

*Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku.*

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

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

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES I PÓŁROCZA 2016 ROKU.

Chojnice 31 sierpnia 2016 roku.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

Spis treści

- I. Podstawowe informacje o Spółce ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. i Grupie Kapitałowej
 1. Informacje o Spółce i Grupie kapitałowej
 2. Władze Spółki
 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB
- II. Sytuacja finansowa Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
 1. Podstawowe produkty i usługi
 - 1.1 Realizacja sprzedaży wyrobów i usług
 - 1.2 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży
 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe
 - a) rachunek zysków i strat
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej
 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe
 4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian
 5. Czynniki ryzyka i zagrożeń
 - 5.1 Czynniki zewnętrzne
 - 5.2 Czynniki wewnętrzne
 - 5.3 Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej
 - 5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupy
 - 5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi
 - 5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
 - 5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy
- III. Pozostałe informacje
 1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za rok 2015.
 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku., wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.
 4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.
 - 4.1 Zarząd Spółki
 - 4.2 Organy nadzorujące Spółkę
 - 4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby zarządzające Spółką w Spółkach zależnych od Spółki.
 - 4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Spółkę w Spółkach zależnych od Spółki.
 5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
 6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.
 7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.
 8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od 01 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 roku, do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów.
10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.
11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki
 - 11.1 Organy Zarządzające Spółką
 - 11.2 Organy Nadzorujące Spółkę
12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
13. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi Spółką przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.
14. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Emitenta
15. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

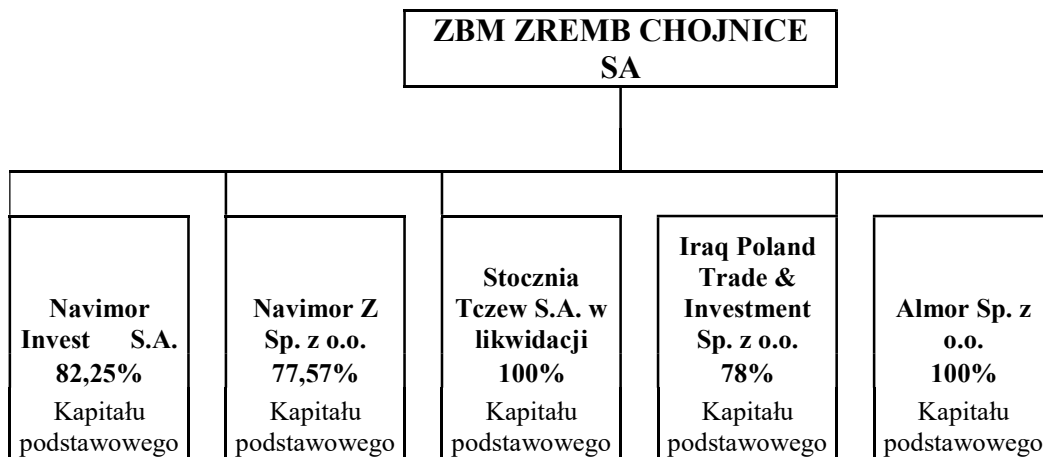
**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE**

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

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

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



Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Navimor – Invest Spółka Akcyjna

Ul. Stanisława Małachowskiego 1
80-262 Gdańsk
Tel. 58/77-03-250
KRS 0000370231
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 190005760
NIP: 583-000-05-81
www.navimorinvest.eu
e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

Stocznia Tczew S.A w likwidacji

Ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice
KRS 0000365487

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 221094004
NIP: 593-257-26-48
e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

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

Ul .Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

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

Navimor Z Sp. z o.o.

Ul. Grunwaldzka 212

80-266 Gdańsk

Tel. 58/500-18-00

Fax. 58/500-18-18

KRS 0000494669

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 222021059

NIP: 584-273-47-16

www.navimorinvest.eu

Almor Sp. z o.o.

