



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU**

Oświęcim
21 września 2017

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
Komentarz do wybranych danych finansowych	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU	6
1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta	6
2. Stanowisko zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	8
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów	8
4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	9
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	9
6. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.....	10
7. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	36
8. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Grupy Kapitałowej	38
9. Informacje o personalnych zmianach w składzie Organów Emitenta	44
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	45
11. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	46
12. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości	46
13. Informacje dotyczące emisji wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	46
14. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	51
15. Oświadczenie Zarządu, iż wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz jego wynik finansowy.....	52
16. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa	52
AUTORYZACJA ZARZĄDU EMITENTA.....	53

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN okres obrotowy		tys. EUR okres obrotowy		
	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	
I.	Przychody ze sprzedaży	80 408	105 900	18 931	24 175
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 353	-38	789	-9
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 189	-967	515	-221
IV.	Zysk (strata) netto	1 483	-1 309	349	-299
V.	Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 629	-246	384	-56
VI.	Całkowite dochody ogółem	1 032	-485	243	-111
VII.	Całkowite dochody przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 178	578	277	132
VIII.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	11 679	-2 170	2 750	-495
IX.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	- 2 182	2 925	- 514	668
X.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	- 10 306	-2 016	- 2 427	-460
XI.	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 809	-1 261	- 190	-288
XII.	Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,07	-0,01	0,02	0,00
XIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,02	-0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE C.D.

		tys. PLN stan na dzień		tys. EUR stan na dzień	
		30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
XIV.	Aktywa trwałe	76 666	69 806	18 139	15 779
XV.	Aktywa obrotowe	135 580	124 829	32 079	28 215
XVI.	Aktywa razem	212 246	194 635	50 218	43 994
XVII.	Zobowiązania długoterminowe	28 678	35 108	6 785	7 935
XVIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	105 101	82 170	24 867	18 574
XIX.	Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	73 962	72 706	17 500	16 434
XX.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	4 505	4 651	1 066	1 051
XXI.	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	4 733	4 522
XXII.	Pasywa, razem	212 246	194 635	50 218	43 994
XXIII.	Ilość akcji (w szt.)	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XXIV.	Rozwodniona ilość akcji (w szt.)	95 862 084	95 862 084	95 862 084	95 862 084
XXV.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,96	2,91	0,70	0,66
XXVI.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	0,76	0,18	0,17
XXVII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

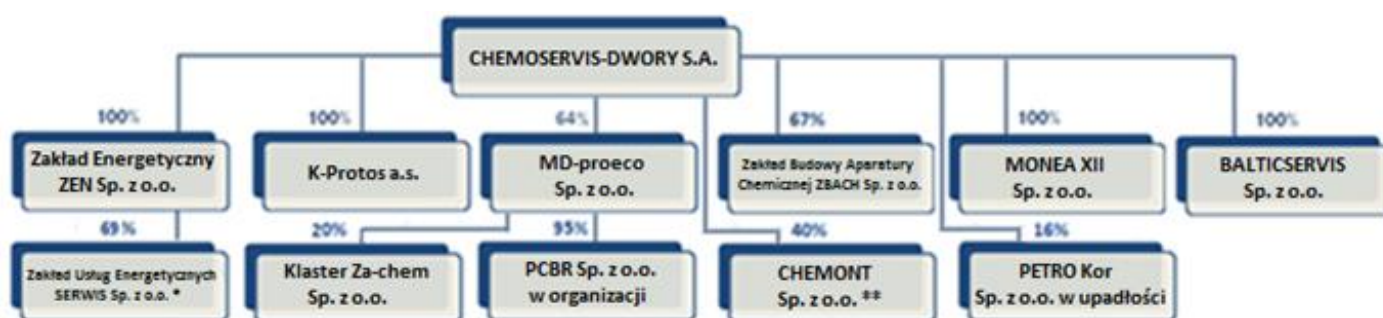
Komentarz do wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 PLN/EUR;
- Odpowiednie pozycje sprawozdania z zysku lub straty, sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku – 4,2474 PLN/EUR; za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU

1. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.



* Spółka nie objęta konsolidacją

** Spółka stowarzyszona

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 30 czerwca 2017 roku składa się z sześciu spółek zależnych bezpośrednio od CHEMOSERVIS-DWORY S.A., dwóch spółek zależnych pośrednio oraz jednej spółki stowarzyszonej i dwóch spółek powiązanych.

W pierwszym półroczu 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia w zakresie połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także nie nastąpił podział, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności żadnej z jednostek podlegających konsolidacji.

Profil działalności spółek podlegających konsolidacji:

- **CHEMOSERVIS-DWORY S.A.** jest spółką wykonującą prace związane z całodobowym utrzymaniem ruchu na instalacjach przemysłowych, remontem oraz diagnostyką maszyn i urządzeń, remontem aparatury przemysłowej oraz realizacją przedsięwzięć z zakresu budowy i modernizacji obiektów przemysłowych na zasadzie Generalnego Wykonawcy.

- **Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o.** jest spółką wykonującą prace w branży elektrycznej, energetycznej oraz mechanicznej, w zakresie remontów, modernizacji oraz okresowych przeglądów maszyn i urządzeń, jak również budowy nowych instalacji. Spółka wykonuje również specjalistyczne badania i pomiary układów elektroenergetycznej automatyki.
- **K-Protos a.s.** świadczy usługi w zakresie maszynowego oraz elektronicznego utrzymania ruchu dla przemysłu chemicznego, petrochemicznego i spożywczego, w swoich oddziałach na terenie Republiki Czeskiej.
- **MD-proeco Sp. z o.o.** wykonuje kompleksowe usługi unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych dla klientów przemysłowych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Do unieszkodliwiania chemiczno-termicznego spółka przyjmuje odpady stałe, płynne oraz pastowate, w tym: odpady węglowodórne, ropopochodne, drewnopochodne oraz farmaceutyczne; leki; środki ochrony roślin; odpady lakiernicze; farby; rozpuszczalniki; impregnaty do drewna; barwniki; kleje; czyściwa; smary; tłuszcze; oleje; tworzywa sztuczne; gumy; tonery drukarskie; osady z dna zbiorników; odzież roboczą; itp. Ponadto firma zajmuje się odzyskiem energii z szerokiego katalogu odpadów niebezpiecznych.
- **Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.** specjalizuje się w produkcji aparatury i urządzeń dla przemysłu chemicznego, energetycznego, petrochemicznego i spożywczego oraz ich remontach. W ofercie firma posiada: zbiorniki ciśnieniowe i bezciśnieniowe, stałe i przewoźne ze stali kwasoodpornej i węglowej; wymienniki ciepła płaszczowo-rurowe, jedno i wielodrogowe z dnami sitowymi stałymi, głowicą pływającą i U-rurkowe; kolumny do procesów chemicznych z półkami zaworkowymi, kołpakowymi, płaskimi, rurkami przelotowymi oraz kolumny z wypełnieniem; reaktory, mieszalniki z płaszczem grzewnym lub bez; dennice ze stali kwasoodpornych i węglowych w zakresie średnic do 1200 mm i grubości do 20 mm oraz kołpaki i zaworki jako wyposażenie do kolumn.
- **BALTICSERVIS Sp. z o.o.** świadczy kompleksowe usługi w zakresie obsługi technicznej i utrzymania ruchu w przemyśle stoczniowym i offshore, posiadając doskonałą lokalizację w swoich oddziałach zlokalizowanych w Szczecinie i Świnoujściu. Wśród wykonywanych przez firmę usług są zlecenia stałe oraz prace inwestycyjne takie jak: obsługa jednostek pływających, w tym: promów, holowników, dźwigów pływających, doków i pontonów; obsługa i remonty sieci elektrycznych, elektroenergetycznych oraz zarządzanie nieruchomościami w pełnym zakresie.

- **PCBR – Przemysłowe Centrum Badawczo Rozwojowe Sp. z o.o. w organizacji** prowadzi działalność badawczo-rozwojową jako spółka non-profit, istotą funkcjonowania spółki jest tworzenie korzystnych warunków dla rozwoju przedsiębiorczości.
 - **MONEA XII Sp. z o.o.** prowadzi działalność doradczą w zarządzania i pośrednictwa w obrocie nieruchomościami jak również działalność wspomagającą usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.
2. **STANOWISKO WOBEC MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

3. **WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.**

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 26 maja 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
RAUNDS Sp. z o.o.	Zwykłe na okaziciela	6.172.468*	24,68%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości likwidacyjnej	Zwykłe na okaziciela	3.220.569	12,88%
REVICO S.A.	Zwykłe na okaziciela	1.546.250*	6,18%

* zakaz wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 21 września 2016 (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
RAUNDS Sp. z o.o.	Zwykłe na okaziciela	3.859.988	15,43%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości likwidacyjnej	Zwykłe na okaziciela	3.220.569	12,88%
Walton Spencer LLC	Zwykłe na okaziciela	1.309.600	5,24%

4. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIĘĆ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane, akcje Emitenta w badanym okresie posiadał jedynie Pan Wojciech Mazur – Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w ilości: 88.000 sztuk o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 26 maja 2017 roku, 30 czerwca 2017 roku oraz 21 września 2017 roku. Żadna z osób na ten czas zasiadających w organie nadzorczym Spółki, wg wiedzy Emitenta na bazie zawiadomień, nie posiadała papierów wartościowych Emitenta.

5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA:

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.

Pozyskane przez Grupę CHEMOSERVIS-DWORY zlecenia i podpisane umowy zapewniły przychody na poziomie niezbędnym dla uzyskania dodatniego wyniku finansowego i prawidłowego funkcjonowania Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku. Z punktu widzenia kadrowego w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY w pierwszym półroczu 2017 roku odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 24%, do wysokości 80.408 tys. zł w porównaniu do 105.900 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku. Spadek wartości przychodów jest wynikiem mniejszej ilości realizowanych przez Spółki z Grupy zadań inwestycyjnych. Spadek przychodów (jak również kosztów) jest także konsekwencją sprzedaży pakietu kontrolnego udziałów w Petro EnergoRem Sp. z o.o., i niekonsolidowaniem wyników finansowych tej Spółki począwszy od 1 stycznia 2017 roku.

Po sześciu miesiącach 2017 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY wyniosły 80.273 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 73.355 tys. zł, koszty sprzedaży 1.267 tys. zł oraz koszty zarządu 5.651 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej, w porównaniu do analogicznych danych za I półrocze 2016 roku, spadły o 24%, to jest o 25.666 tys. zł. Spadek odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 25% w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego. W ramach kosztów ogólnych Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY, odnotowano wzrost kosztów sprzedaży o 349% i spadek kosztów zarządu o 30%.

W ramach kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zanotowano spadek kosztów o 28%, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- spadek kosztów amortyzacji o 20%,
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 46%,
- spadek kosztów usług obcych o 10%,
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 29%
- spadek kosztów opłat i podatków o 16%,
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 44%.

