221094004

NIP: 593-257-26-48

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o.

ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach i jednostkach stowarzyszonych.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. Płock Spółka posiada łącznie 557 udziałów o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. W związku z czym zarachowano w ciężar kosztów finansowych wartość 1.736.715,29 zł. Pozycja jako bilansowa nie występuje.

Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB. Emitent wskazuje, że pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w kapitale podstawowym Spółki nie sprawuje nad nią żadnej kontroli i nie posiada żadnych informacji ani dokumentów dotyczących prowadzonej przez ta Spółkę działalności. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o., (wcześniej DOSCO Sp. z o.o.)

W dniu 19.02.2016 r. Emitent dokonał zakupu 24 udziałów po 50 zł o wartości nominalnej za udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.200,00 zł, za cenę sprzedaży 1.200,00 zł w Firmie pod nazwą DOSCO Sp. z o.o., opłaconych gotówką. 24 udziały stanowią 24,00 % w kapitale podstawowym Spółki Dosco Sp. z o.o. Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.200,00 zł

W dniu 23.02.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki stosowną uchwałą zmieniło nazwę Spółki na Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. i powołało Członka Zarządu Spółki – Pana Marcina Rafała Wozikowskiego.

W dniu 19.09.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę nr 3 podwyższającą kapitał podstawowy Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 6.600,00 zł, tj. o kwotę 1.600,00 zł poprzez utworzenie 32 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 1.600,00 zł. Cenę emisyjną ustalono na 168,75 zł za udział, tj. łączną cenę emisyjną w kwocie 5.400,00 zł.

Od dnia 19.09.2016 r. udział % w kapitale podstawowym Spółki posiadany przez Emitenta wynosi 24 udziały i stanowi 18,18 % kapitału podstawowego Spółki i odpowiada 18,18 % głosom na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Navimor Z Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

W dniu 15.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez ustanowienie 8.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone 8.000 udziałów zostały objęte przez Panią Agatę Kłos. W związku z tym od dnia 15.11.2016 r. Emitent posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 294.000,00 zł, co stanowi 37,74 % w kapitale podstawowym Spółki Navimor Z Sp. z o.o.. Wobec powyższego Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB metodą pełną, a jedynie metodą praw własności.

W związku z faktem utraty kontroli w Spółce, Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o. do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.12.2016 r. Skutki dokonania odpisu w kwocie 1.113.555,01 zł zostały ujęte w księgach Emitenta w pozycji koszty finansowe. W trakcie okresu od 01.01.2017 do 30.06.2017 Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w kwocie 113.947,37 zł. Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis łączny w kwocie 1.227.502,38 zł, tj. netto w kwocie 476.497,62 zł.

c) Podstawowy przedmiot działalności

Emitent oraz Spółki z Grupy koncentrują swą działalność w następujących zakresach działalności:

- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części 25.11.Z
- Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej 25.12.Z
- Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania 25.21.Z
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych 25.29.Z
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale 25.61.Z
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych 25.62.Z
- Produkcja pojemników metalowych 25.91.Z
- Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn 25.93.Z
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych 33.11.Z
- Naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z
- Transport drogowy towarów 49.41.Z
- Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń PKD 25
- Naprawa i konserwacja statków i łodzi PKD 33.15.Z
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków PKD 41
- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 42.91.Z
- Roboty budowlane specjalistyczne PKD 43
- Transport wodny PKD 50
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości PKD 68
- Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.1
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych PKD 77.3

d) Wskazanie czasu trwania

Czas trwania działalności wszystkich Spółek Grupy jest nieograniczony z wyjątkiem Spółki Stocznia Tczew S.A. znajdującej się w likwidacji.

e) Zasady sporządzania półrocznego Sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Roczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. z 2016 r. poz.860). Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem , rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

1 Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę dominującą przy założeniu kontynuacji działalności trzech Spółek z Grupy, tj. ZBM ZREMB – Chojnice S. A. , Navimor Invest S.A. Gdańsk oraz Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. Chojnice. , jednak występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności Emitenta oraz jej Spółki zależnej, tj. Navimor Invest S.A. do kontynuowania działalności i z tego względu Spółki mogą nie móc spieniężyć aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.

2. Zdarzenia powodujące istotną niepewność kontynuacji działalności to w szczególności :

a) W dniu 13.01.2017r. Zarząd Spółki Emitenta powziął informację, że Spółka jako poręczyciel rzeczowy w formie hipoteki do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości objętej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach Wydział Ksiąg Wieczystych otrzymała wezwanie do zapłaty na rzecz Banku Handlowego w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł tytułem spłaty hipoteki. W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki wraz z Zarządem Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 odbył spotkanie z przedstawicielami Banku Handlowego S.A. w sprawie wezwania do zapłaty na rzecz Banku Handlowego S.A. w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł wykonania zobowiązania wynikającego z udzielonego przez Spółkę poręczenia. Przeprowadzone rozmowy były pierwszym etapem rozmów, o których zamiarze rozpoczęcia Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku. W wyniku rozmów ustalono, iż będą one prowadzone w dalszym ciągu w celu osiągnięcia i ustalenia sposobu rozwiązania zaistniałej sytuacji zadawalającej dla Emitenta oraz Banku Handlowego S.A. Bank Handlowy S.A. zadeklarował wstępnie możliwość zawarcia porozumienia w zakresie restrukturyzacji tego zobowiązania. W ocenie Spółki możliwym wydaje się osiągnięcie kompromisu w tym zakresie.

b) Ponadto Spółka otrzymała w dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczenie o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. zawartej z Navimor – Invest S.A. w Gdańsku. Spółka stoi na stanowisku iż brak jest zwłoki Wykonawcy w wykonaniu Umowy oraz wskazuje na bezzasadność i bezskuteczność odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego. Zamawiający negocjował przedłużenie umowy z Navimor-Invest włączając w to nowe zakresy związane z robotami dodatkowymi. Spółka przedstawiła dokument gwarancji na wydłużony okres oraz opłaciła stosowne składki ubezpieczeniowe. Według Spółki RZGW Gliwice prowadziło negocjacje w złej wierze dotyczące przedłużenia umowy równoległe negocjując z podwykonawcami i tym samym pozbawienie marży Navimor-Invest. Ponadto zamawiający nie mógł odstąpić od umowy która już de facto nie istniała (poprzedni Aneks zakładał zakończenie prac do 30 kwietnia 2017 r) Pomijając fakt, że roboty były zaawansowane w ok. 94%. Według Spółki rzeczywistym motywem odstąpienia od umowy był fakt otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w Spółce 10 maja 2017 roku, co wiązało się z brakiem możliwości regulowania zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowania. Zamawiający sam według niejasnego schematu regulował zobowiązania Navimor-Invest ,których Spółka nie mogła regulować z litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji..

c) na dzień dzisiejszy spółka zależna Naimor-Invest realizuje terminowo podpisane z bankiem porozumienie o spłacie zobowiązań kredytowych. Jednak w przypadku przesuwania się w terminie procesu sprzedaży nieruchomości zabezpieczonych pod kredyty (założonych w Planie Restrukturyzacji) z której to sprzedaży znaczna część kwot przeznaczona będzie na spłatę zobowiązań wobec banku lub w przypadku znacznego pogorszenia się bieżącej płynności finansowej mogą wystąpić problemy ze spłatą zobowiązań założonych w porozumieniu.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 29 września 2017 roku.

Polityka rachunkowości stosowana w I półroczu 2017 roku nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

f) Konsolidacja Sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 30.06.2016r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

W związku z tym, że Emitent na dzień 30.06.2017 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, zobowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB CHOJNICE wchodziły wyniki finansowe Spółek:

Navimor Invest S.A.

Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

Stocznia Tezew S.A. w likwidacji

Konsolidacji Emitent dokonuje metodą pełną z uwzględnieniem poziomów posiadanych akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

Ponadto Emitent w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględnia wyniki finansowe Spółki Navimor Z Sp. z o.o., w której posiada bezpośrednio 37,74 % w kapitale podstawowym oraz pośrednio przez podmiot zależny, tj. Navimor Invest S.A. 10,91 % w kapitale podstawowym. Wyniki finansowe Spółki Navimor Z Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą praw własności.

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. skład zarządu uległ następującym zmianom:

W dniu 24 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. z dniem 24 stycznia 2017 roku:

1. Pana Kazimierza Stanisława Cemkę pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. techniczno –handlowych.
2. Panią Danutę Marię Wruck pełniącą funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.

W dniu 07 marca 2017r. Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji zgodnie z § 10pkt 5 Statutu Spółki powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Marcina Garusa powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

b) Rada nadzorcza Emitenta

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący

Piotr Pawlikowski – Wiceprzewodniczący

Adrian Strzelezyk - Członek

Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek

Adam Bielenia – Członek

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

W dniu 02 marca 2017r. Spółka otrzymała oświadczenie od Pana Krzysztofa Niebrzydowskiego o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 02 marca 2017r. z przyczyn osobistych.

(Wiceprzewodniczącym został Pan Piotr Pawlikowski –Uchwała RN nr 5 z dnia 07.03.2017)

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

Na dzień 30.06.2017 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

b) Stocznia Tczew S.A w likwidacji, z siedzibą w Warszawie,

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. ,co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

c) IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

Spółka ZREMB posiadała 1.872 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 93.600 zł. , co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ– POLAND

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku uległ zwiększeniu o 546 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27.300,00 zł. Udziały zostały nabyte przez Spółkę Emitenta w dniu 19.01.2017 r. na podstawie porozumienia o nabyciu udziałów.

d) Navimor Z Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

- udział Emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

Spółka ZREMB posiadała 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 294.000,00 zł. , co stanowiło 37,74 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 37,74 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Przedstawiono w ujęciu poszczególnych Spółek Grupy

a) ZREMB – CHOJNICE S.A.

1. Podstawowe produkty i usługi

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych min w przemyśle wydobywczym ropy naftowej oraz kontenerów specjalistycznych wykorzystywanych przez wojsko. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Jest to jedna z cech charakterystycznych braku zapotrzebowania na tego typu wyroby na rynku krajowym, dlatego też Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szkockim i niemieckim. Produktem na który wzrasta zapotrzebowanie są maszyny wykorzystywane na rynku holenderskim dla potrzeb rolnictwa. Działalność ta została rozpoczęta w okresie I półrocza 2011 r, i systematycznie sprzedaż tego asortymentu wzrasta w sprzedaży ogółem wyrobów oferowanych przez Spółkę. Od połowy roku 2016 Spółka poszerzyła swą ofertę o produkcje różnego typów konstrukcji stalowych. W chwili obecnej przychody ze sprzedaży z tego segmentu ten ulegają systematycznemu zwiększeniu.

Uzupełnieniem ofert Spółki jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Komentarz do ceny ropy:

W związku ze spadającymi cenami ropy naftowej na rynkach światowych widoczny jest proces ograniczania inwestycji przez koncerny branżowe związane z rynkiem offshore. W okresie ostatnich kilku lat zdecydowana większość produkcji wykonywana przez Spółkę trafiała do odbiorców z tej branży. Spadek cen ropy spowodował wyhamowanie nowych inwestycji i zdecydowanie mniejsze zapotrzebowanie na tego typu wyroby. Analizując sytuację na rynku jak też opinie kontrahentów Emitenta z branży offshore, taki negatywny trend może potrwać przez kilka do kilkunastu kwartałów. Mając to na uwadze Zarząd Emitenta rozszerzył podjęte wcześniej działania mające na celu dywersyfikację produkcji rozszerzając ją o nowe branże oraz lokując część produkcji dla odbiorców z rynku krajowego.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2017	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
- Kraj	2.431	26,58	562	5,18	23,12
- Eksport	6.662	72,83	10.127	93,31	152,01
Wyroby ogółem	9.093	99,41	10.689	98,49	117,55
Sprzedaż usług					
- Kraj	49	0,54	160	1,47	326,53
- Eksport	5	0,05	4	0,04	80,00
Usługi ogółem	54	0,59	164	1,51	303,70
Sprzedaż razem	9.147	100,00	10.853	100,00	118,65

Za okres I półrocza 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. nastąpił wzrost sprzedaży ogółem o 1.706 tys. zł., tj. o 18,65 %

Usługi wzrosły o 110 tys. zł., co stanowi wzrost o 203,70 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów wzrosła o 1.596 tys. zł., tj. 17,55 %, z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski spadła o 1.869 tys. zł., tj. 76,88 %, zaś sprzedaż na eksport wzrosła o 3.465 tys. o 52,01 %.