Ul. Spacerowa 12

83-010 Rekcin

Tel.58/500-18-00

Fax. 58/50-1800

KRS: 0000501721

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

REGON: 222053622

NIP: 584-273-48-11

c) Podstawowy przedmiot działalności

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności

- 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- 25.12.Z – Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej
- 25.21.Z – Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania
- 25.29.Z – Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych
- 25.61.Z – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
- 25.62.Z – Obróbka mechaniczna elementów metalowych
- 25.91.Z – Produkcja pojemników metalowych
- 25.93.Z – Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn
- 33.11.Z – Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- 33.12.Z – Naprawa i konserwacja maszyn
- 46.72.Z – Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
- 49.41.Z – Transport drogowy towarów

d) Wskazanie czasu trwania

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

e) Zasady sporządzania półrocznego Sprawozdania finansowego

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Roczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. Nr 33 poz.259 ze zmianami). Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem , rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki zwraca uwagę na pogarszające się wskaźniki, w tym w szczególności wskaźniki płynności i wskaźniki rentowności. Pogorszenie wskaźników spowodowane zostało znacznym zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży, które wynikały w szczególności z braku zamówień na rynku kontenerów typu offshore (kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej, zamknięcie części platform, ograniczenie wydobycia, redukcje zatrudnienia itd.) . Zmiana struktury sprzedaży, zwiększenie sprzedaży maszyn dla rolnictwa oraz konstrukcji stalowych , nie były w stanie pokryć mocy przerobowych Spółki. W chwili obecnej Spółka posiada szereg zamówień na różnego rodzaju wyroby . Przy planowej realizacji wszystkich posiadanych przez Spółkę zamówień i nie zachwianiem procesu produkcji (problemy płynnościowe w niektórych okresach mogą spowolnić proces zakupu materiałów) Spółka w sposób systematyczny, aczkolwiek powolny ma wszelkie przesłanki do poprawy jej sytuacji ekonomiczno finansowej, a w szczególności poprawy płynności. W związku z tym Zarząd Spółki uważa, że pomimo gorszej sytuacji w chwili obecnej nie stanowi ona zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

Polityka rachunkowości stosowana w I półroczu 2016 r. nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

f) Konsolidacja Sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 30.06.2016 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji. W związku z tym, że Emitent na dzień 30.06.2016 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, zobowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

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

Navimor Invest S.A.

Navimor Z Sp. z o.o.

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

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Almor Sp. z o.o.

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

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Danuta Wruck – Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym skład Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada nadzorcza Emitenta

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący

Krzysztof Niebrzydowski – Z-ca Przewodniczącego

Adrian Strzelczyk - Członek

Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek

Adam Bielenia – Członek

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku.***

Piotr Pawlikowski – Członek

W związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej wskutek upływu wspólnej kadencji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 25 maja 2016 r. uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

Na dzień 30.06.2016 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. ,co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 66.300 zł. , co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ– POLAND

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 294.000,00 zł. , co stanowiło 77,57 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 77,57 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

e) Almor Sp. z o.o. z siedziba w Gdańsku

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

Spółka ZREMB posiadała 150 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 7.500,00 zł. , co stanowiło 100,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31.12.2015 r. ZREMB nie posiadał żadnych udziałów w Spółce.

II. SYTUACJA FINANSOWA ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

1. Podstawowe produkty i usługi

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych w szczególności na platformach wiertniczych Morza Północnego. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Jest to jedna z cech charakterystycznych braku zapotrzebowania na tego typu wyroby na rynku krajowym, dlatego też Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szkockim i niemieckim. Produktem na który wzrasta zapotrzebowanie są maszyny wykorzystywane na rynku holenderskim dla potrzeb rolnictwa. Działalność ta

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

została rozpoczęta w okresie I półrocza 2011 r, i systematycznie sprzedaż tego asortymentu wzrasta w sprzedaży ogółem wyrobów oferowanych przez Spółkę.