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY, w konsekwencji wyżej opisanych czynników, w I półroczu 2017 roku odnotowała zysk netto w wysokości 1.483 tys. zł, w porównaniu do - 1.309 tys. zł straty w analogicznym okresie 2016 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku wyniósł 7.053 tys. zł, i w porównaniu do danych za I półrocze 2016 roku, spadł o 7%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, wynosi 3.218 tys. zł. W ramach pozostałej działalności operacyjnej rozliczono jednorazowe zdarzenie: rekompensatę w wysokości 3.500 tys. zł otrzymaną przez Spółkę Zależną Balticservis Sp. z o. o. od MSR Gryfia S.A. w ramach zwartego w dniu 5 czerwca 2017 roku porozumienia rozwiązującego umowę przyrzeczoną świadczenia usług utrzymania ruchu i remontów. W analogicznym okresie roku poprzedniego, wynik na pozostałej działalności operacyjnej również był dodatni i wynosił 1 tys. zł. Wynik na działalności finansowej jest ujemny, wyniósł - 1.304 tys. zł, i jest niższy o 209 tys. zł, to jest o 19%, w porównaniu do danych za I półrocze 2016 roku. Przychody finansowe uzyskane w I półroczu 2017 roku są niższe o 344 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2016 roku. Również koszty finansowe spadły o 135 tys. zł, co jest głównie efektem z jednej strony wzrostu kosztów finansowych odsetek od kredytów oraz emisji obligacji przez Jednostkę Dominującą, prowizji i kosztów uruchomienia finansowania, kosztów odsetek za nieterminowe regulowanie zobowiązań handlowych i budżetowych oraz są efektem rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych w Spółce Zależnej MONEA XII Sp. z o.o. oraz Chemoservis-Dwory S.A. Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY odnotowała zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2017 roku w wysokości 2.189 tys. zł, co dało wzrost tej kategorii o 3.156 tys. zł, czyli o 326% w porównaniu do analogicznych danych poprzedniego okresu. Skonsolidowany zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wynosi 1.629 tys. zł w porównaniu do straty netto - 246 tys. zł, w poprzednim analogicznym okresie roku 2016 roku.

Po uwzględnieniu pozostałych całkowitych dochodów netto przedstawiających ujemny wynik finansowy w wysokości - 451 tys. zł, powstały w wyniku przeliczenia jednostki zagranicznej, całkowite dochody netto Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY wykazują zysk w wysokości 1.032 tys. zł. W porównaniu do analogicznych danych za 2016 rok, nastąpił wzrost całkowitych dochodów netto o 1.517 tys. zł. Całkowite dochody netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wynoszą 1.178 tys. zł za I półrocze 2017 (w poprzednim okresie sprawozdawczym 578 tys. zł).

Analizując wysokość marż na poszczególnych poziomach uzyskanych skonsolidowanych wyników finansowych, marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 9%, marża netto wyniosła 2%, marża brutto 3%, marża brutto na działalności operacyjnej uzyskała ujemny poziom -3%, marża netto zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniosła 2%. Wszystkie marże

(poza marżą brutto na działalności operacyjnej) na każdym poziomie wyniku w porównaniu do roku ubiegłego zanotowały wzrost.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki Dominującej – CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 3.500 tys. zł, tj. o 10%, do wysokości 29.984 tys. zł, w porównaniu do 33.484 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku. Uzyskane przychody odzwierciedlają strukturę przedmiotową realizowanych w okresie sprawozdawczym zadań produkcyjnych. W ramach sprzedaży usług wzrost nastąpił w segmencie robót budowlano-montażowych o 21% oraz w segmencie sprzedaży pozostałej o 48%. W segmentach: utrzymanie ruchu; remont urządzeń i aparatury; obróbka skrawaniem nastąpiły spadki przychodów odpowiednio o 57%, 45% oraz 33%.

Po sześciu miesiącach 2017 roku koszty działalności operacyjnej Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wyniosły 29.842 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 27.985 tys. zł, koszty sprzedaży 437 tys. zł oraz koszty zarządu 1.420 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki, w porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2016 roku, spadły o 3.064 tys. zł, to jest o 9%. W ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów odnotowano spadek o 8% w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego (kwota spadku 2.549 tys. zł). W ramach kosztów ogólnych Spółki, odnotowano spadek kosztów sprzedaży o 1%, oraz kosztów zarządu o 26%. Ogółem spadek kosztów ogólnych Spółki w pierwszym półroczu 2017 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 roku, wyniósł 515 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zanotowano spadek kosztów o 30%, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- spadek kosztów amortyzacji o 11%,
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 60%, wynikający z mniejszego zapotrzebowania na materiały przy realizowanych zadaniach,
- spadek kosztów usług obcych o 2%,
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 31% w związku ze zmianą poziomu zatrudnienia,
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 58%,
- spadek kosztów opłat i podatków o 18%.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2017 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. uzyskała zysk netto w wysokości 1.174 tys. zł w porównaniu do 1.783 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2016 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 1.999 tys. zł i w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2016 roku, spadł o 32%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, wynosi 98 tys. zł i jest wyższy o 45 tys. zł od danych analogicznych za 2016 rok. Wynik na działalności finansowej wyniósł 836 tys. zł i jest niższy o 436 tys. zł, spadek o 34%, w porównaniu do danych za I półrocze 2016 roku. Przychody finansowe uzyskane w pierwszym półroczu 2017 roku są niższe o 365 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2016 roku, zaś koszty finansowe wzrosły o 71 tys. zł. W ramach przychodów finansowych prezentowana jest wpłacona przez Spółkę Zależną K-Protos a.s. dywidenda w wysokości 965 tys. zł uwzględniająca różnice kursowe. Przychody finansowe uwzględniają również odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym. Wzrost kosztów finansowych jest konsekwencją wykorzystywania przez Spółkę dostępnych limitów kredytowych oraz prowizji od zawartych umów z bankami, jak również kosztami odsetek od emisji obligacji przypadającymi na prezentowany okres. Zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2017 roku Spółka uzyskała w wysokości 1.216 tys. zł, w porównaniu do 1.903 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadany) tys. PLN	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU		
Przychody ze sprzedaży	3 928	9 217
Koszt własny sprzedaży	3 661	9 127
Wynik na działalności segmentu	267	90
SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY		
Przychody ze sprzedaży	2 707	4 902
Koszt własny sprzedaży	2 423	4 679
Wynik na działalności segmentu	284	223
SEGMENT C - OBRÓBKA SKRAWANIEM		
Przychody ze sprzedaży	822	1 221
Koszt własny sprzedaży	610	1 098
Wynik na działalności segmentu	212	123
SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE		
Przychody ze sprzedaży	21 296	17 631
Koszt własny sprzedaży	20 407	15 437
Wynik na działalności segmentu	889	2 194

SEGMENT E - POZOSTAŁE		
Przychody ze sprzedaży	728	493
Koszt własny sprzedaży	393	176
Wynik na działalności segmentu	335	317
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	503	20
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	491	17
Wynik na sprzedaży towarów i materiałów	12	3
Razem przychody	29 984	33 484
Razem koszty	27 985	30 534
Razem wynik na sprzedaży	1 999	2 950
Koszty ogólne segmentów	1 857	2 372
Pozostałe przychody operacyjne	103	61
Pozostałe koszty operacyjne	5	8
Wynik na działalności finansowej	976	1 272
Zysk przed opodatkowaniem	1 216	1 903
Podatek dochodowy	42	120
Zysk netto	1 174	1 783

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego w I półroczu 2017 roku, w porównaniu z I półroczem 2016 roku, należy zaliczyć:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie całodobowego utrzymania ruchu o wartość 5.289 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 5.466 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 13% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2016 rok udział tego segmentu w przychodach spadł o 15 punktów procentowych,
- marża brutto w segmencie A wzrosła o 6 punktów procentowych do poziomu 7%,
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie B – Remont urządzeń i aparatury o 2.195 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku, przychody tego segmentu stanowią 9% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku i w porównaniu do danych za 2016 rok udział tego segmentu spadł o 6 punktów procentowych,
- marża brutto w segmencie B wzrosła o 5 punktów procentowych do poziomu 10%,
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie C – Obróbka skrawaniem o wartość 399 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 488 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 3% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku i w porównaniu do danych za 2016 rok udział tego segmentu spadł o 1 punkt procentowy,
- marża brutto w segmencie C wzrosła do poziomu 26% o 16 punktów procentowych więcej w porównaniu do marży poprzedniego okresu,

- wzrost przychodów ze sprzedaży w zakresie usług budowlano-montażowych o wartość 3.665 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów tego segmentu o 4.970 tys. zł; przychody tego segmentu w ogólnej wartości sprzedaży stanowią 72% i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 udział segmentu wzrósł o 19 punktów procentowych,
- spadek marży brutto segmentu usług budowlano-montażowych o 8 punktów procentowych, do 4%.

Ogólny spadek przychodów z tytułu świadczonych przez Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. usług jest efektem realizacji mniejszego zakresu usług w segmentach: utrzymania ruchu, remontów urządzeń i aparatury oraz obróbki skrawaniem w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. W segmencie usług budowlano-montażowych zrealizowane przychody są wyższe od danych analogicznych poprzedniego roku.

Analizując wysokość marż na poszczególnych poziomach uzyskanych przez Spółkę wyników finansowych, marża netto spadła o 1 punkt procentowy, natomiast marża brutto o 2 punkty procentowe, porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego. Z kolei marża na działalności operacyjnej spadła o 1 punkt procentowy. Zatem pomimo realizacji znacząco mniejszego zakresu zadań dla kontrahentów, otrzymana dywidenda oraz poniesione koszty obsługi zadłużenia pozwoliły utrzymać marże brutto i netto na podobnych poziomach.

W chwili obecnej priorytetem Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. jest: dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez zwiększanie ilości klientów i zleceń z rynku zewnętrznego oraz poszukiwanie i wdrażanie możliwych oszczędności w ramach ponoszonych kosztów funkcjonowania, szczególnie w kosztach stałych jednostki oraz stałe monitorowanie poziomu kosztów realizacji zleceń w porównaniu do poziomu zaawansowania prac. W ocenie Zarządu Spółki, realizacja takiej strategii pozwoli w przyszłości na zwiększenie marż osiąganym na zleceniach i poprawę wskaźników rentowności Spółki. Wykorzystując również nabyte doświadczenie, służby Spółki pracują nad pozyskiwaniem zleceń związanych tematycznie z już zrealizowanymi pracami, bądź będącymi w trakcie realizacji. Pozwala to na wykorzystanie przewagi konkurencyjnej w postaci doświadczenia i wiedzy służb wykonawczych i technicznych Spółki.

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia za pierwsze półrocze 2017 roku ukształtował się na poziomie 0,49 i wzrósł o 0,06 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności kształtują się na następujących poziomach: wskaźnik bieżącej płynności 1,10 oraz wskaźnik szybkiej

płynności 1,10. Spółka terminowo i w pełnej obowiązującej wysokości reguluje swoje zobowiązania wynikające z zawartych umów kredytowych i pożyczkowych.

Z punktu widzenia kadrowego w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka.