Spółka w okresie I półrocza 2017 r. poczyniła szereg oszczędności kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich. Zintensyfikowano proces pozyskiwania zamówień. Pozyskano 4 nowych kontrahentów z branży konstrukcji stalowych oraz kontenerów. Obłożenie mocy produkcyjnych Spółki w okresie I kwartału było jeszcze niepełne. Sytuacja zmieniła się w okresie II kwartału br. Szereg nowych zleceń oraz pozyskane w roku poprzednim zamówienie na kontenery dla transportu odpadów radioaktywnych pozwoliły Spółce na osiągnięcie wyższych o 18,65 % przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług za I półrocze br. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocze roku 2017 rozłożyły się w poszczególnych kwartałach w sposób następujący:

- I kwartał 2017 przychody na poziomie 4.958 tys. zł., co stanowi wzrost o 4,89 % w porównaniu do przychodów osiągniętych za okres I kwartału 2016 r.)

- II kwartał 2017 przychody na poziomie 5.895 tys. zł. (z tego 245 tys. zł. stanowiły przychody z materiału powierzonego od klienta), co stanowi wzrost o 33,67 % w porównaniu do przychodów osiągniętych za okres II kwartału 2016 r.

Spółka w chwili obecnej opiera swą podstawową produkcję na trzech głównych rodzajach wyrobów:

- kontenery specjalistyczne różnych typów stanowiące około 61,19 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.

- konstrukcje stalowe stanowiące około 7,84 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.

- maszyny dla rolnictwa stanowiące około 29,46 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.

1.1 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem	Przychody ogółem	w tym: przychody	w tym : przychody ze
------------------	---------------------	---------------------	---------------------	-------------------------

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

	01.01.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	ze sprzedaży kraj	sprzedaży zagranica
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym	9 093	10 689	562	10 127
- kontenery	3 029	6 641	549	6 092
- platformy		0		
- konstrukcje	2 178	851	13	838
- maszyny dla rolnictwa	3 885	3 197		3 197
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	55	164	160	4
- transport	41	0		
- pozostałe usługi	14	164	160	4
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	102	147	147	0
- towary	0	0		
- materiały metalowe	100	145	145	
- materiały pozostałe	2	2	2	
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 249	11 000	869	10 131

b) Navimor Invest S.A.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2017	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	65	100,00	0	0	
- Eksport			0	0	
Wyroby ogółem	65	100,00	0	100,00	
Sprzedaż usług					
- Kraj	17 843	78,13	7 557	67,01	42,35
- Eksport	4 995	21,87	3 720	32,99	74,47
Usługi ogółem	22 838	100,00	11 277	100,00	49,16
Sprzedaż razem	22 903		11 277		49,23

Znaczącymi czynnikami dla działalności NAVIMOR-INVEST S.A. były i są prognozy makro gospodarcze na 2016r. i dalsze lata jak i ich realne przełożenie na gospodarkę. Ponadto wzrost kursu EURO może mieć znaczny wpływ na rentowność niektórych kontraktów, gdyż Spółka korzysta z surowca (grodzice) pochodzącego z importu.

W okresie I półrocza roku 2017 w chwili otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Spółki Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach odstąpił od realizacji umowy na „Przebudowę , rozbudowę i remont śluzy Dzierżno”. Wartość całego kontraktu wynosiła 36 944 608,60 zł Wartość kontraktu pozostającego do realizacji wynosiła 4 100 086,02. zł. Inwestor naliczył karę umowną w wysokości 4 329 000 ,88 zł .

50% tej kary wypłaciło na wniosek inwestora Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia w ramach gwarancji. W związku z powyższym Spółka w wyniku finansowym za I półrocze 2017 roku ujęła wszystkie

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu jak również pomniejszyły przychody osiągnięte w I półroczu 2017 o wypłaconą przez gwaranta karę .co w sposób zdecydowany wpłynęło na osiągnięte wyniki finansowe Spółki

Na niższy poziom przychodów w Spółce miał też wpływ fakt prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego. Samo Prawo Restrukturyzacyjne pozwala na start podmiotu będącego w restrukturyzacji w przetargach publicznych, ale wiąże się to z przedstawieniem min zaświadczeń z US i ZUS o niezaleganiu. Podmioty te nie wystawiają takowych, lub piszą, że Spółka zalega kwoty jakie powstały sprzed dnia otwarcia postępowania. Takie zapisy przez niektórych zamawiających są podstawą do wykluczeni z przetargów co jest istotną przeszkodą w zdobywaniu nowych kontraktów. Nie ma jeszcze orzecznictwa sądowego w tego typu przypadkach, instytucje nie chcą zajmować stanowiska co w znacznej mierze utrudnia zdobywanie kontraktów.

Kolejnym czynnikiem jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabszego niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego wyniku finansowego, był niski poziom realizacji w Oddziale w Czechach. W ostatnich kilku latach zauważalny jest wyraźny spadek przychodów w Oddziale co ma bezpośredni wpływ na przychody Emitenta. Związane jest to m.in. z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego.

1.1 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Przychody ogółem			Przychody ogółem		
	01.01.2016 30.06.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica	01.01.2017 30.06.2017	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	22 838	17 843	4 995	9 113	5 393	3 720
- usługi budowlane	22 817	17 822	4 995	9 010	5 290	3 720
- refaktura kosztów	0	0	0	0		
- inne usługi	21	21	0	103	103	
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	0	0	0	0		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	65	65	0	0		
- materiały	65	65	0	0		
Przychody ze sprzedaży ogółem	22 903	17 908	4 995	9 113	5 393	3 720

c) Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Spółka postawiona w stan likwidacji, nie prowadzi działalności generującej przychody ze sprzedaży.

d) Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2017	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż usług					
- Kraj	28	100,00	2	100,00	7,14
- Eksport					
Usługi ogółem	28	100,00	2	100,00	7,14
Sprzedaż razem	28	100,00	2	100,00	7,14

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Przychody ze sprzedaży Spółka osiągnęła realizując transakcje wewnątrz Grupy.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

a) Rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za I półrocze 2017 r.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 066	100	32 457	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 441	121,80	33 377	102,83
Zysk brutto na sprzedaży	-4 375	-21,80	-920	-2,83
Koszty sprzedaży	0	0,00	201	0,62
Koszty ogólnego zarządu	5 044	25,14	3 725	11,48
Zysk na sprzedaży	-9 419	-46,94	-4 846	-14,93
Rentowność sprzedaży	-46,94		-14,93	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	239	1,19	-854	-2,63
Zysk na działalności operacyjnej	-9 181	-45,75	-5 700	-17,56
Rentowność działalności operacyjnej	-45,75		-17,56	
Saldo działalności finansowej	-1 076	-5,36	-160	-0,49
Wynik na działalności spółek rozliczanych metodą praw własności	-70			
Zysk brutto	-10 327	-51,46	-5 860	-18,05
Podatek dochodowy razem	-111	-0,55	53	0,16
Zysk netto	-10 216	-50,91	-5 913	-18,22
Rentowność netto	-50,91		-18,22	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-664	-3,31	-78	-0,24
Zysk/ Strata netto	-10 880	-54,22	-5 991	-18,46
z tego				
Przypadający na jednostkę dominującą	-9 647	-48,08	-5 631	-17,35
Przypadający na mniejszość	-1 233	-6,15	-360	-1,11

Na sprzedaży za okres I półrocza 2017 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 9.419 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2016 stratę w wysokości 4.846 tys. zł.) .

Największy wpływ na osiągnięcie niższych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego wyników finansowych Grupy miał wpływ różnych czynników W Spółce Emitenta oraz w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.

Wyniki pozostałych Spółek Grupy nie odbiegają w znaczny sposób od poprzedniego okresu.

Główne przyczyny osiągnięcia straty na sprzedaży ZREMB – CHOJNICE

Na sprzedaży za okres I półrocza 2017 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości - 2.232 tys. zł.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

(w analogicznym okresie roku 2016 stratę w wysokości 3.536 tys. zł.), tj. spadek o 36,88 % do straty z I półrocza 2016 roku.

Wynik uzyskany za okres I półrocza 2017 (strata) rozłożył się nierównomiernie, i tak:

- za okres I kwartału roku 2017 Spółka wypracowała stratę na sprzedaży w wysokości 2.402 tys. zł.
- za okres II kwartału 2017 roku Spółka wypracowała zysk w wysokości 170 tys. zł.

Główne przyczyny straty wypracowanej przez Navimor Invest S.A.

W okresie I półrocza roku 2017 w chwili otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Spółki Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach odstąpił od realizacji umowy na „Przebudowę , rozbudowę i remont śluzy Dzierżno”. Wartość całego kontraktu wynosiła 36 944 608,60 zł Wartość kontraktu pozostającego do realizacji wynosiła 4 100 086,02. zł. Inwestor naliczył karę umowną w wysokości 4 329 000 ,88 zł .

50% tej kary wypłaciło na wniosek inwestora Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia w ramach gwarancji. W związku z powyższym Spółka w wyniku finansowym za I półrocze 2017 roku ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku- niefakturowane należności) wynikającą ze stanu realizacji projektu i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu, jak również pomniejszyła przychody o wartość kary wypłaconej przez gwaranta

Dodatkowym czynnikiem jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabszego niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego wyniku finansowego, był niski poziom realizacji w Oddziale w Czechach. W ostatnich kilku latach zauważalny jest spadek przychodów w Oddziale co ma bezpośredni wpływ na przychody Grupy. Związane jest to m.in. z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. Zarząd w reakcji na tę sytuację przeprowadził działania mające na celu przetrwanie tego trudnego okresu poprzez redukcję kosztów oraz zmianę w polityce zatrudniania pracowników. Dało to pozytywny efekt i pozwoliło w dość łagodny sposób przetrwać ten trudny okres. Obecnie widoczne jest ożywienie na rynku czeskim, czego dowodem są podpisane nowe kontrakty przez Oddział. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na mniejszy poziom obrotów jest niższa podaż robót z branży hydrotechnicznej w Polsce. Ma to związek z faktem, iż jeszcze nie nabrały tempa inwestycje infrastrukturalne planowane z budżetu 2014-2020r. Ponadto widoczny jest bardzo wzrost presji na płace i przechodzenie kadry do sektora budownictwa kubaturowego i drogowego co ma dodatkowo wpływ na spadek marży gdyż determinuje podwyżki wynagrodzeń.

Pozostała działalność Grupy:

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to zysk w wysokości 239 tys. zł (za okres I półrocza 2016 roku strata w wysokości 854 tys. zł.)

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 1.076 tys. zł.(za I półrocze 2016 roku strata w wysokości 160 tys. zł.)

Strata brutto została powiększona o odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie - 111 tys. zł

Działalność zaniechana dotyczy działalności Spółki zależnej Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, która za okres I półrocza 2017 roku osiągnęła stratę w wysokości 664 tys. zł. (za I półrocze 2016 roku strata z tego tytułu wyniosła 78 tys. zł.)

Opisane powyżej czynniki doprowadziły do wygenerowania przez Grupę straty netto za I półrocze 2017 roku w wysokości 10.880 tys. zł. (z czego do konsolidacji przypada strata w wysokości 9.647 tys. zł.), za okres I półrocza roku 2016 Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 5.991 tys. zł. (z czego do konsolidacji przypadała strata w wysokości 5.631 tys. zł.).

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2016	(%)	30.06.2017	(%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	0	3	0	5	0	7
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	181	0,33	210	0,40	29	16,04

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Rzeczowe aktywa trwałe	19 866	36,07	19 174	36,78	-692	-3,48
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	749	1,36	564	1,08	-185	-24,69
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	209	0,38	281	0,54	72	34,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 111	5,65	3 222	6,18	112	3,59
Aktywa trwałe	24 116	43,79	23 452	44,98	-664	-2,75
Aktywa obrotowe		0,00		0,00		
Zapasy	1 616	2,93	1 405	2,69	-211	-13,05
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814	34,16	17 475	33,52	-1 340	-7,12
Pożyczki	59	0,11	59	0,11	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	0,73	749	1,44	347	86,26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	4,82	1 586	3,04	-1 068	-40,24
Aktywa obrotowe	23 546	42,76	21 274	40,81	-2 272	-9,65
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 409	13,45	7 409	14,21	0	0,00
Aktywa razem	55 070	100,00	52 135	100,00	-2 935	-5,33

W I półroczu 2017 roku w stosunku do stanu na 31.12.2016 r. aktywa Grupy spadły o 5,33 % w tym aktywa trwałe spadły o 2,75 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 9,65 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- wzrost wartości niematerialnych o 16,04 %
- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 3,48 %
- spadek inwestycji w jednostkach zależnych o 24,69 %
- wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 3,59 %
- wzrost pozostałych aktywów długoterminowych o 34,60 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 13,05 %,
- spadek należności krótkoterminowych o 7,12 %
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 86,26 %
- spadek środków pieniężnych o 40,24 %

Wyszczególnienie	31.12.2016	Struktura	30.06.2017	Struktura	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
		(%)		(%)		
1	0	5	0	5	0	7

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 361	7,92	4 361	8,37	0	0,00
Akcje własne (-)	-1 145	-2,08	-1 133	-2,17	13	-1,09
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	20,03	11 033	21,16	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	17 313	31,44	17 322	33,22	9	0,05
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-8	-0,01	-5	-0,01	3	-34,14
Kapitały rezerwowe	19 907	36,15	19 866	38,10	-41	-0,21
Zyski zatrzymane:	-39 000	-70,82	-48 647	-93,31	-9 647	24,74
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 221	-38,53	-39 000	-74,81	-17 779	83,78
- Zysk (Strata) netto okresu	-17 779	-32,28	-9 647	-18,50	8 132	-45,74
Kapitał własny	12 460	22,63	2 796	5,36	-9 664	-77,56
Udziały niekontrolujące	-2 005	-3,64	-3 200	-6,14	-1 195	59,62
Kapitał własny ogółem	10 456	18,99	-403	-0,77	-10 859	-103,86
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	457	0,83	205	0,39	-252	-55,20
Leasing finansowy	236	0,43	57	0,11	-179	-75,85
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	9,04	4 883	9,37	-96	-1,93
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 203	2,18	2 414	4,63	1 211	100,73
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	808	1,47	808	1,55	0	0,00
Zobowiązania długoterminowe	7 681	13,95	8 366	16,05	685	8,91
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 675	35,73	25 968	49,81	6 293	31,98
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	11 058	20,08	10 453	20,05	-605	-5,48
Leasing finansowy	198	0,36	266	0,51	68	34,02
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 418	8,02	5 092	9,77	674	15,25
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	438	0,80	1 543	2,96	1 105	252,13

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 145	2,08	851	1,63	-294	-25,71
Zobowiązania krótkoterminowe	36 934	67,07	44 173	84,73	7 239	19,60
Zobowiązania razem	44 615	81,01	52 539	100,77	7 924	17,76
Pasywa razem	55 070	100,00	52 135	100,00	-2 935	-5,33

W Pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2016 r. zanotowała spadek kapitałów ogółem o 103,86 % i jednocześnie wzrost zobowiązań ogółem o 17,76 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 8,91 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 19,60 %.