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez Jednostkę Dominującą:

- Wielobranżowe Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Sp. z o.o. w zakresie wykonania remontu zbiorników podziemnych na terenie bazy MPS w Cybowie za wynagrodzeniem 2.910.998,98 zł netto.
- Public Company ORLEN Lietuva w zakresie wykonania prac remontowych podczas postoju w Orlen Litwa (Możejki) za wynagrodzeniem 405.830,00 Euro netto.
- Lotos Serwis Sp. z o.o. w zakresie wykonania prac remontowych instalacji Technologicznych Grupy LOTOS S.A. za wynagrodzeniem 1.800.000,00 zł netto. Wynagrodzenie to rozliczone zostało powykonawczo wg faktycznie powierzonego zakresu robót i w ostateczny rozliczeniu wyniosło 1.550.800,35 zł netto.
- Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna w zakresie branży elektrycznej w ramach zadań pn. „Modernizacja pola 30kV w B-115 i Rozdzielnia E-82 – Modernizacja pól 30 kV w B-107 i B-115” za wynagrodzeniem 947.000,00 zł netto
- Armatury Group a.s. w zakresie wykonania i zmontowania zasuw na wartość ogółem 910.000,00 zł netto
- Synthos S.A. w zakresie branży elektrycznej w związku z organizacją placu budowy w ramach projektu „Instalacja formulacji i konfekcji środków ochrony roślin oraz magazynu wraz z infrastrukturą towarzyszącą za wynagrodzeniem 395.500,00 zł netto.
- Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna w zakresie remontu bieżącego kotła fluidalnego OFz – 140 za wynagrodzeniem 356.340,00 zł netto.
- PBT Ryszard Bębenkowski w zakresie robót montażowych realizowanych w ramach zadania Rozładunek Etanolu z Cystern Kolejowych do Zbiorników Magazynowych Etanolu ob. 3A/B/C na terenie ZPE „Goświnowice” za wynagrodzeniem 440.000,00 zł netto.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – ZE ZEN Sp. z o.o.

Pozyskane przez Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zlecenia i podpisane umowy zapewniły przychody na poziomie niezbędnym dla uzyskania dodatniego wyniku finansowego i prawidłowego funkcjonowania Spółki w pierwszym półroczu 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym, Spółka Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 52,3 % do wysokości 10.131 tys. zł, w porównaniu do 21.252 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku. Spadek sprzedaży związany jest z zakończeniem realizacji budowy układu zasilania elektrycznego na potrzeby nowego bloku BT6 ALKAT dla firmy Tameh Polska, zmniejszenia zakresu prac przy budowie instalacji odazotowania spalin w EC Janikowo dla Chemoservis-Dwory S.A. oraz przejściem dużej części pracowników wykonujących stałe zlecenia remontowe i obsługowe do ArcelorMittal Poland S.A.

Po sześciu miesiącach 2017 roku koszty działalności operacyjnej Spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. wyniosły 9.194 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 8.104 tys. zł, koszty sprzedaży 279 tys. zł oraz koszty zarządu 811 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki, w porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2016 roku spadły o 11.396 tys. zł, to jest o 55,3 %. Znaczący spadek, z powodów opisanych powyżej, odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, bo o 58,0 % w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego (kwota spadku 11.174 tys. zł).

Koszty sprzedaży w I półroczu 2017 r. zmniejszyły się o 125 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie odnotowano spadek kosztów zarządu o 10,7 % z 908 tys. zł w I półroczu 2016 r. do 811 tys. w I półroczu bieżącego roku.

W I półroczu 2016 r. Spółka wykazała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 680 tys. zł, natomiast w I półroczu 2017 r. osiągnęła zysk w wysokości 839 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zanotowano ogólny spadek kosztów o 45,3 %, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- spadek kosztów amortyzacji o 28,6 % w związku z zakończeniem amortyzowania wielu starszych maszyn, urządzeń i pojazdów,
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 75,2 %, związany z zakończeniem realizacji projektów charakteryzujących się dużą materiałochłonnością,
- spadek kosztów usług obcych o 43,6 %, wynikający ze zmniejszenia się zapotrzebowania na usługi podwykonawcze,

- spadek kosztów wynagrodzeń o 24,3 %, wynikający ze zmniejszenia zatrudnienia,
- spadek kosztów na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia o 24,0 %,
- wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 6,4 %, głównie za sprawą kosztów delegacji dotyczących realizacji kontraktu w Janikowie,
- spadek kosztów opłat i podatków o 0,4 %.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2017 roku Spółka Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. uzyskała zysk netto w wysokości 226 tys. zł. W I półroczu 2016 r. zysk ten wyniósł 250 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 2.027 tys. zł, i w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2016 roku, zwiększył się o 53 tys. zł, czyli o 2,7 %. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych pozostałych kosztów operacyjnych, zamknął się stratą w wysokości 98 tys. zł, głównie za sprawą zapłaconych i naliczonych kosztów sądowych. W analogicznym okresie 2016 r. Spółka zanotowała zysk w wysokości 19 tys. zł. Strata na działalności finansowej wyniosła w I półroczu 2017 r. 544 tys. zł i była wyższa od zanotowanej w analogicznym okresie 2016 r. o 195 tys. zł, głównie za sprawą zapłaconych i naliczonych odsetek od zobowiązań. Zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2017 roku Spółka uzyskała w wysokości 295 tys. zł. W I półroczu 2016 r. zysk przed opodatkowaniem zamknął się kwotą 332 tys. zł.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016
	(niebadany) tys. PLN	(niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - USŁUGI ELEKTRYCZNE		
Przychody ze sprzedaży	4 055	9 442
Koszt własny sprzedaży	3 057	8 727
Wynik na działalności segmentu	997	715
SEGMENT B - USŁUGI ENERGETYCZNE		
Przychody ze sprzedaży	2 812	4 705
Koszt własny sprzedaży	2 475	4 313
Wynik na działalności segmentu	337	392
SEGMENT C - USŁUGI UTRZYMANIA RUCHU		
Przychody ze sprzedaży	2 243	4 911
Koszt własny sprzedaży	1 569	3 793
Wynik na działalności segmentu	674	1 117

SEGMENT D - POZOSTAŁE USŁUGI		
Przychody ze sprzedaży	1 014	2 192
Koszt własny sprzedaży	995	2 443
Wynik na działalności segmentu	18	-250
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5	0
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	5	0
Wynik na sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Razem przychody	10 130	21 251
Razem koszty	8 103	19 277
Razem wynik na sprzedaży	2 027	1 974

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego w I półroczu 2017 roku, w porównaniu z I półroczem 2016 roku, należy zaliczyć:

- spadek przychodów ze sprzedaży usług elektrycznych o wartość 5.387 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 5.670 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 40,0 % ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2016 rok udział tego segmentu w przychodach zmniejszył się o 4,4 punktu procentowego;
- wzrost marży brutto w segmencie A do 24,6 %, czyli o 17,0 % w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r.
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie B – usługi energetyczne o 1.893 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku, przychody tego segmentu stanowią 27,8 % ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku i w porównaniu do danych za 2016 rok udział tego segmentu wzrósł o 5,6 punktów procentowych;
- wzrost marży brutto w segmencie B do 12,0 %, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrost o 3,7 %;
- spadek przychodów ze sprzedaży w ramach usług z zakresu utrzymania ruchu, w porównaniu do danych za 2016 rok o 2.668 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 2.225 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią obecnie 22,1% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2017 roku, i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, udział tego segmentu zmniejszył się o 1,0 punkt procentowy;
- marża brutto w segmencie C wyniosła 30,1 % i była wyższa w porównaniu do poprzedniego okresu o 7,3 %;

- spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych usług o wartość 1.179 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów tego segmentu o 1.448 tys. zł; przychody tego segmentu w ogólnej wartości sprzedaży stanowią 10,0 % i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 udział segmentu spadł o 0,3 punktu procentowego;
- marża brutto tego segmentu wykazała zysk w wysokości 1,8 %, w analogicznym okresie 2016 r. w segmencie tym zanotowano stratę w wysokości 11,4 %;

Uzyskany wynik finansowy Spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. jest konsekwencją realizacji sprzedaży usług dla ArcelorMittal Poland S.A. Ponadto Spółka zrealizowała szereg prac dla kontrahentów zewnętrznych. Różnicowanie portfela zamówień realizowanych przez Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. powoduje konieczność dostosowania oferty cenowej oferowanych usług do oczekiwań klientów oraz uwarunkowań panujących na rynku, a w konsekwencji notowanie niższego wyniku brutto i marży brutto na świadczonych usługach. Jest to jednak rekompensowane zmianą struktury realizowanych zamówień i ograniczeniem realizacji nierentownych zadań. Równocześnie wprowadzane w Spółce działania dyscyplinujące, poprawiają efektywność wykonywanych zadań.

Zarząd Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. kładzie nacisk na poszukiwanie i wdrażanie możliwych oszczędności w kosztach stałych funkcjonowania Spółki, z ograniczeniem zbędnych wydatków finansowych nieprzynoszących wymiernych korzyści. Pozwala to na efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów Spółki, zarówno majątkowych, jak i kadrowych, co za tym idzie znaczące ograniczenie wykorzystania usług podmiotów obcych w realizacji zleceń.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku ukształtował się na poziomie 0,80 i zmniejszył się o 0,03 w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spółka korzysta z dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących przy regulowaniu zobowiązań oprócz bieżących wpływów finansowych. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie: wskaźnik bieżącej płynności 1,26 oraz wskaźnik szybkiej płynności 0,22. Wydłużeniu uległ wskaźnik cyklu należności handlowych do 83 dni w pierwszym półroczu 2017 roku w stosunku do 50 dni w pierwszym półroczu 2016 roku. Wydłużeniu uległ także okres spłaty zobowiązań handlowych ze 117 w I półroczu roku 2016 do 261 dni w okresie od stycznia do czerwca 2017.

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o.:

1. łączna wartość zleceń (na prace sukcesywne i remonty bieżące) zrealizowanych przez ZE ZEN na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. w okresie I półrocza 2017 roku wyniosła 3.364.701,30 zł. Ponadto Spółka poza zamówieniami na roboty sukcesywne i remonty bieżące, realizowała zamówienia na remonty i modernizacje za kwotę 1.863.377,60 zł. Ważniejsze z nich to prace dotyczące:
 - remontu elektrycznego obiektów COS 3, KT 1, KT 2, KT 3 – 387.334,00 zł
 - remontów urządzeń i instalacji w rejonie MOG 2 i MOG 3 – 296.632,22 zł
 - remontów i napraw w Oddziale AMP S.A. w Świętochłowicach - 136.287,36 zł
 - retrofitu 8 pól 6 kV Stacji S-602 – 132.100,00 zł.

2. łączna wartość zrealizowanych w I półroczu 2017 przez ZE ZEN prac na rzecz TAMEH Polska Sp z o.o. wyniosła: z umowy stałej 526.077,52 zł oraz dodatkowo 1.524.240,00 zł, w tym:
 - modernizacja istniejącego zasilania elektrycznego bloków tlenowych i urządzeń pomocniczych tlenowni ALKAT – 930.000,00 zł,
 - pomiary poziomu popiołów dla obiektów kotłowni ZW Nowa – 310.000,00 zł,
 - wymiana transformatora 6/0,4 kV zasilającego rozdzielnię T-125 – 198.000,00 zł.

3. łączna wartość zrealizowanych w I półroczu 2017 przez ZE ZEN prac na rzecz PUW HKW Sp. z o.o. wyniosła: 318.987,23 zł.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – K-Protos a.s.

Całościowe przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2017 roku osiągnęły 26.742,6 tys. zł w porównaniu do 24.376,4 tys. zł rok wcześniej, zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 3.222,0 tys. zł (3.599,2 tys. zł analogicznie w 2016), zysk operacyjny wynosi 902,2 tys. zł (1.227,0 tys. zł rok wcześniej), zysk przed opodatkowaniem wynosi 853,8 tys. zł (1.128,8 tys. zł w 2016). Zysk netto po opodatkowaniu wynosi 676,6 tys. zł (883,4 tys. zł rok wcześniej).

Osiągnięte przez Spółkę przychody w roku 2017 roku są wynikiem realizacji umów i zleceń pozyskanych w ramach wygranych postępowań przetargowych, jak również z tytułu wykonywania stałych, długoterminowych umów związanych z utrzymaniem ruchu i remontami w branży mechanicznej, elektrycznej oraz automatycznej. Struktura przychodów zarówno w odniesieniu do

głównych źródeł jak również struktury terytorialnej i branżowej nie uległa większym zmianom w stosunku do lat poprzednich. Nadal głównymi klientami Spółki są firmy: Synthos Kralupy nad Wełtawą (grupa Synthos), Spolana Neratovice (grupa Anwil), oraz spółki grupy PKN Orlen tj. Česká Rafinerska oraz Unipetrol. Nadal istotne zlecenia na utrzymanie ruchu Spółka miała od rafinerii Paramo w Pardubicach. Spółka pozyskała również inne zlecenia w ramach tak utrzymania ruchu jak i doraźnych kontraktów remontowo-modernizacyjnych. Spółka pracuje wyłącznie dla kontrahentów na rynku czeskim.

Spółka posiada dwóch istotnych kontrahentów, z którymi osiąga więcej niż 10% swoich rocznych obrotów. I tak struktura sprzedaży usług Spółki w 2017 pokazuje, iż 40% przychodów pochodzi od grupy Synthos, ponad 27 % od Spolany (istotny wzrost spowodowany realizacją kontraktu inwestycyjnego) oraz 21% od Uniepetrol RPA.

W strukturze kosztów dominują koszty usług obcych (45%), wynagrodzeń z narzutami (23%), materiałów do realizacji zleceń, energii oraz mediów grzewczych (31%), amortyzacja (2%). Struktura kosztów pozostaje w zasadniczej części niezmienna w stosunku do lat poprzednich. Koszty finansowe wynosiły 200 tys. koron i nie uległy zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty finansowe wynikają to z konieczności korzystania z kredytu obrotowego i finansowania zakupu materiałów dla ww. istotnych kontraktów realizowanych w 2017 r. Poprzez renegecje umów zmniejszono koszty ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej od wykonywanych prac.

Poziom przychodów i czystego zysku utrzymuje się w średnim trendzie za ostatnie 5 lat obrachunkowych. W stosunku do roku 2016 r. odnotowano wzrost przychodów 10%. Rok 2017 r. jest dosyć korzystny z powodu ogólnego ożywienia gospodarczego w Czechach i większej skłonności przedsiębiorców do inwestowania.

Zasoby kadrowe Spółki, wobec zmiany zakresu świadczonych na rzecz kontrahentów usług, okazały się niewystarczające dla sprostania wykonania zleceń w terminie i uzyskania tak znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Spółka często posługuje się zewnętrznymi pracownikami, w ramach zakrojonych na dużą skalę postojów technologicznych u głównych zleceniodawców.

Wynik netto Spółki jest uwarunkowany z jednej strony wyższą sprzedażą, z drugiej utrzymaniem w racjonalnych proporcjach pozostałych kosztów, głównie stałych i stało-zmiennych. Wzrost efektywności pracy znajduje odzwierciedlenie w niewielkim wzroście wynagrodzeń. Pozostałe czynniki jak koszty finansowe, opłaty i podatki, pozostałe koszty rodzajowe są łącznie porównywalne lub ich wzrost lub spadek miały drugorzędne znaczenie dla wyniku Spółki.

Struktura aktywów i pasywów jest korzystna z punktu widzenia płynności spółki. Spółka na bieżąco reguluje wszystkie zobowiązania, jednak pojawiły się pewne przeterminowane należności.

Segmenty działalności

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadany) tys. PLN	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU		
Przychody ze sprzedaży	7 765	11 124
Koszt własny sprzedaży	6 533	9 874
Wynik na działalności segmentu	1 231	1 250
SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY		
Przychody ze sprzedaży	2 717	2 497
Koszt własny sprzedaży	1 935	1 922
Wynik na działalności segmentu	782	574
SEGMENT C - OBRÓBKA SKRAWANIEM		
Przychody ze sprzedaży	507	495
Koszt własny sprzedaży	405	395
Wynik na działalności segmentu	101	99
SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE		
Przychody ze sprzedaży	15 087	10 217
Koszt własny sprzedaży	14 18	8 493
Wynik na działalności segmentu	903	1 724
SEGMENT E – POZOSTAŁE		
Przychody ze sprzedaży	72	51
Koszt własny sprzedaży	50	36
Wynik na działalności segmentu	21	14
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	581	55
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	380	43
Wynik na sprzedaży towarów i materiałów	201	12
Razem przychody	26 729	24 442
Razem koszty	23 489	20 764
Razem wynik na sprzedaży	3 240	3 677

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – K-Protos a.s.:

Zarząd K-Protos a.s. celem zachowania przewagi na silnie konkurencyjnym czeskim rynku utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych oraz remontów i modernizacji, zintensyfikował swoje działania w głównej mierze na prowadzonych umowach długoterminowych, w tym na utrzymaniu pozycji głównego dostawcy usług dla Synthos Kralupy a.s. oraz Spolana Neratovice a.s.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – MD-proeco Sp. z o.o.

Do czynników wywierających wpływ na osiągnięty poziom wyniku na sprzedaży za I półrocze 2017 roku należy zaliczyć wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie C – utylizacja odpadów o kwotę 794 tys. zł, tj. o 57,0%. W segmencie A - sprzedaż ciepła - zanotowano spadek przychodów o kwotę 586 tys. zł, tj. 62,2%. Koszty segmentu A spadły o kwotę 526 tys. zł, tj. o 68,3%, co dało wynik na sprzedaży w tym segmencie w wysokości 112 tys. zł. Koszty segmentu C- utylizacja odpadów wzrosły do poziomu 1.529 tys. zł (wzrost o 435 tys. zł), co daje 39,8% zwiększenia w porównaniu do I półrocza 2016 roku. W konsekwencji powyższego wynik na segmencie C – utylizacja odpadów wyniósł 659 tys. zł i w porównaniu do 6 miesięcy zeszłego roku jest większy o 359 tys. tj. 119,7%. Segment B- sprzedaż TDA, zarówno w roku bieżącym, jak i poprzednim nie przyniósł Spółce przychodów ze sprzedaży ze względu na niewywiązywanie się Spółki Infrastruktura Kapuściska z zawartej umowy o dostarczaniu koksiku, co uniemożliwia Spółce MD-proeco prowadzenie działalności w tym segmencie. Koszty tego segmentu w porównaniu do analogicznego okresu pozostały na niezmiennym poziomie. W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka MD-proeco uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży o 8,4% do wysokości 2.552 tys. zł, w porównaniu do 2.354 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku. Spółka za pierwsze sześć miesięcy 2017 roku uzyskała dodatni wynik na sprzedaży w kwocie 774 tys. zł w porównaniu do kwoty 480 tys. za I półrocze 2016 roku. Po sześciu miesiącach 2017 roku koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 2.066 tys. zł, w tym - koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 1.778 tys. zł, zaś koszty zarządu w wysokości 288 tys. zł. Porównując analogiczny okres roku 2016, koszty działalności operacyjnej w bieżącym okresie spadły o 5,3% tj. o 115 tys. zł, w tym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 5%, zaś koszty zarządu spadły o 6% (kwota spadku 19 tys. zł).

Na działalności operacyjnej za I półrocze 2017 roku Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy w wysokości 476 tys. zł, w porównaniu do zysku w wysokości 191 tys. zł w poprzednim roku. Zysk na tym poziomie został wypracowany dzięki wzrostowi sprzedaży pochodzącej z utylizacji odpadów.

Na działalności finansowej Spółka MD-proeco, w konsekwencji nadwyżki kosztów nad przychodami, poniosła stratę w wysokości 164 tys. zł. Porównując do danych za I półrocze 2016 roku, koszty finansowe wzrosły o kwotę 91 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych MD-proeco Sp. z o.o. zanotowała spadek kosztów w wysokości 107 tys. zł tj. o 5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego. Zmiany wystąpiły również w strukturze tych kosztów i tak w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił:

- wzrost kosztów amortyzacji o 22% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest on wynikiem zwiększenia nakładów na środki trwałe (głównie za sprawą leasingu),
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii poniesionych w I półroczu 2017 r. w porównaniu do I półrocza 2016 r. o 21%
- spadek kosztów usług obcych o 1%,
- spadek kosztów w ramach podatków i opłat o 19%,
- wzrosły koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzeń z narzutami), w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6% ,
- spadek pozostałych kosztów o 17%.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2017 roku Spółka MD-proeco uzyskała zysk netto w wysokości 230 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w kwocie 42 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016
	(niebadany) tys. PLN	(niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - sprzedaż ciepła odzyskanego w procesie unieszkodliwiania odpadów		
Przychody ze sprzedaży	356	942
Koszt własny sprzedaży	244	770
Wynik na działalności segmentu	112	172
SEGMENT B - TDA ODP (toluilenodwuamina)		
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	10
Wynik na działalności segmentu	0	-10
SEGMENT C - utylizacja odpadów		
Przychody ze sprzedaży	2 188	1 394
Koszt własny sprzedaży	1 529	1 094
Wynik na działalności segmentu	659	300
SEGMENT D - POZOSTAŁE		
Przychody ze sprzedaży	8	18
Koszt własny sprzedaży	5	0
Wynik na działalności segmentu	3	18
Razem przychody	2 552	2 354
Razem koszty	1 778	1 874
Razem wynik na sprzedaży	774	480
Koszty ogólne segmentów	288	307
Pozostałe przychody operacyjne	24	42
Pozostałe koszty operacyjne	34	24
Wynik na działalności finansowej	-164	-73
Zysk przed opodatkowaniem	312	118
Podatek dochodowy	82	76
Zysk netto	230	42

W pierwszym półroczu 2017 roku czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze nie wystąpiły. W związku, iż głównym profilem działalności Spółki jest unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych, w tym medycznych oraz innych niż niebezpieczne, a także sprzedaż energii cieplnej odzyskanej w wyniku procesu unieszkodliwiania odpadów, główny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały przede wszystkim przychody osiągnięte z realizowanych w sposób ciągły

wieloletnich umów i zleceń zawartych na unieszkodliwianie odpadów przemysłowych, a także przychody z unieszkodliwiania odpadów medycznych pochodzących z wygranych w 2014, 2015 i 2016 roku przetargów oraz podpisanych umów, a także sprzedaż energii cieplnej. Nie bez znaczenia na wynik finansowy pozostają również nowe, pozyskane w I półroczu 2017 roku umowy i zlecenia na utylizację odpadów przemysłowych i medycznych.

Ponadto w okresie zimowego sezonu grzewczego, tj. w miesiącach październik-kwiecień, duży wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody ze sprzedaży energii cieplnej mają warunki atmosferyczne, które wpływają na zwiększenie zapotrzebowania na ciepło przez kontrahentów. Nie bez znaczenia jest również awaryjność instalacji termicznego przekształcania odpadów i konieczność ponoszenia kosztów związanych z wykonywaniem bieżących napraw i remontów. Na wynik z działalności przełożyły się również obciążenia z tytułu spłaty kredytów zaciągniętych przez Spółkę.