Głównym czynnikiem spadku kapitałów były:

- strata osiągnięta przez Grupę za okres I półrocza 2017 roku.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie zarówno długo i krótkoterminowych to:

-wzrost stanu rezerw i świadczeń pracowniczych razem o 15,25 %

- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych zobowiązań o 52,95 %

- wzrost stanu pozostałych rezerw o 352,13 %

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności finansowej i poziomu zadłużenia charakteryzujące Grupę.

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-31.12.2016	01.01.-30.06.2017
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-2,83%	-5,63%	-21,80%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-14,93%	-19,56%	-45,75%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-18,05%	-33,73%	-52,34%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-18,46%	-33,38%	-54,22%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny	Max %	-25,44%	-185,34%	2696,42%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-9,29%	-35,18%	-20,87%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-4 686	-15 264	-8 316

Wszystkie wskaźniki rentowności wykazały ujemną .

Decydujący wpływ na pogorszenie wskaźników miał fakt bardzo dużego spadku przychodów ze sprzedaży, przy prawie niezmiennym poziomie kosztów stałych. Dodatkowym niekorzystnym czynnikiem powodującym osiągnięcie tak słabych wskaźników miała fakt odstąpienia przez Zamawiającego od realizacji Umowy, a tym samym konieczność rozpoznania wszystkich poniesionych kosztów a także kary nałożonej na Spółkę zależną od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-31.12.2016	01.01.-30.06.2017
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe +należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,89	0,62	0,39

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,94	0,71	0,42
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,79	0,65	1,15
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-2 361	-9 237	-27 929
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-36,61	-16,77	-0,54

Wskaźniki płynności za okres I półrocza 2017 roku uległy znacznemu pogorszeniu w stosunku do osiągniętych za okres I półrocza 2016 r.. Wszystkie wskaźniki kształtują się na niższych od pożądaných poziomach.

Jednocześnie pogorszył się Kapitał pracujący z - 9 237 do - 27 929 tys. zł.

Główną przyczyną pogorszenia wskaźników jest zmniejszony poziom przychodów ze sprzedaży, a tym samym zmniejszenie stanu środków pieniężnych i należności handlowych, przy jednoczesnym zachowaniu poziomu kosztów stałych i stałych zobowiązań, oraz rozpoznanie kar i skutków odstąpienia od realizacji Umowy Dzierżno.

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-31.12.2016	01.01.-30.06.2017
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	72,21	81,02	100,77%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,40	0,23	-0,01
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	1,02	0,55	0,34
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	43,37%	23,89%	15,27%

Podobnie jak prezentowane powyżej wskaźniki rentowności oraz płynności wszystkie wskaźniki finansowania działalności uległy drastycznemu pogorszeniu. Główny wpływ na osiągnięcie tak niepożądanych wskaźników miała strata wygenerowana przez Grupę za okres I półrocza 2017 r.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-31.12.2016	01.01.-30.06.2017
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	50,33%	105,39%	38,49%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	150,07%	292,15%	104,65%

Podobnie jak opisane powyżej wskaźniki, znacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki finansowania działalności oraz wskaźniki wykorzystania zasobów.

4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

Czynnikami istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. są:

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- powrót do stabilnej sytuacji finansowej podmiotu zależnego od Spółki tj. NAVIMOR-INVEST S.A.

Głównym czynnikiem, który będzie miał znaczenie dla wyników jakie Spółka będzie osiągać w następnych okresach będzie sytuacja na rynku ropy naftowej oraz przemysłu z nią powiązanego. Dodatkowo czynnikiem mającym w bardzo dużym stopniu wpływ na uzyskiwane przychody Spółki oraz jej wyniki ekonomiczne będzie możliwość częściowego zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami z sektora konstrukcji stalowych, najlepiej o wysokim stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach odbiorowych (podobnie jak w przypadku branży offshore).

Na rynku maszyn dla rolnictwa duży wpływ na ilość i cenę za możliwe do wyprodukowania wyroby odgrywać będzie cena mleka, zaś w konstrukcjach stalowych mobilność Spółki oraz możliwości techniczne i gabarytowe Spółki.

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Spółki w dalszych okresach jest prowadzone obecnie przyspieszone postępowanie układowe na podstawie przepisów ustawy Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie to zmierza do zawarcia układu z wierzycielami w trybie przyspieszonym. Spółka przedkładając wierzycielom propozycje układowe uprawdopodobniła ich realizację poprzez przygotowany kompleksowy Plan restrukturyzacji. Propozycje przedstawione przez Spółkę zostały pozytywnie przegłosowane przez Zgromadzenie Wierzycieli, obecnie Spółka czeka na zatwierdzenie przegłosowanego układu przez Sąd. Tym niemniej jednak po przegłosowaniu propozycji układowych przez wierzycieli, a następnie po zatwierdzeniu układu konieczna jest niezachwiana realizacja układu ze strony Spółki, polegająca na terminowej spłacie wierzytelności, które nie zostały objęte częściowym umorzeniem lub proponowaną konwersją na kapitał zakładowy. Z powyższych względów dla powodzenia realizacji procesu restrukturyzacji kluczowe znaczenie będą miały wyniki operacyjne Spółki w tym przede wszystkim jej zdolność do wypracowywania dodatnich przepływów pieniężnych w stopniu pozwalającym na spłatę zobowiązań objętych układem i poza układowych (wierzytelności Banku Handlowego).

W dniu 26 lipca 2017 roku Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło proponowane przez Zarząd Spółki propozycje układowe. W dniu 12 września 2017 roku na wyznaczonym przez Sąd terminie rozprawy w sprawie zatwierdzenia przegłosowanego układu Spółki Sąd postanowił odroczyć wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu do dnia 26 września 2017 roku.

W dniu 26 września 2017 roku Sąd rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu w postaci przyjętej przez Zgromadzenie Wierzycieli, które odbyło się w dniu 27 lipca 2017 roku. Postanowienie jest nieprawomocne, Spółce przysługuje zażalenie.

Czynnikami istotnymi dla Navimor Invest S.A są:

1. Ze względu na specyfikę działalności Spółki istotne znaczenie dla osiągnięcia zaplanowanych wyników mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne, sezonowość prac budowlanych czy też rozwiązania projektowo-technologiczne.
2. Realizowane kontrakty są często nisko marżowe, a to wiąże się z dużą wrażliwością na wszelkie zmiany cen wykorzystywanych materiałów budowlanych (beton, stal itp.).
3. Stosowanie praktyki w Zamówieniach Publicznych tj. główne kryterium najkorzystniejsza oferta to najniższa cena, powoduje to iż generuje wiele wzajemnych roszczeń pomiędzy Inwestorem a Wykonawcami, co znacznie spowalnia procesy budowlane.
4. Na wielkość realizowanej marży ma wpływ stabilność kursu PLN w stosunku zarówno do USD jak i do EURO a także stabilność CZK w stosunku do PLN, USD i EUR.
5. Istotnym czynnikiem jest dostępność kadry inżynierskiej oraz pracowników bezpośrednio produkcyjnych oraz wzrastające koszty ich zatrudniania.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

7. Ważnym czynnikiem jest również czas podejmowanych decyzji administracyjnych ze strony zamawiającej oraz zmiany zakresu robót bądź technologii uzgodnionej w umowach.

Czynniki powyżej wymienione mają dla Spółki istotne znaczenie i decydują o dalszych możliwościach rozwoju a czynniki te nie są zależne od Spółki

Czynniki istotnymi dla Spółki w okresie II kwartału 2017 r. były także:

1. Czynniki pozytywne:

- dobre warunki pogodowe do realizacji robót budowlanych wynikające z pory roku, brak większych podtopień i powodzi oraz gwałtownych zjawisk atmosferycznych mogących powodować spowolnienia w realizacjach,
- niezbyt wysokie stany wód,
- względnie stabilny kurs złotego względem Euro,
- korzystanie w dużej mierze z usług sprawdzonych podwykonawców,
- zbudowanie w strukturach Spółki kilku profesjonalnych brygad roboczych głównie z zakresu prac betoniarskich, co pozwoliło na przyspieszenie prac oraz uniezależniło od firm podwykonawczych.
- poszerzenie poprzez zatrudnienie kolejnych osób własnych mocy przerobowych co przy obecnym rynku pozwala na większe uniezależnienie się od sił podwykonawczych.

2. Czynniki negatywne:

- nieścisłości i błędy projektowe wymagające dodatkowych uzgodnień w trakcie realizacji,
- niska wiarygodność sektora budowlanego w bankach i ubezpieczalniach,
- obniżenie poziomu zaufania pomiędzy uczestnikami procesu budowlanego,
- rozproszenie budów - realizowane budowy w dużej mierze znajdują się na południu Polski powodując tym problemy komunikacyjno-logistyczne,
- wysoki poziom kosztów stałych,
- wzrost aktywności konkurencji.

5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.1 Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Grupa zidentyfikowała następujące ryzyka:

a) ryzyko rynkowe związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach. Część mniej rentownych platform wiertniczych jest zamykana. Mniejsi gracze na rynku ropy nie wytrzymują konkurencji i częściowo ograniczają wydobycie. Znaczna część właścicieli platform ogranicza inwestycje, a jeżeli pozostawia je na niezmiennym poziomie to dąży do obniżki cen. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest fakt, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena na mleko, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa.

b) Ryzyko konkurencji

Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, kontenery budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.

c) ryzyko cenowe

W związku ze spadkiem ceny za baryłkę ropy naftowej oraz wzrostem konkurencji na rynku wyrobów offshore'owych istnieje duże ryzyko spadku ceny na oferowane wyroby. Dodatkowo ryzyko cenowe jest bezpośrednio powiązane z ceną stali (stal jest głównym materiałem do produkcji). Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji pod konkretne zamówienie, co daje jej dużą pewność zapewnienia materiałów o

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

cenach zbliżonych do tych, które przyjęto w kalkulacji wstępnej ceny wyrobu. Dodatkowo czas realizacji zamówień jest stosunkowo krótki (6 do 8 tygodni), a cenę pod każdy nowy kontrakt ustala się na podstawie aktualnych cen rynkowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów i energii	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Wartość zużytych materiałów		8 952	16 085		
Wzrost cen (-)	2,00%	179	322		
Spadek cen (+)	-2,00%	-179	-322		

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów i usług obcych	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy			Wpływ na inne całkowite dochody		
		31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
		Wartość ekspozycji	43 969	22 000	15 718		
Wzrost cen (-)	-2,00 %	-879	-440	-314			
Spadek cen (+)	2,00 %	879	440	314			

d) sezonowość sprzedaży

Typowa sezonowość w Spółce ZREMB nie występuje.