Z tytułu przychodów ze sprzedaży w pierwszego półroczu 2017 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 roku odnotowano wzrost o 198 tys. zł, to jest o 8,4%, zaś koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 96 tys. zł - spadek o 5,1%. Konsekwencją utrzymania takiego samego poziomu przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym spadku kosztu sprzedanych produktów jest wyższy niż w roku ubiegłym za ten okres wynik brutto na sprzedaży o 161%, zysk na tym poziomie wyniósł 774 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w I półroczu br. spadły o 6,2% do wysokości 288 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej – strata wyniosła 10 tys. zł, w tym pozostałe przychody operacyjne wyniosły 24 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne 34 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2016 zysk na pozostałej działalności gospodarczej wyniósł 18 tys. zł.

Koszty finansowe w bieżącym półroczu wyniosły 164 tys. zł i są wyższe niż w tym samym półroczu zeszłego roku o 91 tys. zł (wzrost o 125%). W bieżącym półroczu Spółka nie odnotowała przychodów finansowych, podobnie jak w porównywalnym okresie sprawozdawczym roku ubiegłego. Zysk brutto przed opodatkowaniem wyniósł w bieżącym półroczu 312 tys. zł, w porównaniu do 118 tys. zł zysku w I półroczu 2016 roku. Natomiast zysk netto w I półroczu 2017 roku wyniósł 230 tys. zł w porównaniu do zysku netto zeszłego roku w wysokości 42 tys. zł

W ramach kosztów rodzajowych Spółka zanotowała ogólny ich spadek o 107 tys. zł, tj. o 5%. Zmiany w porównaniu do danych historycznych roku ubiegłego w poszczególnych pozycjach kształtują się następująco:

- Wzrost kosztów amortyzacji o 22%,
- Spadek kosztów materiałów i energii o 21%,
- Spadek kosztów usług obcych o 1%,
- Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 6%,
- Spadek kosztów w ramach podatków i opłat o 19%,
- Spadek pozostałych kosztów o 17%

W konsekwencji powyższych czynników zysk brutto zamknął się w prezentowanym okresie sprawozdawczym kwotą w wysokości 312 tys. zł w porównaniu do zysku za analogiczny okres roku ubiegłego w wysokości 118 tys. zł. Wynik netto za okres 6 miesięcy bieżącego roku wyniósł 230 tys. zł (zysk) w porównaniu do zysku w wysokości 42 tys. zł w I półroczu zeszłego roku.

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – MD-proeco Sp. z o.o.:

Zarząd MD-proeco Sp. z o.o. zintensyfikował swoje działania w głównej mierze na prowadzonych umowach długoterminowych w zakresie utylizacji odpadów niebezpiecznych oraz sprzedaży ciepła do sieci energetycznej.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2017 roku, Spółka Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Spółka z o.o. odnotowała spadek przychodów netto ze sprzedaży produktów o 40%, do wysokości 6 382 tys. zł, w porównaniu do 10 694 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku. Analizując strukturę sprzedaży za I półrocze 2017 roku, obniżenie przychodów ze sprzedaży w wysokości łącznej 4 313 tys. zł wystąpiło na skutek realizacji zleceń wykonywanych z materiałów powierzonych.

Po sześciu miesiącach 2017 roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Spółki Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Spółka z o.o. wyniosły 5 883 tys. zł. W porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2016 roku wartość ww. kosztów spadła o kwotę 3 514 tys. zł, to jest o 37%. Zwiększeniu uległy pozostałe koszty operacyjne o kwotę 125 tys. zł. Koszty ogólne zarządu utrzymały się na tym samym poziomie, co w analogicznym okresie roku ubiegłego i wynoszą 1 059 tys. zł.

W dalszym ciągu na wskutek prowadzonej restrukturyzacji Spółki wartość kosztów stałych, ulega sukcesywnie zmniejszeniu.

W ramach kosztów rodzajowych Spółka Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o. o. odnotowała ogólny spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 30%, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów:

- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 52% spowodowany realizacją zadań produkcyjnych z materiałów powierzonych przez zleceniodawców;
- spadek kosztów usług obcych o 33%, wynikający z obniżenia ilości realizacji zleceń w kooperacji z podwykonawcami;
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 3%;
- wzrost kosztów podatków i opłat o 2%, spowodowany wzrostem opłat z tytułu użytkowania wieczystego.
- wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 45% spowodowany zwiększeniem kosztów podróży służbowych wynikających z realizacji zleceń poza siedzibą Spółki;
- koszty amortyzacji pozostają na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2017 roku Spółka Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Spółka z o.o. odnotowała stratę netto w wysokości 737 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku gdzie Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 121 tys. zł nastąpił spadek wyniku finansowego o 858 tys. zł.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wynosi 590 tys. zł. Wynik ten jest niższy o 930 tys. zł od wyniku zanotowanego w analogicznym okresie 2016 roku, w którym zysk wynosił 340 tys. zł. Wynik na działalności finansowej również jest ujemny i wynosi (-274 tys. zł). Strata ta jest wyższa o 89 tys. zł, to jest o 48%, w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2016 roku. Powodem wzrostu są rosnące koszty związane z obsługą zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczki.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016
	(niebadany) tys. PLN	(niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE		
Przychody ze sprzedaży	4 987	9 776
Koszt własny sprzedaży	3 858	8 547
Wynik na działalności segmentu	1 129	1 229
SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY		
Przychody ze sprzedaży	1 248	822
Koszt własny sprzedaży	1 771	662
Wynik na działalności segmentu	-523	160
SEGMENT C – WYRÓB DENNIC		
Przychody ze sprzedaży	165	108
Koszt własny sprzedaży	171	99
Wynik na działalności segmentu	-6	9
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85	91
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	83	89
Wynik na sprzedaży towarów i materiałów	2	2
Razem przychody	6 484	10 797
Razem koszty	5 882	9 397
Razem wynik na sprzedaży	602	1 400
Koszty ogólne segmentów	1 059	1 056
Pozostałe przychody operacyjne	14	18
Pozostałe koszty operacyjne	146	21
Wynik na działalności finansowej	-274	-185
Zysk przed opodatkowaniem	-863	155
Podatek dochodowy	-126	34
Zysk netto	-737	121

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej, osiągniętego w pierwszym półroczu 2017 roku, w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku, należy zaliczyć:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie robót budowlano-montażowych o wartość 4 789 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o wartość 4 689 tys. zł, przychody tego segmentu stanowią 77% ogólnej wartości sprzedaży w 2017 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2016 rok udział tego segmentu w przychodach obniżył się o 13 %,

- wzrost marży brutto w segmencie do 23%, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrost o 10%;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie remontów urządzeń i aparatury o 425 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku, przychody tego segmentu stanowią 19% ogólnej wartości sprzedaży w 2017 roku i w porównaniu do danych za 2016 rok udział tego segmentu wzrósł o 11 %;
- spadek marży brutto tego segmentu do -42%, w porównaniu do poprzedniego okresu spadek o 61%;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie wyrobu dennic o 57 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku, przychody tego segmentu stanowią 3% ogólnej wartości sprzedaży w 2017 roku i w porównaniu do danych za 2016 rok udział tego segmentu wzrósł o 2%;
- spadek marży brutto tego segmentu do -3%, w porównaniu do poprzedniego okresu spadek o 12%;
- spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 5 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o tą samą wartość, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią 1% ogólnej wartości sprzedaży w 2017 roku;
- marża brutto utrzymała się na tym samym poziomie co w poprzednim okresie i wynosi 2%.

Uzyskany wynik finansowy Spółki Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Spółka z o.o. odzwierciedla sytuację gospodarczą na rynku oraz panujący zastój w działalności inwestycyjnej w branży przemysłowej przedsiębiorstw. Działalność Zarządu oraz służb handlowych bardzo intensywnie nastawiona jest na pozyskiwanie nowych zleceń, które pozwolą zapewnić ciągłość produkcji w bieżącym roku. Duża konkurencyjność firm na rynku znacznie utrudnia te działania, co w konsekwencji wiąże się z pozyskiwaniem zleceń przy bardzo niskich marżach, które uniemożliwiają przyspieszenie poprawy sytuacji finansowej Spółki ZBACH Sp. z o.o.

W dalszym ciągu prowadzony jest proces restrukturyzacji Spółki oraz wnikliwa analiza kosztów stałych prowadząca do szeroko posuniętych oszczędności w obszarze kosztów stałych, wynagrodzeń i usług obcych.

Płynność finansowa Spółki Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. utrzymuje się na poziomie, który z uwagi na spadek przychodów ze sprzedaży nie zapewnia terminowych realizacji płatności zobowiązań handlowych oraz publiczno-prawnych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2017 roku ukształtował się na poziomie 83,62%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił 76,02%. Wskaźniki płynności kształtują się na następujących poziomach: wskaźnik bieżącej płynności 0,88, wskaźnik szybkiej płynności 0,81.

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.:

- Solvay Advanced Silicas Poland Sp. z o.o. na wykonanie i dostawę zbiornika o wartości 410 tys. zł.
- Grupa Azoty S.A. na remont podgrzewacza amoniaku o wartości 104,3 tys. zł.
- Grupa Azoty S.A. na remont chłodnicy nitrozy o wartości 213 tys. zł.
- Grupa Azoty S.A. na wykonanie chłodnicy powietrza o wartości 2 790 tys. zł.
- Grupa Azoty S.A. na wykonanie chłodnicę nośnika ciepła o wartości 513,6 tys. zł.
- Grupa Azoty S.A. na wykonanie skraplacza amoniaku o wartości 410 tys. zł.
- CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na wykonanie prac remontowych instalacji technologicznych dla Grupy LOTOS S.A. o wartości 450 tys. zł.

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – BALTICSERVIS Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka Balticservis uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 9.491 tys. zł, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 10.676 tys. zł, co dało wynik (stratę) na sprzedaży w wysokości – 1.185 tys. zł. Koszty zarządu w prezentowanym okresie wyniosły 534 tys. zł i są wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 39 tys. zł, tj. 8%. W prezentowanym okresie Spółka rozwiązała odpis na należności w wysokości 227 tys. zł. Łączne koszty działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 10.983 tys. zł i są wyższe niż w półroczu zeszłego roku o 3.642 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zamknął się zyskiem 1 994 tys. zł. W prezentowanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 353 tys. zł, co jest konsekwencją ponoszonych kosztów odsetek z tytułu uruchomionego kredytu w rachunku bankowym, zapłaconych odsetek budżetowych, części odsetkowej od rat leasingowych oraz kosztów egzekucyjnych i opłat prolongacyjnych z tytułu zobowiązań budżetowych.

W ramach kosztów rodzajowych Spółka Balticservis Sp. z o.o. zanotowała wzrost kosztów rodzajowych w porównaniu do roku ubiegłego ogółem o 2.125 tys. zł, tj. o 23%. Wzrost w wysokości 1.850 tys. zł zanotowany w pozycji usług obcych wynika głównie z przyjęcia i zaewidencjonowania faktur VAT od MSR Gryfia z tytułu bezumownego korzystania z pomieszczeń i nieruchomości na mocy porozumienia zawartego w dniu 05.06.2017r. pomiędzy MSR Gryfia a Balticservis (122%). Wzrost w wysokości 293 tys. zł nastąpił także w pozycji świadczeń pracowniczych (4%) oraz w ramach pozostałych kosztów rodzajowych w wysokości 1,5 tys. zł, co daje 1%. Pozostałe pozycje kosztów rodzajowych w prezentowanym okresie wykazały spadki, zużycie materiałów i energii o 8 tys. zł (10%), amortyzacja o 11 tys. zł (49%) oraz podatki i opłaty o 1 tys. zł (1%).

W konsekwencji powyższego Spółka zanotowała zysk brutto za 6 miesięcy br. w wysokości 1.642 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 1.309 tys. zł. W roku ubiegłym strata brutto wyniosła 593 tys. zł, zaś strata netto 484 tys. zł.

Jak wskazano w Sprawozdaniu za 2016 rok w pierwszej połowie 2017 roku Spółka kontynuowała rozmowy z MSR Gryfia S.A. dotyczące sposobu rozwiązania toczących się i narastających sporów w kwestii realizacji Umowy przyrzeczonej świadczenia usług utrzymania ruchu i remontów z dnia 19.12.2014r. Wobec daleko rozbieżnych stanowisk stron w tej materii strony zgodnie postanowiły rozwiązać przedmiotową Umowę z dniem 30.06.2017 r. Zgodnie z wynegocjowanymi warunkami Porozumienia z dnia 05.06.2017 r., w związku z wcześniejszym rozwiązaniem ww. Umowy Balticservis otrzymał od MSR Gryfia S.A. rekompensatę w wysokości 3,5 mln zł. Zabezpieczeniem płatności jest Akt notarialny poddania się egzekucji przez MSR Gryfia na podstawie art. 777 KPC.

Aktualna sytuacja Spółki, po podpisaniu Porozumienia z MSR Gryfia S.A. jest stabilna. Spółka spłaciła całość zaległych zobowiązań publicznoprawnych i kontynuuje działalność zgodnie ze swoim przedmiotem dotychczasowej działalności.

Spółka realizuje obowiązującą umowę ryczałtową z Mars Finance 1 Sp. z o.o., która dotyczy obsługi infrastruktury przesyłowej na terenie wyspy Gryfia. Ponadto Spółka realizuje umowy dotyczące jednostkowych zadań w tym budowa podstacji przesyłowej czy remont nabrzeży. Dodatkowo Spółka prowadzi stałe działania ofertowe i przetargowe w celu pozyskania nowych kontraktów i zleceń na terenie województwa zachodniopomorskiego.

Ponadto Spółka będzie uczestniczyć w realizacji kontraktów realizowanych przez Chemoservis – Dwory S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej poprzez delegowanie części pracowników do robót specjalistycznych zgodnie z ich uprawnieniami. Firma zamierza przy tym wykorzystać skoordynowane zasoby grupy kapitałowej Chemoservis-Dwory S.A., co może pozwolić na przedstawienie pełniejszej i korzystniejszej oferty na potrzeby konkretnych postępowań przetargowych czy ofertowych.

Toczone są również rozmowy z dotychczasowym największym kontrahentem Spółki tj. MSR Gryfia S.A. w kwestii współpracy w obszarze pomiarów specjalistycznych oraz obsługi administracyjnej nieruchomości.

Podstawowym rynkiem działania pozostanie teraz wyspy Gryfia, na której operują główni kontrahenci spółki. Spółka intensyfikuje również swoją aktywność na polu pozyskiwania konkretnych zleceń poza głównym terenem działania uczestnicząc z przetargach czy konkursach ofert. Funkcjonowanie na rynku opierać się będzie na istniejących i rozbudowywanych kompetencjach Spółki w roli dostawcy usług utrzymania ruchu w przemyśle stoczniowym ale również administratora nieruchomości czy wykonawcy modernizacji i remontów sieci gazowych, elektrycznych czy instalacji przeciwpożarowych.

Spółka prowadzi również stały monitoring rynku w celu pozyskania partnerów branżowych i finansowych do zawarcia aliansów bieżących na ewentualne potrzeby realizacyjne większych projektów wykonawczych czy obsługowych.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016
	(niebadany) tys. PLN	(niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU BRANŻA MORSKA		
Przychody ze sprzedaży	9 183	6 576
Koszt własny sprzedaży	10 493	8 622
Wynik na działalności segmentu	-1 310	-2 046
SEGMENT B - USŁUGI BUDOWLANE, REMONTOWE, TRANSPORTOWE		
Przychody ze sprzedaży	294	210
Koszt własny sprzedaży	183	171
Wynik na działalności segmentu	111	39
SEGMENT C – POZOSTAŁE		
Przychody ze sprzedaży	14	12
Koszt własny sprzedaży	0	1
Wynik na działalności segmentu	14	11
Razem przychody	9 491	6 798
Razem koszty	10 676	8 793
Razem wynik na sprzedaży	-1 185	-1 995

Koszty ogólne segmentów	307	-1 452
Pozostałe przychody operacyjne	3 516	13
Pozostałe koszty operacyjne	30	7
Wynik na działalności finansowej	-352	-56
Zysk przed opodatkowaniem	1 642	-593
Podatek dochodowy	333	-109
Zysk netto	1 309	-484

Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – MONEA XII Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskała przychodów operacyjnych, w związku z czym Spółka na poziomie wyniku z działalności operacyjnej wykazała stratę w wysokości 98 tys. PLN. Spółka uzyskała natomiast przychody z działalności inwestycyjnej w kwocie 1.575 tys. PLN. Obecnie posiadany portfel akcji z uwagi na jego niewielką wartość, ma marginalne znaczenie dla niniejszego sprawozdania finansowego, przy czym sytuacja może się diametralnie zmienić w kolejnych okresach sprawozdawczych. Spółka uzyskała zysk z działalności finansowej w kwocie 259 tys. PLN (w tym 146 tys. PLN z działalności inwestycyjnej), pomimo iż Spółka ponosiła istotne koszty finansowe w związku z finansowaniem działalności kapitałem obcym, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 632 tys. PLN. Wynik netto zrealizowany w okresie sprawozdawczym wyniósł (-) 51 tys. PLN w porównaniu z (-) 276 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności działalności operacyjnej oraz zysku netto, gdzie kwota przychodów z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności obejmuje również przychody z działalności inwestycyjnej, z uwagi na wykazane straty mają wartości ujemne. Z uwagi na sposób finansowania działalności, EBIT (obliczony jako zysk brutto powiększony o odsetki naliczone z tytułu finansowania działalności kapitałem obcym) miał wartość dodatnią i wyniósł 782 tys. PLN w porównaniu z (-) 115 tys. PLN w okresie porównywalnym. Wskaźniki ROA oraz ROE obliczone przy uwzględnieniu wyniku EBIT są w okresie sprawozdawczym dodatnie i wyniosły odpowiednio 4,5% oraz 179,7%; przy czym wskaźnik ROE z uwagi na strukturę bilansu, nie daje miarodajnej oceny wyników Spółki. Spółka utrzymywała koszty działalności operacyjnej na poziomie niezbędnym dla jej sprawnego funkcjonowania.

Na dzień bilansowy suma bilansowa wynosiła 17.429 tys. PLN. Wartość kapitałów własnych Spółki wyniosła 435 tys. PLN. Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu. Z uwagi na sposób finansowania działalności, Spółka wykazuje wysoki wskaźnik ogólnego zadłużenia (0,97), co jednak jest uzasadnione specyfiką Spółki. Z uwagi na strukturę zobowiązań, gdzie 95% zobowiązań stanowią zobowiązania (i rezerwy) długoterminowe, Spółka ma bardzo wysoki wskaźnik płynności bieżącej, co nie świadczy jednak o występowaniu nadpłynności w Spółce.

7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Na przyszłe wyniki finansowe Emitenta w perspektywie kolejnych okresów, wpływ będą miały realizowane obecnie oraz pozyskane w ostatnim czasie kontrakty, m.in.:

- realizacja zadania na wykonanie robót w ramach projektu Budowa instalacji odzotowania spalin w EC Janikowo Ciech Soda Polska jako podwykonawca szwedzkiej Firmy YARA. Realizacja zadania potrwa do października 2018 roku. Wynagrodzenie należne Chemoservis za wykonanie ustalonego zakresu prac wynosi 27,4 mln PLN netto,
- zaprojektowanie i wykonanie instalacji do regeneracji olejów jako podwykonawca firmy FLUKAR. Realizacja zadania potrwa do sierpnia 2018 roku. Wynagrodzenie należne Chemoservis za wykonanie ustalonego zakresu prac wynosi 45,6 mln PLN netto,
- budowa i uruchomienie specjalistycznej instalacji jako podwykonawca firmy ENERGOASH POŁUDNIE SP. Z O.O. Realizacja zadania potrwa do lipca 2018 roku. Wynagrodzenie należne Chemoservis za wykonanie ustalonego zakresu prac wynosi 34 mln PLN netto.

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

Na przyszłe wyniki finansowe, także na poziomie skonsolidowanym, wpływ będzie miało również zamknięcie transakcji sprzedaży udziałów w Spółce Zależnej MD-proeco Sp. z o.o. po spełnieniu warunków wyszczególnionych w warunkowej przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów.

W ocenie Spółki Zależnej ZBACH Sp. z o.o. w perspektywie kolejnego kwartału istotne znaczenie będzie miała sytuacja makroekonomiczna, a w szczególności poziom przedsięwzięć inwestycyjnych na rynku. Ponadto sytuacja gospodarcza w kraju będzie miała kluczowe znaczenie dla rynków zbytu i w sposób bezpośredni będzie wpływać na możliwości inwestycyjne oraz skłonność podejmowania przez podmioty gospodarcze nowych przedsięwzięć, co wiązać się będzie bezpośrednio z pozyskiwaniem nowych zleceń do realizacji w Spółce i zwiększeniu przychodów ze sprzedaży.

Istotnym czynnikiem jest również podpisanie pomiędzy Spółką Dominującą i Spółką Zależną K-Protos a.s. umowy sprzedaży udziałów Jednostki Zależnej ZBACH Sp. z o.o.

W Spółce Zależnej ZE ZEN Sp. z o.o. największy wpływ na wynik w 2017 roku będą miały przede wszystkim realizowane obecnie i pozyskane w ostatnim czasie kontrakty, m.in.:

- ArcelorMittal Poland S.A. – Remont układów elektroniki KT; wykonanie rurociągu gazowego łączącego stację pomiarową PSG a istniejącą stacją reducyjną II stopnia; retrofit 8 pól 6kV z wymianą automatu SZR oraz telemechanizacją stacji S-602; montaż odwadniacza – zakres budowlany
- Tameh Polska Sp. z o.o. – modernizacja istniejącego zasilania elektrycznego bloków tlenowych i urządzeń pomocniczych tlenowi ALKAT.

Z uwagi na rodzaj uzyskiwania głównych przychodów Jednostki Zależnej MONEA XII Sp. z o.o., najistotniejsze znaczenie dla jej wyników finansowych w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału, będzie miało kształtowanie się kursów akcji spółki portfelowej. Ma to diametralne znaczenie zarówno w przypadku kupna i sprzedaży akcji, jak i okresowej wyceny akcji, gdyż działalność inwestycyjna jest głównym rodzajem działalności Spółki Zależnej.

Z kolei na wyniki finansowe Spółki Zależnej MD-proeco Sp. z o.o. wpływ będą miały realizowane przez Spółkę umowy na unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych, w tym odpadów medycznych i innych niż niebezpieczne oraz sprzedaż energii cieplnej, zawarte z kontrahentami w okresach wcześniejszych, a także pozyskane nowe umowy i zlecenia na unieszkodliwianie odpadów.