Spółka większość ze sprzedawanych przez nią wyrobów typu offshorowego sprzedaje do Norwegii i krajów anglosaskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie od maja – czerwca do października, aczkolwiek II półrocze roku 2015 było diametralnie inne niż w latach ubiegłych. W okresie I półrocza 2016 r. sytuacja w branży offshorowej wygląda praktycznie tak samo jak w okresie II półrocza 2015. Brak jest zamówień na wyroby offshorowe, a te które są, są to pojedyncze sztuki bardzo często prototypy, co powoduje zwiększenie kosztów przygotowania produkcji oraz wydłużenie czasu realizacji.

e) ryzyka finansowe

- ryzyko walutowe

Znaczny udział w sprzedaży Spółki stanowi sprzedaż do kontrahentów zagranicznych wyrażona w walucie (EUR, GBP i USD) . W związku z tym znaczny wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe oraz poziom rentowności wywiera kształtowanie się kursu PLN do poszczególnej waluty. Spółka w celu ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na osiągnięte wyniki stosuje dostępne na rynku instrumenty, przede wszystkim kontrakty Forward.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy wyrażony w walucie polskiej				Łącznie wpływ na wynik finansowy wyrażony w PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	
						PLN

Stan na 31.12.2016

Ekspozycja na ryzyko walutowe		9 680	447	15	1 476	11 620
-------------------------------	--	-------	-----	----	-------	--------

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Wzrost kursu walutowego	10%	968	45	2	148	1 162
Spadek kursu walutowego	-10%	-968	-45	-2	-148	-1 162
<i>Stan na 30.06.2016</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		9 811			1 248	9 844
Wzrost kursu walutowego	10%	981			125	985
Spadek kursu walutowego	-10%	-981			-125	-985
<i>Stan na 30.06.2017</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		1 697	0	2	9 910	11 609
Wzrost kursu walutowego	10%	170			991	1 161
Spadek kursu walutowego	-10%	-170			-991	-1 161

- Ryzyko zadłużenia.

Grupa w celu obsługi bieżącej działalności korzysta z kredytu w rachunku bieżącym. Każda potencjalna utrata wpływów ze spłaty należności Spółki może spowodować zagrożenie spłaty zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz zaciągniętych pozostałych zobowiązań. W sytuacji Grupy ryzyko to jest minimalne z uwagi na fakt wieloletniej współpracy w szczególności Spółki Emitenta z jej odbiorcami.

W chwili obecnej Spółka Emitenta boryka się z problemami w płynności. W znaczny sposób wzrosły stany zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań przeterminowanych z tytułu dostaw, robót i usług. Taka sytuacja powstała z racji zmniejszonych przychodów ze sprzedaży, co skutkuje niższymi należnościami handlowymi i niższymi wpływami środków pieniężnych. Jednocześnie negatywnym czynnikiem jest to, że cykl spłaty należności został znacznie wydłużony. Wydłużenie wynikało w dwóch czynników:

- zalegania ze spłatą należności Polskiego kontrahenta odbierającego od Spółki Emitenta konstrukcje stalowe (podmiot działa na rynku zamówień publicznych, i w związku z tym wydłużone czasy odbioru robót a tym samym opóźnione spłaty za roboty, skutkujące opóźnieniami w spłacie należności Emitenta)

- kryzys w branży offshorowej spowodował konieczność wydłużenia terminu płatności należności

Czasowe braki płynności finansowej niosą za sobą ryzyko możliwości zakupu materiałów do dalszej produkcji w Spółce Emitenta. Zarządy Spółek współpracują ze swoimi dostawcami od wielu lat podejmuje wszelkie działania prowadzące do utrzymania tempa zakupu materiałów, tak aby możliwe były do realizacji kolejne zamówienia na wyroby Spółki.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		
		30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		11 096	11 406	10310
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	222	228	206
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-222	-228	-206

Spółka dominująca w latach poprzednich udzieliła swemu podmiotowi zależnemu, tj. Stocznia Tczew S.A. (obecnie w likwidacji) pożyczki na sfinansowanie transakcji zakupu ZCP od syndyka Masy Upadłości Stocznia Tczew Sp. z o.o. w upadłości w Tczewie. Transakcja ta nie została zawarta. W chwili obecnej trwa spór sądowy pomiędzy Stocznia Tczew S.A. w likwidacji a Syndykiem Masy Upadłości Stocznia Tczew Sp. z o.o. w Tczewie w upadłości. Sprawa jest po rozpoznaniu poprawności zakwalifikowania kosztów prowadzonego postępowania upadłościowego Stocznia Tczew Sp. z o.o. przez biegłego sądowego z zakresu rachunkowości. Biegły sądowy wydał opinię całkowicie potwierdzającą tezę Spółki zakwalifikowaniu kosztów przez Syndyka do Masy Upadłości, w związku z czym na rozprawie sądowej w Sądzie Okręgowym w Gdańsku Sędzia w dniu 02.02.2016 r. ogłosił wyrok w sprawie. Wyrokiem Sądu oddalił powództwo Syndyka Masy Upadłości w całym zakresie. Pożyczka udzielona podmiotowi zależnego została w latach poprzednich w całości objęta odpisem aktualizującym należności.

- ryzyko udzielenia gwarancji na rzecz innych podmiotów w Grupie.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Spółka udzieliła w roku 2014 gwarancji w postaci zabezpieczenia hipoteką majątku Spółki na rzecz Banku Handlowego zgodnie z postanowieniami Umowy rewalwingowej podpisanej pomiędzy CITI Bank Handlowy a Navimor Invest S.A. umowy wraz z aneksem (spółka zależna od Emitenta) do kwoty 2.000 tyś. zł..

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2017 roku.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym śródrocznym raportem Spółka Emitenta nie dokonała żadnych zmian w strukturze Grupy.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r. , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

Na dzień publikacji półrocznego raportu, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadały następujące osoby:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1 927 805	963 902,50	22,10	1 927 805	22,10
Navimor Z Sp. z o.o.	687 000	343 500,00	7,88	687 000	7,88
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	450 000	225 000,00	5,16	450 000	5,16
ZBM ZREMB – Mieczysław Bielenia	440 000	220 000,00	5,04	440 000	5,04

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

W okresie od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 24 stycznia 2017r. Zarząd Spółki otrzymał informację, że dnia 23 stycznia 2017r. spółka zależna – NAVIMOR-Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski w związku ze zmianą ceny sprzedaży po jakiej wykonana będzie Opcja na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "ZREMB" z kwoty 1,00 zł na kwotę 0,70 zł (na co Spółka NAVIMOR-Z Sp. z o.o. uzyskała zgodę w Uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmiany ceny wykonania Opcji na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.), zawarli Aneks do Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 roku o czym ZREMB informował Raportem bieżącym nr 10/2014 w dniu 22 stycznia 2014 roku , na mocy którego Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski uprawniony jest do zakupu akcji ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S. A. po cenie 0,70 zł za jedną akcję. Pozostałe zapisy Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014r. nie uległy zmianie.

W dniu 06 lutego 2017 roku Emitent został poinformowany przez spółkę IRAQ POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (podmiot zależny od Emitenta) o dokonaniu przez spółkę zależną w dniu 03 lutego 2017 roku sprzedaży 5.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł jedna akcja o łącznej wartości nominalnej 500,00 zł Emitenta, które to akcje stanowią 0,057 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 0,057 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. Średnia cena jednostkowa sprzedaży akcji Emitenta wyniosła 0,64 zł. Sprzedaż miała na celu poprawienie bieżącej płynności finansowej spółki zależnej. Po transakcji zbycia akcji przez spółkę zależną od Emitenta podmiot ten posiada 295.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł jedna akcja o łącznej wartości nominalnej 29.500,00, które to akcje stanowią 3,38 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 3,38 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

Zarząd Spółki w dniu 18 lipca 2017 r. otrzymał powiadomienie o nabyciu przez Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego 295.000 akcji Emitenta od Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. za cenę sprzedaży po 0,50 zł. za akcję, tj. łączną cenę sprzedaży 147.500,00 zł. Transakcja została dokonana poza systemem obrotu.

W dniu 19 lipca 2017 roku Zarząd Spółki powziął w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz.U. z 2016 poz. 1639 informację o zwiększeniu udziału powyżej 20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza Spółki, Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego – Prezesa Zarządu Emitenta, na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 19 lipca 2017 roku, o następującej treści:

"Ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych _"Ustawa"_ , informuję, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. _"Spółka"_ _ Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia 295.000 sztuk akcji w cenie 0,50 za jedna akcję Spółki ZBM " ZREMB-CHOJNICE" S.A. w dniu 18.07.2017r. poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilno-prawnej.

Przed zmianą udziału posiadałem 1 632 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 632 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 18,72 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 18,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku zmiany udziału posiadam bezpośrednio 1 927 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 927 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 22,10 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 22,10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Jednocześnie informuje, że inne podmioty ode mnie zależne nie posiadają akcji Spółki ani nie zawierałem żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz że nie przysługuje mi dodatkowe prawo głosu z akcji obliczone zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7 oraz 8 Ustawy o ofercie."

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu.

Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	1 632 805	816 402,50	18,72	295 000		1 927 805	963 902,50	22,10

Rada Nadzorcza Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32 001	16 000,50	0,37			32 001	16 000,50	0,37
Piotr Pawlikowski	158 000	79 000,00	1,81			158 000	79 000,00	1,81

Wszystkie posiadane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję.

a. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2017 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i jednocześnie pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej od Emitenta, tj. Spółki Navimor Invest S.A. oraz Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. na dzień 30.06.2017 posiadał:

-61.510 akcji Spółki Navimor Invest SA o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 6.151,00 zł. , co stanowiło 1,10 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,10 % głosów na WZA Spółki .

- 661.400opcji na akcje ZREMB – CHOJNICE S.A. z tyt. podpisanej pomiędzy Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim a Spółką Navimor Z Sp. z o.o. umowy opcji na zakup akcji

- 528 udziałów Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 26.400,00 zł., co stanowiło 22,00 % kapitału podstawowego Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZU Spółki .

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

b. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.

Żaden z członków Organów nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji, opcji na akcje oraz udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

5. 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 Emitenta, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron oraz stanowiska Emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań i wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości, daty wszczęcia postępowania oraz stron.

Postępowania sądowe dotyczące Spółki Emitenta:

Poniżej Spółka umieściła opis sprawy dotyczącej dochodzenia wierzytelności w łącznej kwocie 2.300 tys. zł od Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o., zabezpieczonych zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Spółce Hemex od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu.

ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. przysuguje wierzytelność w kwocie 2.300.000 zł od spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu za wykonanie robót budowlanych.

ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność.

Z uwagi na fakt, iż część robót, które Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku miał wykonać na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, faktycznie wykonali podwykonawcy, wynagrodzenie Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku zostało pomniejszone o wypłaty dokonane bezpośrednio przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz podwykonawców.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu skutecznie złożyło kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2017 r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając, aby PWiK Sp. z o.o. w Olkuszu zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A., z uwagi na dokonane już

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

Rozbicie dochodzonych roszczeń miało na celu uzyskanie tzw. prejudykatu. Prawomocnie zostało zakończone postępowanie dotyczące kwoty 20.000 zł wraz z odsetkami. W wyroku Sąd uwzględnił w całości roszczenie ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.. Aktualnie w przedmiocie powyższej kwoty jest prowadzone postępowanie przed SR w Olkuszu o wypłatę jej z depozytu sądowego.

W głównym postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Krakowie ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. udowodnił roszczenie co do zasady, jak i co do wysokości, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, należnymi mu od Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty.

Istotnym elementem sprawy jest zabezpieczenie roszczenia ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. względem Dłużnika, jeszcze przed powstaniem jakichkolwiek roszczeń Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu wobec Dłużnika, zastawem rejestrowym, co stawia pod znakiem zapytania skuteczność potrącenia. W sprawie zostali już przesłuchani wszyscy świadkowie oraz strona. Sąd na posiedzeniu niejawnym dopuści dowód z opinii biegłego, w przedmiocie ustalenia, czy pozwana zasadnie naliczyła należności na rzecz podwykonawców, które są przedstawione do potrącenia.

23 marca 2017 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. o zasądzenie od PWIK Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku łącznie kwoty 1.395.603 zł wraz z odsetkami, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Sąd skupił się wyłącznie na rozpatrywaniu kwestii legitymacji procesowej spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku (a w konsekwencji również ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.) jako członka konsorcjum. Tematyka ta jest kontrowersyjna w orzecznictwie Sądu Najwyższego, apelacja krakowska skłania się ku konieczności reprezentacji łącznej, czyli wspólnego dochodzenia roszczeń przez wszystkich konsorcjantów. Niniejsza sprawa jest jednak o tyle specyficzna, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku jako lider konsorcjum, w umowie konsorcyjnej otrzymał od pozostałych konsorcjantów legitymację do działania w ich imieniu (umowa została załączona do akt sprawy), ponadto pełnomocnik ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. jednoznacznie określał, że dochodzi roszczeń Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku nie jako konsorcjanta, ale jako wykonawcy – stąd kwota dochodzonego roszczenia niższa, niż kwota całej umowy. Wobec negatywnego rozstrzygnięcia kwestii legitymacji procesowej, sąd nie zajmował się innymi istotnymi kwestiami.

Opis spraw sądowych dotyczących Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji zgodnie z opisem zamieszczonym w Sprawozdaniu Likwidatora z działalności Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji za I półrocze 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym dominującym elementem działalności Spółki były sprawy sądowe.

Aktualnie z udziałem Stoczni Tczew SA w likwidacji toczy się jedno postępowanie sądowe, przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, pod sygnatura I ACa 1462/16. Nie jest jeszcze wyznaczony termin rozprawy.

Przedmiotowe postępowanie toczy się na skutek apelacji złożonej przez Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 4 kwietnia 2016r. FGŚP dochodził zasądzenia kwoty 305.905 zł wraz z odsetkami od 26 czerwca 2015r. z tytułu wypłaty świadczeń byłym pracownikom Stoczni Tczew SA w likwidacji. Sąd uwzględnił roszczenie Funduszu w kwocie 173.200 zł wraz z odsetkami od 10 września 2015r., oddalając powództwo w pozostałym zakresie. FGŚP złożył apelację od części oddalającej powództwo.

Wobec Stoczni Tczew SA nie są prowadzone postępowania egzekucyjne przez komorników sądowych. W marcu 2017r. zostały umorzone również wszystkie postępowania egzekucyjne prowadzone przez Urząd Skarbowy w Chojnicach.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

Opis spraw sądowych toczących się z udziałem Navimor-Invest S.A.

Roszczenia sporne Skarb Państwa - Urząd Morski w Słupsku, ul. Sienkiewicza 18, 76-200 Słupsk, NIP 8390008432 w związku z umową nr 21/TI/2015 na wykonanie realizację robót budowlanych na zasadach „zaprojektuj – wybuduj” w ramach projektu „Ochrona brzegów morskich na wysokości Rowy – etap II

1. Na 30.06.2017 r łączna kwota roszczeń przeciwko Navimor-Invest S.A. wynosiła 2.010.831,99 złotych, z czego:

- 2.010.432 złotych to sporne roszczenie o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, wierzyciel dokonał potrącenia tej kwoty z kwotą wynagrodzenia należnego Navimor – Invest S.A. za roboty budowlane;

- 399,99 złotych to sporne roszczenie z tytułu rzekomego zniszczenia lampy nawigacyjnej używanej przez wierzyciela;

Na dzień sporządzenia sprawozdania jest to kwota 2.010.831,99

2. Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 2.133.671 tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane, która to kwota została bezzasadnie potrącona ze spornym roszczeniem Skarbu – Państwa - Urzędu Morskiego w Słupsku o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych;

Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 670.144 tytułem kar umownych naliczonych Skarbowi Państwa – Urzędowi Morskiemu w związku z odstąpieniem przez Navimor – Invest S.A. od umowy o roboty budowlane, z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 20 września 2016 r. do dnia do dnia zapłaty.

2. Roszczenia sporne Przedsiębiorstwa Budownictwa Ogólnego sp. z o. o. w Słupsku (ul. Leszczyńskiego 10A, 76-200 Słupsk), KRS 172075, NIP 839-040-57-07 w związku z umową podwykonawczą o roboty budowlane z dnia 19 czerwca 2015 roku nr 1/707-124/06/201

Navimor-Invest S.A. (Spółka) w okresie sprawozdawczym odstąpił od istotnej umowy z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (PBO), jako Podwykonawcą. Odstąpienie od istotnej umowy dotyczyło umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku. W przedmiotowej umowie Podwykonawca zobowiązał się wobec Spółki jako Zamawiającego do realizacji robót budowlanych przy projekcie „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość umowy wynosiła 11.928.563,20 zł netto. Odstąpienie od istotnej umowy spowodowane zostało przyczynami leżącymi po stronie Podwykonawcy tj. wynikały ze znaczących opóźnień w realizacji umowy, mogących skutkować opóźnieniami w realizacji projektu i wysokimi karami umownymi nałożonymi na Spółkę. Podwykonawca został obciążony przez Spółkę karą umowną co zostało zakwestionowane przez Podwykonawcę. Sąd przychylił się do stanowiska Spółki uznając zasadność nałożonej na Podwykonawcę kary w kwocie 596 428,16 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka uzyskała kwotę 215 232,92 zł z tytułu nałożonej kary. Z powództwa Podwykonawcy toczą się dwa procesy na roszczenia uznane przez Spółkę za całkowicie niezasadne:

1. Na kwotę 1 172 500,00 – roszczenie dotyczy kwot wypłaconych przez Urząd Morski w Słupsku dalszym podwykonawcom PBO. W dniu 07.11.2016 Spółka wystąpiła z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.

2. Na kwotę 1 820 316,46 – roszczenie dotyczy kwoty należnej wg wycień PBO za okres od dnia wystawienia ostatniej faktury tj. 18.12.2015 do dnia odstąpienia od umowy przez PBO tj. do 22.01.2016. Wg wycień Spółki kwota ta wynosi 770 219,25 zł, jednak z uwagi na opóźnienia PBO w realizacji prac i nałożeniem na Spółkę przez Inwestora kar z tytułu opóźnienia w realizacji prac, w dniu 14.10.2016 Spółka wystąpiła z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.

Po odstąpieniu od umowy, na zakres robót, które pozostały jeszcze do wykonania Spółka zawarła umowy z podwykonawcami Melbud S.A. o wartości 3.890.000,00 zł netto oraz „EL-KO” Kowalski Rafał o wartości 35.000,00 zł netto. Na 31.12.2016 budowa „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II” jest zakończona.

3. Roszczenia sporne IXO Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu (ul. Piastowska 40, 47-200 Kędzierzyn Koźle), KRS 52643, NIP 749-15-73-937

Łączna kwota roszczeń spornych według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku wynosi 7.224.082,14 złotych z czego co do kwoty 1.328.410,23 złotych trwają postępowania sądowe z powództwa wierzyciela, a co do kwoty 5.895.671,91 złotych wierzyciel wystosował wezwanie do próby ugodowej.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

Z uwagi na fakt, że podstawą roszczeń wierzyciela jest zawarta przez strony umowa, od której wnioskodawca odstąpił nie ma możliwości jednoznacznego określenia terminów zapłaty spornych roszczeń. Wnioskodawca może wskazać jedynie od jakich dat wierzyciel żąda odsetek w odniesieniu do poszczególnych kwot.

W odniesieniu do kwoty 84.791,85 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 15 lipca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 270.548,62 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 26 listopada 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 115.128,00 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 02 sierpnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 275.881,15 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 11 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 67.571,72 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 03 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 373.307,02 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 04 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 141.181,87 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 20 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 5.895.671,91 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 27 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

Wierzyciel wywodzi swoje roszczenia z zawartej przez strony w dniu 27 marca 2013 roku umowy nr 7/707-100/2013. Wnioskodawca odstąpił od przedmiotowej umowy i strony pozostają w sporze zarówno co do samego odstąpienia, jego skutków, sposobu rozliczeń, zakresu, jakości i wartości wykonanych przez wierzyciela robót.

4. Roszczenia sporne Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach (44-100) ul. Sienkiewicza 2, NIP: 631-22-56-385

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 4.645.241,94 złotych

Wierzyciel wywodzi swoje roszczenia z zawartej przez strony w dniu 19 grudnia 2012 roku umowy z dnia 19 grudnia 2012 roku nr 20/EZ/JRP-TKG/12 pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont Śluzy Łabędy”. Wnioskodawca odstąpił od przedmiotowej umowy i strony pozostają w sporze zarówno co do samego odstąpienia, jego skutków, wzajemnych rozliczeń oraz jakości wykonanych przez wierzyciela robót.

W dniu 31 marca 2016 roku Spółka otrzymała Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy”, a złożonym przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach, jako Zamawiający. W związku z tym, Spółka w wyniku finansowym ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku) wynikającą ze stanu realizacji projektu i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu.

Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. stoi na stanowisku, iż brak jest podstaw warunkujących prawo Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach do odstąpienia od umowy na zasadzie wskazanego przez Zamawiającego art. 635 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego. NAVIMOR-INVEST S.A. jako Generalny Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za powstałe opóźnienie w wykonaniu Umowy, a tym samym wyłączną podstawą prawną złożonego w dniu 31.03.2016 r. Oświadczenia o odstąpieniu od Umowy może być art. 644 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym dopóki dzieło nie zostało ukończone, Zamawiający może od umowy odstąpić płacąc Wykonawcy umówione wynagrodzenie. Wartość umowy wynosiła 46.452.419,43 zł brutto.

Niespełnienie przez Generalnego Wykonawcę świadczenia umownego w określonym terminie wynika z przyczyn niezależnych od Generalnego Wykonawcy, a wynikających z okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego z Wykonawcą, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Wykonawcę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy. Tym samym, w ocenie spółki NAVIMOR-INVEST S.A. niezasadne było naliczenie kar umownych za odstąpienie od umowy, gdyż możliwość nałożenia kar umownych została przewidziana w Umowie wyłącznie w sytuacji odstąpienia przez Zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy. Zamawiający wystosował do Spółki wezwanie do uiszczenia kary umownej na podstawie noty księgowej o wysokości 4 645 241,94 zł, uznanej przez Spółkę za całkowicie niezasadną i odesłaną bez księgowania do Zamawiającego. W wyniku wystąpienia przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach do ERGO Hestia o wypłatę kary umownej z gwarancji należytego wykonania w wysokości 2 322 620,97, zakład ubezpieczeń wystąpił przeciwko NAVIMOR-INVEST S.A. z regresem i 22.06.2017r. uzyskał nakaz zapłaty, opatrzony klauzulą wykonalności w dn. 10.08.2017r.

Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. posiada roszczenia w stosunku do Zamawiającego Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach wynikające z tytułu kar umownych za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego. Noty księgowe nie zostały wystawione przez NAVIMOR-INVEST S.A.

5. NAVIGA STAL sp. z o.o. z siedzibą w Kielczowie (55-903) ul. Wilczycka 18, KRS 63026

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 1.319.666,11 złotych

Strony łączyła umowa realizacyjna z dnia 15 lutego 2012 roku dotycząca zadania „Stopień Brzeg Dolny Roboty remontowo modernizacyjne na stopniu Brzeg” wykonywanego na rzecz Zamawiającego tj. Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej we Wrocławiu.

NAVIMOR-INVEST S.A. wystawił jako Lider konsorcjum końcową fakturę nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku na 6.748.342,81 zł brutto. Faktura ta obejmowała zarówno prace wykonane a dotychczas nierozliczone przez NAVIMOR-INVEST S.A. jak i drugiego członka konsorcjum Naviga Stal sp z o.o. Ostatecznie Naviga Stal sp. z o.o. wystawiła fakturę końcową na kwotę wynikającą z zakresu robót przez nią wykonywanych a nierozliczonych dotychczas wskazanych w protokole odbioru końcowego, jak i wynikającej z końcowej faktury VAT. Zgodnie ze wskazaniem NAVIMOR-INVEST S.A. Zamawiający RZGW Wrocław miał dokonać rozliczenia wystawionej przez Lidera ww. faktury końcowej poprzez bezpośrednią płatność do podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. tj. Elektrotim S.A. w kwocie 873.431,57 zł, Remontowa Hydraulik System S.A. w kwocie 528.654,00 zł, Skanska S.A. w kwocie 659.246,68 zł. Pozostała kwota miała zostać zapłacona Liderowi i rozliczona w części z fakturą wystawioną przez Naviga -Stal. (łącznie 2.061.332,10,- zł)

RZGW we Wrocławiu faktycznie dokonał bezpośredniej płatności ww. kwot na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A., a ponadto (niezgodnie z treścią umowy realizacyjnej) dokonał bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawcy Naviga Stal sp z o.o. tj. Przedsiębiorstwa Robót Wodnych i Ekologicznych EKO - WOD Sp. z o.o. w kwocie 2.292.417,79 zł, uznając zgłoszone przez ten podmiot roszczenie jako podwykonawcy Naviga Stal.. Firma EKO-WOD sp z o.o. została zgłoszona jako podwykonawca Partnera konsorcjum Naviga Stal sp. z o.o. i zgodnie z postanowieniami umowy konsorcyjnej winna być rozliczana z wynagrodzenia przysługującego Partnerowi Konsorcjum Naviga Stal Sp. z o.o. Wyjaśnienia wymaga jednak, iż EKO-WOD według oświadczenia kierownika budowy Pana Mariana Gasowskiego nie wykonywała żadnych robót budowlanych wskazanych w zgłoszeniu i objętych roszczeniem. W związku z tym, że Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu zapłacił wynagrodzenie podwykonawcy EKO-Wod sp. z o.o. Liderowi Navimor-Invest S.A. należy się zwrot od Partnera Naviga Stal sp. z o.o. kwoty 269 857,58 złotych albowiem wynagrodzenie przysługujące Partnerowi z tytułu f-ry nr 176/NS/12/2015 w kwocie 2.022 560,21 nie pokryło potrąconej w wynagrodzenia Lidera konsorcjum kwoty wynagrodzenia dla EKO-WOD wynoszącej 2.292 417,79 złotych.