Do czynników mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki zaliczyć należy także koniunkturę gospodarczą na rynku świadczonych przez MD-proeco Sp. z o.o. usług, tj. na rynku gospodarki odpadami. Niezwykle istotnym czynnikiem mającym wpływ na przyszłe wyniki Spółki może być konkurencja na rynku gospodarki odpadami medycznymi w postaci drugiej spalarni odpadów medycznych w województwie kujawsko-pomorskim, Regionalnego Centrum Onkologii w Bydgoszczy, która może przełożyć się na konieczność obniżenia cen za wykonywane usługi obioru, transportu i unieszkodliwiania odpadów medycznych.

Aby utrzymać swoją pozycję na rynku Spółka Zależna nadal konsekwentnie prowadzić będzie działania mające na celu dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych odbiorców usług poprzez pozyskiwanie nowych kontrahentów, tj. nowych umów lub zleceń na rynku dostaw odpadów niebezpiecznych, zwłaszcza odpadów medycznych i weterynaryjnych poprzez systematyczne przystępowanie do przetargów nieograniczonych oraz postępowania w trybie zapytań ofertowych prowadzonych przez szpitale i inne placówki medyczne. Spółka prowadzić będzie również rozmowy

handlowe w celu nawiązania współpracy z innymi jednostkami działającymi na rynku odpadów medycznych, zajmującymi się ich odbiorem z placówek medycznych i zagospodarowaniem.

Jednocześnie podejmowane są działania zmierzające do minimalizacji kosztów związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością gospodarczą poprzez ich ścisłą kontrolę oraz wprowadzanie usprawnień procesów zarządzania produkcją i handlem.

Na przyszłe wyniki finansowe przełożą się również odsetki od zobowiązań finansowych MD-proeco Sp. z o.o., a także realizacja zamierzonych przez Spółkę poniższych inwestycji: wykonanie lodówki do odpadów medycznych, ze względu na konieczność przechowywania odpadów medycznych w temperaturze wynoszącej do 10°C, celem uniknięcia zagrożenia biologicznego (infekcyjnego). Realizacja niniejszego zadania spowoduje, iż Spółka będzie mogła przyjąć jednorazowo znacznie większą ilość odpadów medycznych niż w chwili obecnej, co z kolei przełoży się na wzrost przychodów z utylizacji odpadów o 30%; budowa hali magazynowej (namiotowej) w celu prawidłowego składowania przyjmowanych odpadów przeznaczonych do unieszkodliwienia, co przełoży się na wyeliminowanie zagrożenia karami administracyjnymi z tytułu niezgodnego z prawem i decyzją Pozwolenie zintegrowane magazynowania odpadów, a także pozwoli na przyjmowanie większej ilości odpadów do unieszkodliwienia, co z kolei wpłynie na wzrost przychodów z tego segmentu działalności Spółki; budowa wytwornicy pary w celu uniezależnienia się od dostawcy czynnika grzewczego rezerwowego, czyli pary wodnej, którą obecnie Spółka zakupuje. Poprzez realizację niniejszej inwestycji MD-proeco Sp. z o.o. otrzyma niezależne źródło rezerwowe pary, co spowoduje zmniejszenie kosztów stałych w aspekcie bezpieczeństwa procesowego. Ponadto niniejsza inwestycja w sposób realny pozwoli obniżyć koszty działalności zakładając, iż obecnie Spółka zmuszona jest w związku z profilem swojej działalności zakupić moc zamówioną od dostawcy w kwocie ok. 410 000 zł w skali roku. Wykonanie wytwornicy pary w zdecydowany sposób poprawi płynność finansową oraz niezależność Spółki w kolejnych okresach.

8. INFORMACJE NA TEMAT PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA DLA ROZWOJU I FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umów i gwarancji. W konsekwencji prowadzi to do konieczności wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową, bankową lub w formie pieniądza, co z kolei wpływa bezpośrednio na zwiększenie kosztów i zamrożenie środków finansowych. W celu zminimalizowania ryzyka Spółki Grupy stosują zabezpieczenia

w postaci odpowiednich zapisów umownych lub żądają wpłaty zaliczek na poczet realizacji usług. Grupa ze względu na specyfikę działalności narażona jest również na dodatkowe koszty związane z potencjalnymi naprawami wynikającymi z udzielonych gwarancji jakości. Dodatkowo także na ryzyko poniesienia kosztów ewentualnych napraw gwarancyjnych, w szczególności podczas zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców, bądź otrzymania należności ze zwłoką. Spółki Grupy ponoszą także ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów i usług podwykonawców, co w konsekwencji może doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanymi zadaniami. Istnieje także obawa związana ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów przez potencjalnych inwestorów, a także ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów będących podstawowym elementem w realizacji usług. Ma to przełożenie na koszty realizacji przedsięwzięcia, jak i wpływa w sposób bezpośredni na rentowność realizowanego zadania. W konsekwencji może to doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji zadania i poniesienia strat w związku z wykonywanym zadaniem.

Ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko utraty zaufania odbiorców oraz ryzyko zakończenia świadczenia usług na rzecz głównych odbiorców (m.in. Synthos, ArcelorMittal). W pierwszym przypadku może ono wynikać z nienależytego lub nieterminowego wykonania usług przez podmioty Grupy. Niniejsze, jest jednak ograniczane przez niezwłoczne usuwanie usterek, zaistniałych podczas realizacji usług oraz bieżące kontrolowanie świadczonych prac. Natomiast w drugim przypadku zakończenie świadczenia usług na rzecz głównego odbiorcy, mogłoby istotnie wpłynąć na ogólny wynik finansowy. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, według najlepszej wiedzy Zarządów Spółek Grupy, nie występują powody, dla których miałyby nastąpić zakończenie współpracy ze spółkami grupy Synthos czy ArcelorMittal Poland S.A.. Grupa CHEMOSERVIS-DWORY powyższe ryzyko ogranicza, zawierając kontrakty z głównymi odbiorcami usług z odpowiednio długimi okresami ich trwania oraz ewentualnego wypowiedzenia, a także gwarantujących stałą cenę za świadczone usługi.

Ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz rodzaj wykonywanych prac przez Jednostki Grupy na terenie m.in. firm: Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A., ArcelorMittal Poland S.A. czy Synthos Kralupy a.s. (utrzymanie ruchu), jak również pracowników MD-proeco Sp. z o.o. praca wiąże się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego, uwzględniając charakter działalności Grupy Kapitałowej oraz prowadzone procesy produkcyjne, nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Jednostki Grupy CHEMOSERVIS-DWORY dokonują na bieżąco oceny „Ryzyko

Zawodowego”, którego celem jest identyfikacja występujących zagrożeń, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację strat z tytułu występowania niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą. Z uwagi na istniejący system bezpieczeństwa w Grupie, przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym.

W pierwszym półroczu 2017 roku w Jednostkach Grupy nie zanotowano jednak żadnego ciężkiego uszkodzenia ciała, wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe przesłanki, należy stwierdzić, że istnieje małe prawdopodobieństwo poniesienia przez zakład dodatkowych kosztów z tytułu odszkodowań za zaistniałe choroby zawodowe i wypadki przy pracy jak i podwyższenie ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanego przez pracodawcę do ZUS.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

W związku z faktem, iż Jednostka Dominująca oraz jej Spółki Zależne (poza Jednostką Zależną K-Protos a.s.) prowadzą działalność głównie na terenie Polski i jest to jednocześnie ich główny rynek zbytu, działalność Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia.

Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków czy poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle, a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY.

Wśród grupy czynników mających bezpośredni wpływ na rentowność zawieranych przez Grupę Kapitałową kontraktów należy także wymienić: poziom cen materiałów, poziom cen usług podwykonawców, poziom kosztów zatrudnienia. Z prowadzeniem działalności gospodarczej powiązane jest również ryzyko kredytowania kontrahentów. Przekroczenia terminów płatności należności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, zmuszając do finansowania działalności poprzez zadłużanie zewnętrzne.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

W otoczeniu prawnym, w którym prowadzona jest działalność gospodarcza CHEMOSERVIS-DWORY S.A. oraz jej Spółek Zależnych, mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W ostatnim okresie Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY zauważyła, wzrost konkurencyjności w obszarach prowadzonej działalności. Jednostka Dominująca, jak i Spółki Zależne na bieżąco monitorują działania rynkowe konkurentów i starają się odpowiednio szybko i skutecznie modyfikować swoją strategię tak, aby utrzymać i umocnić swoją pozycję rynkową. W szczególności Grupa Kapitałowa stale modyfikuje swoją ofertę produktową, aktualizuje strategię rynkowe w obszarach swojej działalności.

Ryzyka związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

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

Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową CHEMOSERVIS-DWORY

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY są kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. W związku z prowadzoną działalnością Grupa Kapitałowa posiada również należności i zobowiązania handlowe. Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej oraz eliminacja ryzyk powstających w toku działalności Spółek.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych

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

W związku z niedotrzymaniem przez Spółkę Zależną Balticservis Sp. z o.o. warunków Umowy Kredytowej poprzez brak realizacji klauzuli wpływów, Bank wypowiedział ww. Umowę. Obecnie trwają rozmowy o restrukturyzację zadłużenia. Pozostałe Jednostki Zależne oraz Jednostka Dominująca regulują swoje zobowiązania wynikające z umów kredytowych zgodnie z ich postanowieniami.

Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej występuje w zakresie zakupu towarów z importu i wykonywaniem umów rozliczanych w walutach obcych. Ryzyko zmiany kursu dotyczy również aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie innej niż złoty polski, który jest walutą funkcjonalną Spółki CHEMOSERVIS-DWORY oraz dwóch jej Jednostek Zależnych: ZE ZEN Sp. z o.o. oraz ZBACH Sp. z o.o. oraz w koronach czeskich, która jest walutą funkcjonalną Spółki Zależnej K-Protos a.s.. Transakcje zawierane w walutach obcych mają charakter sporadyczny i stanowią niewielki poziom całkowitych obrotów Grupy Kapitałowej oraz stanowią niewielki udział w aktywach i pasywach Grupy.

Ryzyko zmiany cen

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

9. INFORMACJE O PERSONALNYCH ZMIANACH W SKŁADZIE ORGANÓW EMITENTA.

W pierwszym półroczu 2017 roku, nie nastąpiły zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej. Na skutek złożonej rezygnacji dnia 24 sierpnia 2017 roku, Pan Tomasz Pańczyk przestał pełnić funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta. Na skutek decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 sierpnia 2017 roku odwołano dotychczasowy skład Rady Nadzorczej powołując w ich miejsce: Pana Dariusza Zych, Pana Tomasza Mazur, Pana Michała Kwiatkowskiego, Pana Roberta Mikulskiego, Pana Krzysztofa Gozdek oraz Pana Marcina Gajewskiego. Zarząd Emitenta działa w niezmienionym składzie.