Na skutek powyższego RZGW Wrocław złożył oświadczenie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności Zamawiającego RZGW Wrocław oraz Wykonawcy tj. wierzytelności Wykonawcy (konsorcjum NAVIMOR-INVEST S.A. i Naviga Stal) w kwocie 6.748.342,81 zł wynikającej z końcowej faktury VAT nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku. z istniejącą po stronie Zamawiającego wierzytelnością powstałą na skutek bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. ww w łącznej wysokości 2.061,332,10 zł oraz rzekomo istniejącej wierzytelności po stronie Zamawiającego z uwagi na dokonaną bezpośrednią płatność na rzecz EKO-WOD w kwocie 2.292.417,79 zł. Łączna wartość wierzytelności RZGW wskazana w oświadczeniu o potrąceniu to 4.353.750,04. Powyższe oświadczenie o potrąceniu w części dotyczącej bezpośredniej zapłaty na rzecz EKO-WOD została przez NAVIMOR-INVEST S.A. zakwestionowana.

W dniu 01 września 2016 roku doszło do skutecznego wyegzekwowania przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Świdnicy Krzysztofa Rogowskiego kwoty 785.000,00 złotych wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy w dniu 27 czerwca 2016 roku w sprawie o sygn. akt X GNc 710/16. Łączna kwota wyegzekwowana przez Komornika Sądowego wynosi 968.842,48 złotych.

Ww. nakaz zapłaty nie został doręczony Spółce, gdyż w dniu 01 lipca 2016 roku operator pocztowy nie dokonał doręczenia przesyłki pocztowej o nr 00359007736816175657 pod adresem siedziby spółki w biurowcu Company House położonym w Gdańsku (80-266) ul. Grunwaldzka 212. Doręczyciel nieprawidłowo uznał, że adresat wyprowadził się i sporządził na przesyłce adnotację, że: „adresat nie znajduje się pod tym adresem”, co nie było prawdą. Następnie, w dniu 04 lipca 2016 roku przesyłka pocztowa została zwrócona do nadawcy i z dniem 18 lipca 2016 roku została pozostawiona w aktach sprawy ze skutkiem doręczenia.

W dniu 07 września 2016 roku Spółka wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty z dnia 27 czerwca 2016 roku wraz z wnioskiem o przywrócenie terminu. Niezależnie od powyższego, Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności. Sprawa jest obecnie na etapie rozpoznawania przez Sąd II instancji tj. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Spółka będzie domagać się zwrotu od Naviga Stal Sp z.o.o. wyegzekwowanej kwoty 968.842,48 złotych.

6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:

W ramach prowadzonej działalności Spółka Emitenta dokonywała transakcji sprzedaży do jednostek zależnych. Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
<i>Sprzedaż do:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	1	1	22	20	23
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	70	70	70
Navimor Invest S.A.	0	0	46	2 002	0	2 022
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	2	1	47	2 095	91	2 115

Spółka w związku z niepewnością spłaty należności od jednostek powiązanych dokonywała w koszty rachunku zysków i strat odpisów aktualizujących należności.

Zestawienie dokonanych odpisów w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie			Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek dokonany w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	3	1	1	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	20	20	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	2 000	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	1	1	2 020	20	0

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonywała zakupu oraz posiada niezapłacone zobowiązania. Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
<i>Zakup od:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	28	28	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Razem	28	28	0	0	0	0
-------	----	----	---	---	---	---

W ramach prowadzonej działalności Spółka udzielała i otrzymywała pożyczki.
Specyfikacja pożyczek udzielonych i otrzymanych w poszczególnych okresach została zaprezentowana poniżej:

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski						100
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	20	20	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	106	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	20	20	0	106	0	100

Należności z tytułu pożyczek brutto przed pomniejszeniem o odpisy zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Podmiot	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	124	0
Stocznia Tczew SA w likwidacji	3 464	3 464	3 464
Navimor Invest SA			0
Navimor Z Sp. z o.o.			0
Razem	3 588	3 588	3 464

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. obejmujące transakcje pomiędzy Spółkami Grupy z wyłączeniem Spółki Emitenta, z uwagi na fakt prezentacji transakcji dokonanych przez Spółkę Emitenta w tabelach zaprezentowanych powyżej.

Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:

Spółka dokonała sprzedaży swych usług w okresie I półrocza 2017 r. na kwotę - 2 tys. zł. do Spółki Navimor Invest S.A.

Spółka w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym uzyskała pożyczkę w kwocie 177 tys. zł. pochodząca od Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego. Pożyczka miała na celu sfinansowanie płatności bieżących zobowiązań Spółki. Saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień 30.06.2017 wynosi 177 tys. zł.

Warunki otrzymanej pożyczki:

- kwota pożyczki do wysokości 250 tys. zł.
- warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku.
- zabezpieczenie : brak
- termin spłaty 31.12.2017

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

Pozostałe transakcje Spółki dotyczyły transakcji ze Spółką Emitenta i zostały zaprezentowane z poziomu Emitenta w tabelach powyżej.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Stocznia Tczew S.A. w likwidacji nie dokonała żadnych transakcji w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Wszystkie salda zobowiązań wykazane z sprawozdaniu finansowym jednostki a dotyczące podmiotów powiązanych dotyczą Spółki Emitenta i zostały zaprezentowane z poziomu Spółki Emitenta w tabelach powyżej.

Navimor Invest S.A.

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Navimor-Invest S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:

- sprzedaż usług do Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w wysokości 2 tys. zł.
- zakup usług ze Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w wysokości 32 tys. zł.
- saldo należności dotyczących Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 4 tys. zł.
- saldo zobowiązań dotyczących Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 6 tys. zł.

Pozostałe transakcje dokonane w ramach działalności Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. dotyczyły transakcji ze Spółką dominującą w Grupie i zostały zaprezentowane z poziomu Spółki Emitenta w tabelach powyżej.

7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.

ZREMB – CHOJNICE S.A.

W okresie objętym śródrocznym raportem Emitent nie udzielał żadnych poręczeń kredytów i pożyczek, nie udzielał również żadnych gwarancji.

Zobowiązanie warunkowe Spółki Emitenta w kwocie 2.000 tys. zł. dotyczy udzielenia poręczenia kredytu zaciągniętego przez Spółkę Navimor Invest S.A. w banku CITI Handlowy S.A. . Ze względu na sytuację finansową Spółki Navimor Invest S.A. Bank CITI Handlowy wystąpił w miesiącu Styczniu 2017 r. do Spółki o spłatę kredytu, w związku z czym zobowiązanie zmieniło charakter ze zobowiązania warunkowego na zobowiązanie wymagalne. Spółka dokonała stosownych zapisów w księgach rachunkowych i wykazuje saldo wymagalnej spłaty poręczenia w zobowiązaniach ujętych w Bilansie.

Navimor Invest S.A.

Spółka samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.

Na dzień 30.06.2017 r. Spółka korzystała z następujących bankowych linii gwarancyjnych:

W dniu 10 lipca 2014 r Spółka podpisała umowę ramową o linię na udzielenie gwarancji bankowych z Citibank Europe plc w Czechach w wysokości 10 000 000,00 CZK. Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka umowna do kwoty 10.000.000,00 koron czeskich na nieruchomości położonej we Vranianach w Czechach, objętej księgą nr 457770174

Zgodnie z aneksem do niniejszej umowy zawartym w dniu 13 kwietnia 2015r kwota umowy wynosi 750 000,00 USD, na dzień 30.06.2017 r. kwota ta została zablokowana do wysokości wykazanej poniżej.

Wykaz gwarancji bankowych na dzień

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Projekt	Beneficjent	kwota	Bank	Termin	Gwarancja	Uwagi
Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	322 200,00 PLN 2 000 000,00 CZK	Citi	Do 30.06.2018	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
VD Brandýs	Povodí Labe, s.p.	620 235,00 PLN 3 850 000,00 CZK	Citi	Do 01.03.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Jez Dolsko	Povodí Labe, s.p.	69 434,10 PLN 431 000,00 CZK	KB	Do 14.11.2021	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
PPO Žamberk	Povodí Labe, s.p.	675 234,54 PLN 4 191 400,00 CZK	KB	31.01.2020	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Chrudimka	Povodí Labe, s.p.	55 273,41 PLN 343 100,00 CZK	KB	31.01.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Čemilovský potok	Povodí Labe, s.p.	19 332,00 PLN 120 000,00 CZK	KB	29.07.2017	PROMESA Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
VD Bedřichov	Povodí Labe, s.p.	98 883,18 PLN 613 800,00 CZK	KB	31.12.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Chlístovický potok	Povodí Labe	74 106,00 PLN 460 000,00 CZK	KB	10.08.2017	Gwarancja za ofertę (vadium)	Umowa ramowa gwarancyjna
Markoušovický potok	Lesy České republiky s.p.	102 942,90 PLN 639 000,00 CZK	KB	28.02.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
	razem	2 037 641,13 PLN 12 648 300,00 CZK				

Na dzień 30.06.2017 r Spółka nie posiada zawartych gwarancji bankowych na rynku krajowym

Ponadto Spółka w ramach podpisanych umów linii gwarancyjnych ubezpieczeniowych uzyskuje gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek:

- ERGO Hestia- limit zablokowany - zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30,06,2017 r. wynosi 2 655 929,78 zł

Dodatkowo zabezpieczenie stanowi hipoteka umowna na nieruchomości w Rekcinie na kwotę 1 350 000,00 zł

-Inter Risk S.A.- limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego oraz środki trwałe o wartości 350 000,00 zł. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017 r. wynosi 2 419 874,79 zł,

-PZU S.A.- umowa wstrzymana. Zabezpieczeniem są 3 weksle in blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30,06,2017 r. wynosi 73 615,78 zł.

-WARTA S.A.- limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 6 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta na okres do dnia 19.09.2013. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017r . wynosi 96 890,51zł

-EUROPA – limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 5 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta do dnia 20.02.2016 r . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017 r wynosi 494 800,59 zł

Dodatkowo Spółka udzieliła inwestorom w I półroczu 2017 r gwarancji gotówkowych na łączną kwotę 196 631,72 zł

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

W ramach powyższych kwot wykorzystanych limitów gwarancyjnych Spółka na dzień 30.06.2017 nie posiada zawartych gwarancji wadialnych .

Na dzień 30.06.2017 zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 3 770 243,73zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Nr bud.	Beneficjent gwarancji	Stan na 31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017	Data wygasni ęci a rrrr-mm-dd	Rodzaj gwarancji	Gwarant
84	ZMIUW w Olsztynie	10 162,28			10 162,28	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
89	Urząd Morski w Słupsku	73 615,78			73 615,78	2018-06-15	wady i usterki	PZU
91	Gmina Miasto Szczecin	83 025,00			83 025,00	2018-07-29	wady i usterki	Interrisk
92	RZGW Wrocław	404 936,96			404 936,96	2018-12-01	wady i usterki	Interrisk
94	RZGW Wrocław	143 860,42			143 860,42	2018-06-15	wady i usterki	Interrisk
100	RZGW Gliwice	2 164 500,44		2 164 500,44	0,00	2017-05-27	należyte	Hestia
103	Gmina Stegna	41 997,67		41 997,67	0,00	2017-05-15	wady i usterki	WARTA
104	Urząd Morski w Gdyni	59 987,42			59 987,42	2017-08-14	wady i usterki	WARTA
105	Urząd Morski w Gdyni	36 903,09			36 903,09	2017-09-14	wady i usterki	WARTA
107	Urząd Morski w Szczecinie	156 749,39			156 749,39	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
108	Urząd Morski w Gdyni	183 783,33			183 783,33	2018-07-16	wady i usterki	Interrisk
110	Zarząd Morskiego Portu Gdynia	95 836,62			95 836,62	2020-02-20	wady i usterki	Interrisk
111	Urząd Morski w Gdyni	84 748,94			84 748,94	2018-01-24	wady i usterki	Interrisk
113	Gmina Miasto Ustka	135 895,93			135 895,93	2020-11-17	wady i usterki	Interrisk
114	Gmina Miasto Ustka	379 755,86			379 755,86	2020-08-19	wady i usterki	interrisk
115	MPWi K S.A. Warszawa	69 925,50			69 925,50	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
116	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A	13 050,00			13 050,00	2017-12-15	wady i usterki	Interrisk
117	Gmina Kórnik	128 880,00			128 880,00	2020-12-29	wady i usterki	Hestia
118	RZGW wGdańsku	298 491,83			298 491,83	2022-07-17	wady i usterki	Interrisk
118	RZGW wGdańsku	21 291,31			21 291,31	2019-02-14	wady i usterki	Hestia
119	Urząd Morski w Gdyni	7 342,78			7 342,78	2017-12-10	wady i usterki	Hestia
120	Gmina Miasto Ustka	21 380,16			21 380,16	2020-05-30	wady i usterki	Nastia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk 5.A	12 158,05			12 158,05	2018-06-03	wady i usterki	Hestia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A	23 840,47			23 840,47	2020-01-06	wady i usterki	Hestia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.	23 736,93			23 736,93	2019-11-28	wady i usterki	Interrisk
121	WOC etap IV	0,00	68 933,93		68 933,93	2017-10-31	należyte	gotówka
122	Urząd Morski w Gdyni	276 536,57			276 536,57	2019-09-30	wady i usterki	Hestia
123	Urząd Morski w Gdyni	182 664,72			182 664,72	2021-06-21	wady i usterki	Interrisk
124	Urząd Morski w Słupsku	494 800,59			494 800,59	2022-01-02	wady i usterki	Europa
127	Słowiński Park Narodowy	7 409,13			7 409,13	2020-08-13	wady i usterki	Interrisk
130	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk 5.A	10 498,00			10 498,00	2019-10-11	wady i usterki	Interrisk
132	Energa Wytwarzanie S.A.	121 937,94		85 356,56	36 581,38	2022-01-27	należyte	Interrisk
133	RZGW Wrocław	80 205,00	18 558,57		98 763,57	2017-09-30	należyte	Interrisk
134	Gmina Pobiedziska	0,00	72 257,79		72 257,79	2017-09-13	należyte	gotówka
138	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk	0,00	52 440,00		52 440,00	2018-03-23	należyte	gotówka

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Razem	5 849 908,11	212 190,29	2 291 854,67	3 770 243,73	
-------	--------------	------------	--------------	--------------	--

Na dzień 30.06.2017 należności warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 1 938 963,34 zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 31.12.2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.06.2017	Data wygaśnięcia	Rodzaj gwarancji
EKOMEL Sp. z o.o	5 472,51	0,00	5 472,51	0,00	15.08.2016	wady i usterki
METALEX PAPROCKI	14 803,28	0,00	14 803,28	0,00	31.08.2016	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	62 545,50	0,00	62 545,50	0,00	15.06.2017	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki
LECH INSTAL	1 871,57	0,00	1 871,57	0,00	13.01.2016	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	56 631,70	0,00	0,00	56 631,70	29.06.2018	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	186 715,18	0,00	84 320,80	102 394,38	28.05.2022	wady i usterki
KAROS	74 907,00	0,00	0,00	74 907,00	31.10.2017	wady i usterki
ELZIT	6 807,00	0,00	0,00	6 807,00	15.11.2017	wady i usterki
PBM OPYRCHAŁ	20 405,70	0,00	0,00	20 405,70	26.08.2017	wady i usterki
OLMAX	12 546,00	0,00	0,00	12 546,00	29.09.2017	wady i usterki
SKANSKA S.A.	197 747,93	0,00	0,00	197 747,93	11.09.2017	wady i usterki
MENARD POLSKA	8 857,06	0,00	0,00	8 857,06	30.04.2020	wady i usterki
ELEKTRO-CAL	11 933,46	0,00	0,00	11 933,46	30.12.2018	wady i usterki
PREUSS PIPE REHABILITATION	10 147,50	0,00	0,00	10 147,50	30.04.2020	wady i usterki
KAROS (bud. 98)	33 449,85	0,00	0,00	33 449,85	28.02.2019	należyte
OLMAX Usługi Ogólnobudowlane	20 090,80	0,00	0,00	20 090,80	26.08.2017	wady i usterki
CETECH (bud. 101)	143 958,60	0,00	0,00	143 958,60	29.04.2020	wady i usterki
IXO Serwis (bud. 100)	133 725,60	0,00	0,00	133 725,60	30.04.2020	wady i usterki
NACZKE(bud. 103)	34 320,80	0,00	34 320,80	0,00	14.06.2017	wady i usterki
NACZKE(bud. 104)	13 615,24	0,00	13 615,24	0,00	30.06.2017	wady i usterki
NACZKE (bud. 105)	7 823,11	0,00	0,00	7 823,11	30.07.2017	wady i usterki
STANA	25 403,20	0,00	0,00	25 403,20	28.09.2019	wady i usterki
WMW	124 422,87	0,00	0,00	124 422,87	30.11.2017	wady i usterki
STANA	45 895,12	0,00	0,00	45 895,12	16.09.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o.	43 504,29	0,00	0,00	43 504,29	04.02.2018	wady i usterki
ENERGOPOL SZCZECIN	1 955,70	0,00	0,00	1 955,70	14.11.2017	wady i usterki
ELEKTROTIM	58 520,51	0,00	0,00	58 520,51	19.03.2019	wady i usterki
Cetech (bud. 100)	58 719,70	0,00	0,00	58 719,70	29.04.2020	wady i usterki
KBW Development	104 742,37	0,00	0,00	104 742,37	02.07.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o.	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki
OI-TRANS(b.114)	101 288,66	0,00	0,00	101 288,66	12.12.2020	wady i usterki

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Georem(b.118)	62 361,00	0,00	0,00	62 361,00	30.06.2018	wady i usterk
Brupol (b.117)	33 137,45	0,00	0,00	33 137,45	30.05.2020	wady i usterk
El-Ko (b.114)	20 550,97	0,00	0,00	20 550,97	29.10.2020	wady i usterk
MC Construction (b. 121) I Etap	6 561,52	0,00	0,00	6 561,52	18.06.2018	wady i usterk
MC Construction (b. 121) II Etap	18 468,10	0,00	0,00	18 468,10	30.01.2019	wady i usterk
EL-Ko (b.113)	9 248,64	0,00	0,00	9 248,64	29.10.2020	wady i usterk
Andys (108)	10 669,20	0,00	0,00	10 669,20	09.05.2018	wady i usterk
CHLECHOWICZ (b.113)	42 988,50	0,00	0,00	42 988,50	18.12.2020	wady i usterk
ECOL-UNICOL (b.113)	7 655,15	0,00	0,00	7 655,15	15.10.2020	wady i usterk
ECOL-UNICOL (b.114)	2 659,63	0,00	0,00	2 659,63	15.10.2020	wady i usterk
STABILIZATOR FUNDAMENTY (b. 111)	7 601,40	0,00	0,00	7 601,40	11.04.2018	wady i usterk
SOILTECH (b. 123)	23 247,00	0,00	0,00	23 247,00	19.01.2021	wady i usterk
STANA Stankiewicz (111)	14 143,97	0,00	0,00	14 143,97	11.04.2018	wady i usterk
Tektonika Latowska (118)	2 937,24	0,00	0,00	2 937,24	30.01.2019	wady i usterk
Naczke Kazimierz (126)	5 018,40	0,00	0,00	5 018,40	30.01.2019	wady i usterk
Chlechowicz Adam (114)	8 313,72	0,00	0,00	8 313,72	12.12.2020	wady i usterk
Chlechowicz Adam (123)	1 498,36	0,00	0,00	1 498,36	28.02.2021	wady i usterk
ZK Żurawscy (100)	38 492,85	0,00	38 492,85	0,00	30.08.2016	należyte
Senibud S.A.	50 604,30	0,00	0,00	50 604,30	30.04.2021	wady i usterk
"Wygocki" Andrzej Wygocki	5 250,00	0,00	0,00	5 250,00	06.08.2020	wady i usterk
Melbud S.A.	143 541,00	0,00	0,00	143 541,00	14.10.2022	wady i usterk
EL-KO Rafal Kowlski	21 533,71	0,00	21 533,71	0,00	29.10.2016	należyte
MC Construction Sp. Z o.o.	66 517,98	0,00	66 517,98	0,00	11.02.2017	należyte i ust
EL-KO Rafal Kowlski	7 945,94	0,00	0,00	7 945,94	30.09.2021	wady i usterk
Elektromont S.A.	341 314,59	0,00	341 314,59	0,00	27.06.2017	należyte i ust
Pascal Sp. z o.o.	6 786,00	0,00	0,00	6 786,00	14.10.2019	należyte i ust
Euro-Darmal Sp. z o.o.	0,00	11 725,26	0,00	11 725,26	13.05.2022	wady i usterk
GKON konstrukcje Metalowe Krystyna Górka	0,00	4 000,05	0,00	4 000,05	13.06.2022	wady i usterk
Razem	2 608 046,86	15 725,31	684 808,83	1 938 963,34		

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim

Navimor Z. Sp. z o.o.

Nie występują.

Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

Nie występują.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.**

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Nie występują.

8. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy.

8.1 Nabycie przez Spółki Grupy Nieruchomości inwestycyjnych i innych nieruchomości.

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym żadne transakcje nabycia nieruchomości inwestycyjnych nie wystąpiły.

8.2 Sytuacja w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Spółce Navimor Invest S.A.

W roku 2017 ciągle nie nabrały tempa inwestycje w branży hydrotechnicznej w Polsce planowane w nowej perspektywie budżetowej, chociaż widoczne są już oznaki uruchamiania procedur przetargowych. Navimor-Invest ze względu na fakt prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego oraz zamrożenie limitów gwarancyjnych ma ograniczone możliwości występowanie w przetargach publicznych i jest zmuszony do wybierania przetargów o niższych wartościach gdzie zwykle występuje większa konkurencja. Samo Prawo Restrukturyzacyjne pozwala na start podmiotu będącego w restrukturyzacji w przetargach publicznych, ale wiąże się to z przedstawieniem min zaświadczeń z US i ZUS o niezaleganiu. Mając nieuregulowane zobowiązania sprzed dnia otwarcie- których Spółka z mocy prawa regulować nie może. Nie ma jeszcze orzecznictwa sądowego w tego typu przypadkach, instytucje nie chcą zajmować stanowiska co w znacznej mierze utrudnia zdobywanie kontraktów.

Dodatkowo Spółka w okresie pierwszego półrocza 2017 roku zawarła następujące umowy realizacyjne;

- Umowa datowana na dzień 06 lutego 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: „Dzika Orlica, Žamberk, ochrona przeciwpowodziowa”.

Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2019 roku. Wartość projektu wynosi 83.827.961,76 kc, tj. 13.378.942,70 złotych netto.

- umowa o na roboty budowlane z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, datowanej na dzień 09 marca 2017 roku. ”Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchovo w Pobiedziskach”.

Za wykonanie pełnego zakresu prac i robót objętych powyższą umową Emitent otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.445.155,88 złotych brutto.

Ostateczny termin zakończenia realizacji ww. zadania został określony na dzień 09 czerwca 2017 roku.

- 24 marca 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.:”Chrudimka, Chrudim, rekonstrukcja ściany rozdzielającej jazu LB, na km 19,945 – 20,044”.

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 6.861.787,46 kc, tj. 1.076.614,45 złotych netto.

- 10 kwietnia 2017 roku, dwie umowy zawarte pomiędzy Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym, a NAVIMOR-INVEST S.A. oddział w Pradze jako Wykonawcą.

W ramach zawartych umów Wykonawca zobowiązuje się do realizacji dwóch zadań pn.:”VD Bedřichov, rekonstrukcja korony tamy” oraz „Jasenná, Jasenná, naprawa umocnień brzegowych z kamienia na km 6,600 – 7,580”.

Zakończenie realizacji pierwszego zadania określono na dzień 30 września 2018 roku. Wartość projektu wynosi 12.275.288,60 kc, tj. 1.944.405,71 złotych netto.

Zakończenie realizacji drugiego zadania określono na dzień 20 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 4.102.987,62 kc, tj. 649.913,23 złotych netto.

- datowana na dzień 26 kwietnia 2017 roku umowy zawartej pomiędzy Rejonowym Zarządem Infrastruktury z siedzibą Szczecinie („Zamawiający”), a Konsorcjum w składzie Melbud S.A. z siedzibą w Grudziądzu jako Liderem Konsorcjum oraz Emitentem jako Członkiem Konsorcjum („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych dla zadania obejmującego „Remont urządzeń odbojowych nabrzeży Basenu Węglowego Komendy Portu Wojennego Świnoujście (PKOB 2151).

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

Termin wykonania przedmiotu umowy wynosi 510 dni od daty przekazania terenu budowy, tj. od dnia 9 maja 2017 roku do 1 października 2018 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4 045 969,64 zł brutto. Finansowy podział zakresu robót realizowanych w ramach umowy konsorcjum wynosi 55% dla Lidera Konsorcjum i 45% dla Emitenta. Zamawiający nie przewiduje płatności częściowych. Rozliczenie z realizacji umowy odbędzie się w oparciu o prawidłowo sporządzoną przez Wykonawcę fakturę złożoną wraz z protokołem odbioru końcowego. W ramach realizacji zadania Zamawiający udzieli w oparciu o szczegółowe zapisy umowy, na wniosek Wykonawcy, zaliczek na poczet realizacji przedmiotu umowy do wysokości 75% wartości wynagrodzenia brutto zamówienia.