RADA NADZORCZA CHEMOSERVIS-DWORY S.A. (30 czerwca 2017 rok):

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

RADA NADZORCZA CHEMOSERVIS-DWORY S.A. (21 września 2017 rok):

- Pan **Dariusz Zych** Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Michał Kwiatkowski** Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Krzysztof Gozdek** Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan **Tomasz Mazur** Członek Rady Nadzorczej,
- Pan **Robert Mikulski** Członek Rady Nadzorczej,
- Pan **Marcin Gajewski** Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD CHEMOSERVIS-DWORY S.A.:

- Pan **Wojciech Mazur** Prezes Zarządu.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

Jednostka Dominująca w prezentowanym okresie nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również gwarancji przekraczających wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzielił następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

- gwarancja należytego wykonania umowy dla EnergoAsh Południe Sp. z o.o. w wysokości 1.700.000,00 zł, jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy do dnia 1 lipca 2019 roku, a następnie w okresie rękojmi i gwarancji do wysokości 510.000,00 zł do dnia 1 lipca 2020 roku i 170.000,00 zł do dnia 1 lipca 2021 roku,
- gwarancja przetargowa zapłaty wadium dla DB Cargo Polska S.A. w wysokości 10.000,00 zł z terminem obowiązywania do 19 czerwca 2017 roku,
- gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad dla LOTOS Serwis Sp. z o.o. w wysokości 196.800,00 zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy do dnia 18 maja 2017 roku, a następnie w okresie rękojmi i gwarancji do wysokości 98.400,00 zł z terminem obowiązywania do 20 maja 2020 roku.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, CHEMOSERVIS-DWORY S.A. udzieliła poręczenia Bankowi Spółdzielczemu w Będzinie jako zabezpieczenie spłaty kredytów za Spółkę Zależną ZE ZEN Sp. z o.o. w łącznej wysokości 1.500.000,00 zł. Dodatkowo, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w okresie od 01.01.2017 roku do 30.06.2017 roku, udzieliła poręczenia weksli wystawionych przez Spółkę Zależną ZBACH Sp. z o.o. dla Grupy Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie w łącznej wysokości 403.090,00 zł.

Żaden z Podmiotów zależnych w pierwszym półroczu 2017 r. nie udzielił poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji o wartości przekraczających łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

11. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 roku, w punkcie 6.5.5 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, iż Grupa CHEMOSERVIS-DWORY nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZJAWISKA SEZONOWOŚCI ORAZ CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE.

Zjawisko sezonowości jak i cykliczności nie dotyczy Grupy CHEMOSERVIS-DWORY.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

W dniu 3 marca 2015 roku Zarząd Spółki Chemoservis-Dwory S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji serii A, w ilości nie większej niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk po 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, niezabezpieczonych, odsetkowych, na okaziciela w formie zdematerializowanej.

W dniu 6 marca 2015 roku w oparciu o przyjęte zapisy na obligacje, Zarząd podjął Uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii A w ilości 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk w łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN (słownie: piętnaście milionów złotych). Cena emisyjna obligacji równa jest wartości nominalnej i wynosi 1 000,00 PLN. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M + 525 punktów bazowych. Odsetki od obligacji wypłacane są w okresach półrocznych. Wykup obligacji nastąpi w terminie 3 lat od Dnia Emisji, przypadający na dzień 6 marca 2018 roku.

W dniu 30 marca 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę Nr 193/15 o zarejestrowaniu w dniu 1 kwietnia 2015 roku obligacji serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Na podstawie Uchwały Nr 529/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst piętnaście tysięcy sztuk obligacji serii A. Jako pierwszy

dzień notowań obligacji ustalono dzień 18 czerwca 2015 roku (Uchwała Zarządu GPW S.A. Nr 575/2015 z dnia 17.06.2015 r.).

Na dzień sprawozdawczy to znaczy na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan obligacji serii A wynosi 3.033 sztuki, stanowiąc zobowiązanie o wartości nominalnej w wysokości 3.033.000,00 PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Emitent, w oparciu o Warunki Emisji Obligacji serii A, dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii A, celem ich umorzenia w następujących ilościach:

- w dniu 25 stycznia 2017 roku Emitent wykupił 500 sztuk obligacji serii A za kwotę nominalną w wysokości 500 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku czwartego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 14 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki.

W dniu 30 marca 2016 roku, Spółka Chemoservis-Dwory S.A. dokonała emisji 27.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 27.000.000,00 złotych. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji. Obligacje są oprocentowane począwszy od dnia 31 marca 2016 r. według rocznej stopy procentowej w wysokości 7% z możliwością podwyższenia stopy procentowej o 0,5 p.p. na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Odsetki będą płatne w okresach półrocznych z dołu. Termin wykupu Obligacji został określony na dzień 30 marca 2019 roku przy czym Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kwoty równej 100,5 % wartości nominalnej każdej Obligacji powiększonej o należne odsetki na datę wykupu Obligacji.

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w następujący sposób:

- hipoteką umowną łączną ustanowioną do kwoty 40.500.000 zł., ustanowioną na rzecz Administratora Zabezpieczeń, pełniącego funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach; na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Oświęcimiu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach: KR1E/00060659/6, KR1E/00047981/5, KR1E/00059759/7 oraz na nieruchomości dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze BY1B/00199181/0. Przedmiotowe nieruchomości należą do

podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta tj. CHEMOSERVIS-DWORY S.A., MD-PROECO Sp. z o.o. Dla przedmiotowych nieruchomości zostały sporządzone operaty szacunkowe, zgodnie z którymi ich wartość została określona na łączną kwotę w wysokości – 16.612.224,00 zł;

- poręczeniem udzielonym przez każdego z poręczycieli na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 40.500.000 zł. Poręczycielami są następujące podmioty: (i) Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zarejestrowany pod numerem KRS 0000077295 („ZE ZEN”), (ii) K-Protos a.s. zarejestrowany w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, sekcja B, numer 4999 („K-Protos”), (iii) Balticservis Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000532434 („Balticservis”), (iv) „MD-PROECO” Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000078142 („MD-PROECO”) oraz przez Pana Michała Dębskiego;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na wierzytelnościach Emitenta o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących każdorazowo Emitentowi z tytułu dostaw towarów i usług, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.565.763,30 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 5.550 udziałach spółki ZE ZEN, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.522.225,52 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 18.333 udziałach spółki MD-PROECO, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.239.274,22 zł;
- zastawem zwykłym ustanowionym według prawa czeskiego przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 19.710 akcjach imiennych spółki K-Protos, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach tej spółki, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do kwoty 40.500.000 zł lub równowartości tej kwoty w EUR lub CZK; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 12.450.099,60 zł;

- zastawem rejestrowym ustanowionym przez ZE ZEN, na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Mieniu Ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 29.959.191,08 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Balticservis na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 1.337.039,05 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na środkach trwałych tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.514.456,73 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 10.736.041,98 zł;
- poprzez zawarcie między Balticservis a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących Balticservis z tytułu świadczonych usług;
- poprzez zawarcie między MD-PROECO a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących MD-PROECO z tytułu świadczonych usług;
- poprzez złożenie przez Emitenta, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, nieodwołalnej oferty sprzedaży wszystkich udziałów spółki MONEA XII sp. z o.o. za cenę określoną na podstawie wyceny tej spółki sporządzonej przez biegłego wskazanego przez Administratora zastawu, według stanu na dzień przejęcia kontroli;
- poprzez zawarcie między MD-PROECO a Administratorem Zabezpieczeń umowy przelewu wierzytelności przysługujących MD-PROECO od Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w upadłości likwidacyjnej (zgłoszenie wierzytelności MD-PROECO w sprawie upadłości likwidacyjnej Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XV Wydział Gospodarczy XV GUP 6/14).

W dniu 24 stycznia 2017 roku na podstawie oświadczenia Administratora Zabezpieczeń BSWW TRUST Sp. z o.o. zwolnione zostało z obowiązku objęcia zastawem rejestrowym mienie Spółki MD-proeco Sp. z o.o. stanowiące instalację utylizacji odpadów w łącznej kwocie 4.120.0887,00 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku stan obligacji serii B wynosi 21.389 sztuk, stanowiąc zobowiązanie o wartości nominalnej w wysokości 21.389.000,00 PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stan obligacji serii B wynosi 20.639 sztuki, stanowiąc zobowiązanie o wartości nominalnej w wysokości 20.639.000,00 PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Emitent, w oparciu o Warunki Emisji Obligacji serii B, dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii B, celem ich umorzenia w następujących ilościach:

- w dniu 12 stycznia 2017 roku Emitent wykupił 1.175 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną w wysokości 1.175 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku drugiego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 25 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki;
- w dniu 10 kwietnia 2017 roku Emitent wykupił 250 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną w wysokości 250 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku trzeciego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 0,6 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki;
- w dniu 9 czerwca 2017 roku Emitent wykupił 250 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną w wysokości 250 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku trzeciego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 4 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki.

W okresie od dnia 30 czerwca 2017 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego Emitent, w oparciu o Warunki Emisji Obligacji serii B, dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii B, celem ich umorzenia w następujących ilościach:

- w dniu 7 lipca 2017 roku Emitent wykupił 500 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną w wysokości 500 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku trzeciego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 10 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki;

- w dniu 1 sierpnia 2017 roku Emitent wykupił 250 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną w wysokości 250 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami za okres od początku trzeciego okresu odsetkowego do dnia wykupu w wysokości 6 tys. PLN finansując spłatę ze środków obrotowych Spółki.

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

W prezentowanym okresie Jednostka Dominująca CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy. Na podstawie Uchwały Nr 21/2017 z dnia 29 sierpnia 2017 roku (po reasumpcji Uchwały Nr 8/2017 z dnia 24 sierpnia 2017 roku) Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta zysk netto za 2016 rok w wysokości 3.597.254,55 zł, postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki, zysk wynikający z pozostałych całkowitych dochodów netto za 2016 rok w wysokości 130.550,17 zł, postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 22 marca 2017 roku, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Zależnej K-PROTOS a.s. została przyznana Spółce CHEMOSERVIS-DWORY S.A. dywidenda za 2016 rok w wysokości 6,25 mln CZK (po przewalutowaniu i rozliczeniu różnic kursowych kwota 965 tys. PLN).

Pozostałe Jednostki Zależne należące do Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY nie deklarowały i nie wypłacały dywidendy.

15. **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA ZE WSKAZANIEM ICH NAZWISK I STANOWISK, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE SPORZĄDZONE ZOSTAŁY ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ŻE ODZWIERCIEDLAJĄ W SPOSÓB PRAWDZIWIY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA ORAZ JEGO WYNIK FINANSOWY, ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZAWIERA PRAWDZIWIY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI EMITENTA.**

Zarząd Emitenta, w składzie Prezes Zarządu – Pan Wojciech Mazur oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne za poprzedni analogiczny okres zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY oraz jej wynik finansowy. Zarząd Emitenta oświadcza również, iż skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

16. **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU, IŻ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONUJĄCY PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZOSTAŁ WYBRANY ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ ŻE PODMIOT TEN ORAZ BIEGLI REWIDENCI, DOKONUJĄCY TEGO PRZEGLĄDU ALBO BADANIA, SPEŁNILI WARUNKI DO WYDANIA BEZSTRONNEGO I NIEZALEŻNEGO RAPORTU Z PRZEGLĄDU ALBO OPINII O BADANYM PÓŁROCZNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI.**

Zarząd Emitenta w składzie Prezes Zarządu – Pan Wojciech Mazur oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie poinformować, iż biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili wszystkie warunki dotyczące wydania bezstronnego oraz niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

AUTORYZACJA ZARZĄDU EMITENTA

Niniejsze skonsolidowane Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2017 roku, zostało autoryzowane przez Zarząd Emitenta w jego siedzibie, w dniu **21 września 2017 roku**.

.....
Wojciech Mazur
(Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny)

Oświęcim, dnia 21 września 2017 rok