8.3 Sytuacja w zakresie pozyskiwania kontraktów i zleceń oraz możliwości ich realizacji w Spółce Emitenta w sytuacji pogorszonej płynności finansowej i związanego z tym ryzyka zakupu materiałów

Od miesiąca kwietni br. sytuacja rynkowa Spółki zaczęła się stabilizować i ulega bardzo powoli lecz systematycznej poprawie. Została ustabilizowana sytuacja odnośnie mocy produkcyjnych o od miesiąca kwietnia 2017 są one wykorzystywane na poziomie dziewięćdziesięciu-dziewięćdziesięciu kilku procent. Spółka próbuje rozszerzyć produkcję kontenerów specjalistycznych z innych branż niż dotychczas produkowane. . Na dzień 29-09-2017 r. Spółka dysponuje zamówieniami na kwotę około 5,5- 6 mln. zł., co daje obłożenie produkcji na okres prawie 3 miesięcy. Historycznie wyprzedzenie w zamówieniach w Spółce zawsze wystarczało na obłożenie mocy produkcyjnych na podobnych poziomach przy czym część zamówień jakie realizuje Spółka odbywa się z materiałów powierzonych.

Taki poziom zamówień gwarantuje intensywną pracę do połowy grudnia br.. Równolegle trwają rozmowy o nowych zamówieniach, których finalizowanie odbywać będzie się sukcesywnie.

Pozyskane zamówienia dotyczą następujących obszarów rynkowych:

- kontenery specjalistyczne na potrzeby sił zbrojnych – rynek niemiecki
- kontenery typu ISO – rynek norweski
- zbiorniki do paszowozów – rynek holenderski
- konstrukcje stalowe – rynki francuski i polski

W sytuacji pogorszonej płynności finansowej Spółki, spowodowanej przede wszystkim zmniejszonymi przychodami a tym samym mniejszymi wpływami gotówki do Spółki, realizacja zamówień odbywać się będzie przy użyciu takich narzędzi jak:

- uzyskiwanie przedpłat na zakup materiałów
- powierzenie materiału przez klienta, zmniejszy to wartość przychodów ze sprzedaży Spółki, lecz nie będzie powodowało zastoju w procesie produkcji ze względu na brak możliwości zakupu materiałów
- wydłużenie terminu płatności u dostawców materiałów
- przyśpieszenie płatności za dostarczone wyroby

8.4 Sytuacja dotycząca odstąpienia przez Zamawiającego od realizacji kontraktu i związane z tym konsekwencje w świetle możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę zależną od Emitenta , tj. Navimor Invest S.A.

Spółka otrzymała w dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczenie o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. zawartej z Navimor – Invest S.A. w Gdańsku. Spółka stoi na stanowisku iż brak jest zwłoki Wykonawcy w wykonaniu Umowy oraz wskazuje na bezzasadność i bezskuteczność odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego.

Zamawiający wskazał jako podstawę swojego odstąpienia od Umowy przepisy § 20 ust. 1 pkt 2) i 3) tej Umowy. Zgodnie z ich brzmieniem Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 30 dni od zaistnienia zdarzenia, jeżeli:

- (1) Wykonawca przekroczy którykolwiek z terminów wskazanych w harmonogramie rzeczowo-finansowym w więcej niż 30 dni oraz
- (2) Wykonawca skierował, bez akceptacji Zamawiającego do kierowania robotami inne osoby niż wskazane w Ofercie Wykonawcy.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

Wykonawca wskazuje, iż umowne podstawy odstąpienia wskazane przez Zamawiającego są bezzasadne, a w związku z tym odstąpienie od Umowy będzie wobec Wykonawcy bezskuteczne. Zamawiający negocjował przedłużenie umowy z Navimor-Invest włączając w to nowe zakresy związane z robotami dodatkowymi. Spółka przedstawiła dokument gwarancji na wydłużony okres oraz opłaciła stosowne składki ubezpieczeniowe. Według Spółki RZGW Gliwice prowadziło negocjacje w złej wierze dotyczące przedłużenia umowy równoległe negocjując z podwykonawcami i tym samym pozbawienie marży Navimor-Invest. Ponadto zamawiający nie mógł odstąpić od umowy która już de facto nie istniała (poprzedni Aneks zakładał zakończenie prac do 30 kwietnia 2017 r) Pomijając fakt, że roboty były zaawansowane w ok. 94%. Według Spółki rzeczywistym motywem odstąpienia od umowy był fakt otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w Spółce 10 maja 2017 roku, co wiązało się z brakiem możliwości regulowania zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowania. Zamawiający sam według niejasnego schematu regulował zobowiązania Navimor-Invest których Spółka nie mogła regulować z litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji. Odstąpienie od niniejszej umowy oraz próby potrącania przez RZGW Gliwice wzajemnych wierzytelności (nieskuteczne wobec sytuacji prawnej w jakiej znajduje się Navimor-Invest czyli otwartego procesu restrukturyzacji) mogą spowodować problemy w przepływach pieniężnych i ograniczyć możliwości regulowania bieżących zobowiązań. Spółka zamierza dochodzić należnego wynagrodzenia możliwymi sposobami.

8.5 Sytuacja dotycząca odstąpienia przez Spółkę zależną Navimor Invest od kontraktu z zamawiającym

Zarząd spółki NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji w dniu 4 sierpnia 2017 roku odstąpił od umowy na roboty budowlane zawartej z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, na realizację zadania pn.: "Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach". Przyczyna odstąpienia przez Navimor-Invest od realizacji ww. umowy jest związana z koniecznością skorygowania rozwiązań projektowych, która wyniknęła w toku realizacji inwestycji. Stosowne zmiany do rozwiązań projektowych zostały wprowadzone przez projektanta i zaakceptowane zarówno przez inspektora nadzoru jak i bezpośrednio przez Zamawiającego, co wiąże się z wykonaniem robót dodatkowych nieobjętych pierwotnym przedmiotem zamówienia, których koszt wynosi około 200.000,00 złotych. Zamawiający, pomimo wystosowanego ze strony Spółki wniosku, odmówił zlecenia wykonania robót dodatkowych i ustalenia odpłatności za te roboty:

8.6 Ryzyko przeszacowania majątku do wartości spieniężanej w przypadku braku kontynuacji działalności przez Spółkę zależną od Emitenta, tj. Spółkę Navimor Invest S.A.

Navimor-Invest S.A. (Spółka) wycenia aktywa i pasywa w wartości godziwej (rynkowej). W ocenie rzeczoznawców ryzyko przeszacowania majątku do wartości spieniężanej w przypadku konieczności natychmiastowej sprzedaży może wiązać się z utratą do 25% wartości majątku ujętej w księgach Spółki, co na dzień bilansowy stanowi kwotę 2 140 674, zł.

8.7 Ryzyko wystąpienia strat z tytułu wyceny akcji posiadanych przez Emitenta w Spółce zależnej, tj. Navimor Invest S.A. w przypadku braku kontynuacji działalności przez Spółkę zależną od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.

Spółka Emitenta posiada w swych aktywach trwałych 4.587.800 szt akcji Spółki zależnej Navimor Invest S.A. Według stanu na dzień 30.06.2017 akcje te warte były łącznie (wycena po kursie giełdowym z dnia 30.06.2017) 1.422.218,00 zł. Począwszy od II półrocza roku 2015 Spółka Emitenta notuje systematyczne straty z powodu aktualizacji ich wyceny. Na dzień 31.12.2016 r. akcje warte były 5.275.970,00 zł. Przy bardzo skomplikowanej i trudnej sytuacji Spółki Navimor Invest (m.inn. odstąpienie przez RZGW Gliwice od największego realizowanego przez Navimor Invest S.A. kontraktu oraz odstąpienia od realizacji kontraktu i naliczenia kar umownych w kwocie 4.329.000,88 zł. przez RZGW Wrocław), może ona w następnych okresach notować wysokie straty. Dodatkowym negatywnym czynnikiem jest bardzo trudna sytuacja w zakresie utrzymania płynności finansowej oraz wysoki poziom zaciągniętych kredytów . Spółka działając w branży hydrotechnicznej zmuszona była i jest do zaciągania zobowiązań pozabilansowych w postaci gwarancji np. należytego wykonania, wad i usterek oraz innego rodzaju, które w późniejszych okresach mogą skutkować negatywnym wynikiem. Rynek na którym działa Spółka jest

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.

rynkiem opartym na prawie zamówień publicznych, charakteryzującym się tym, że często odbiory dokonywane są w terminach opóźnionych ze względu na konieczność usunięcia różnego rodzaju wad czy usterek, a tym samym opóźnia się w znaczny sposób moment fakturowania usługi oraz wpływ środków za wykonane roboty. W trakcie I półrocza br. Spółka pozyskała nieliczne zamówienia na stosunkowo niewielkie wartości, to w przyszłości może rodzić zagrożenie braku frontu robót dla Spółki, a tym samym braku możliwości kontynuowania przez Spółkę, lub też ograniczenia jej działalności. W przypadku utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Navimor Invest S.A. istnieje bardzo duże ryzyko obniżenia się wartości akcji Spółki a, tym samym wystąpienia w późniejszych okresach ujemnej wyceny portfela akcji Spółki posiadanego przez Emitenta. W analizie ryzyka Emitent zaprezentował ryzyko wyliczając je na +/- 10 %, lecz patrząc historycznie jest bardzo możliwym ryzyko o znacznie większej wartości.

8.8 Ryzyko wystąpienia strat z tytułu braku spłat należności w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Navimor-Invest S.A. (Spółka) dokonuje odpisów należności przeterminowanych do 180 dni w wysokości 10%. Powyżej 180 dni odpis obejmuje 100% należności. Spółka posiada należność przeterminowaną od jednego z kontrahentów w wysokości 2 300 tys. zł , co do której z na dzień bilansowy dokonano 10% odpisu odniesionego w koszty.

Istnieje ryzyko, iż należność nie zostanie uregulowana. W wyniku płatności dokonywanych przez inwestora bezpośrednio do podwykonawców Spółki, została dokonana również płatność bezpośrednia dla podwykonawcy drugiego członka konsorcjum . Spółka kwestionuje zasadność tej płatności, w związku z czym w księgach Spółki pozostaje zarówno nierozliczona należność jak i nierozliczone zobowiązanie wobec w kwocie 2 022 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka wystąpi na drogę sądową w celu odzyskania ww. należności uznając, że ma pełne podstawy prawne dochodzić swoich roszczeń w przedmiotowej sprawie.

8.9 Ryzyko kosztów związanych z nabytą nieruchomością przez Spółkę zależną Navimor Invest S.A.

W związku z koniecznością dokonania remontu na nieruchomości inwestycyjnej i jej zabytkowy charakter, Spółka zwróciła się do Miejskiego Konserwatora Zabytków w Gdańsku o dotację na ten cel. Koszty remontu poniesione do 30.06.2016 wyniosły 120 000 zł. Planowane koszty remontu na 2017 rok wynoszą od 200 000,00 PLN do 300 000,00 PLN. Spółka planuje wystąpienie z wnioskiem o dotację lub z wnioskiem o zwrot kosztów w drugim półroczu 2017 roku, jednak z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki plany remontu zostaną przesunięte. Ponadto w Planie Restrukturyzacji Spółka założyła sprzedaż niniejszej nieruchomości i wystąpiła o zgodę na sprzedaż do Sędziego Komisarza. Sprzedaż nieruchomości pozwoliłaby Spółce zmniejszyć zadłużenie wobec banku poprzez wyższe spłaty niż zostały określone w Porozumieniu.

8.10 Ryzyko wystąpienia w okresach późniejszych kary umownej w Spółce Navimor Invest S.A.

W związku z otrzymanym dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczeniem o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. o wartości 43,2 mln zł zawartej z Navimor – Invest S.A. naliczając karę umowną w wysokości 10% wartości umowy czyli 4 329 000,88 zł. Do Spółki została dostarczona nota w tej sprawie, nota ta została uznana przez Spółkę za całkowicie niezasadną i została odesłana bez księgowania do Zamawiającego. Spółka stoi na stanowisku iż brak jest zwłoki Wykonawcy w wykonaniu Umowy oraz wskazuje na bezzasadność i bezskuteczność odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego. Zamawiający negocjował przedłużenie umowy z Navimor- Invest włączając w to nowe zakresy związane z robotami dodatkowymi. Spółka przedstawiła dokument gwarancji na wydłużony okres oraz opłaciła stosowne składki ubezpieczeniowe. Według Spółki RZGW Gliwice prowadziło negocjacje w złej wierze dotyczące przedłużenia umowy równoległe negocjując z podwykonawcami i tym samym pozbawienie marży Navimor- Invest. Ponadto zamawiający nie mógł odstąpić od umowy która już de facto nie istniała (poprzedni Aneks zakładał zakończenie prac do 30 kwietnia 2017 r) Pomijając fakt, że roboty były zaawansowane w ok. 94%. Według Spółki rzeczywistym motywem odstąpienia od umowy był fakt otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w Spółce 10 maja 2017 roku, co wiązało się z brakiem możliwości regulowania zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowania. Zamawiający sam według niejasnego schematu regulował zobowiązania Navimor- Invest których Spółka nie mogła regulować z litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji. Spółka realizuje

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2017 roku.***

możliwe działania w tej sprawie celem wyegzekwowania swoich niesłusznie zatrzymywanych należności na tym kontrakcie.

Chojnice, dnia 29 września 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu Podpis

Marcin Garus Wiceprezes Zarządu Podpis