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

**Realizacja sprzedaży wyrobów i usług
Dane w tys. zł.**

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2015	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	1.002	5,72	2.431	26,58	242,61
- Eksport	16.422	93,69	6.662	72,83	40,57
Wyroby ogółem	17.424	99,41	9.093	99,41	52,19
Sprzedaż usług					
- Kraj	25	0,14	49	0,54	196,00
- Eksport	79	0,45	5	0,05	6,33
Usługi ogółem	104	0,59	54	0,59	51,92
Sprzedaż razem	17.528	100,00	9.147	100,00	52,19

Za okres I półrocza 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. nastąpił spadek sprzedaży ogółem o 8.381 tys. zł., tj. o 47,81 %

Usługi spadły o 50 tys. zł., co stanowi spadek o 48,08 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów spadła o 8.331 tys. zł. ,tj. 47,81 % ., z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski wzrosła o 1.429 tys. zł., tj 142,61 %, zaś sprzedaż na eksport spadła o 8.760, tj. o 59,43 %.

Spółka w okresie I półrocza 2016 r. borykała się z brakiem zamówień, w szczególności na rynki zagraniczne w zakresie kontenerów. Produkowane przez Emitenta kontenery to wyroby pojedyncze, często prototypy, powodujące wydłużenie procesu produkcji przy jednocześnie zwiększeniu jej kosztów.

Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwca 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów offshorowych wstrzymali zamówienia na tego typu wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W I półroczu 2016 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Pojawiające się nowe zamówienia z branży wyrobów offshorowych dotyczyły pojedynczych sztuk, często były to prototypy z nie zatwierdzoną dokumentacją, wyroby próbne i testowe. Do takiej sytuacji musiała się dostosować Spółka co spowodowało osiągnięcie ujemnego wyniku finansowego.

**1.1 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Dane w tys. zł.**

Wyszczególnienie	Przychody ogółem 01.01.2015 do 30.06.2015	Przychody ogółem 01.01.2016 do 30.06.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym	17.423	9.093	2.431	6.662
- kontenery	14.738	3.030	253	2.777
- platformy				
- konstrukcje		2.178	2.178	
- maszyny dla rolnictwa	2.685	3.885		3.885

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	104	54	49	5
- transport	80	41	36	5
- pozostałe usługi	24	13	13	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	95	102	102	0
- towary				
- materiały metalowe	92	100	100	
- materiały pozostałe	3	2	2	
Przychody ze sprzedaży ogółem	17.622	9.249	2.582	6.667

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe
Dane w tys. zł.

a) Rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za I półrocze 2016 r.

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2016-30.06.2015	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 622	100,00	9 249	100,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 748	83,69	11 006	119,00
Zysk brutto na sprzedaży	2 874	16,31	- 1 757	-19,00
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	2 105	11,95	1 779	19,23
Zysk na sprzedaży	769	4,36	-3 536	-38,23
Rentowność sprzedaży	4,36		-38,23	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-506	-2,88	-14	-0,15
Zysk na działalności operacyjnej	263	1,49	- 3 550	-38,38
Rentowność działalności operacyjnej	1,49		-38,38	
Saldo działalności finansowej	6 944	39,41	- 11 693	-126,42
Zysk brutto	7 207	4,90	-15 243	-164,81
Podatek dochodowy razem	1 769	10,04	- 2 215	-23,95
Zysk netto	5 438	30,86	-13 029	-140,87
Rentowność netto	30,86		-140,87	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	0		0	
Zysk/ Strata netto	5 438	30,86	-13 029	-140,87

Na sprzedaży za okres I półrocza 2016 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 3.536 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2015 zysk w wysokości 769 tys. zł.) , tj. spadek o 459,82 % do zysku z I półrocza 2015 roku.

I półrocze roku 2016 to sytuacja praktycznie taka sama jak w okresie II półrocza 2015 roku. Stały brak zamówień w szczególności na kontenery powodował brak obłożenia mocy produkcyjnych Spółki. Jednocześnie nie było możliwości zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami. Sytuacja ta miała miejsce począwszy od miesiąca czerwca 2015. Powodem tego była spadająca cena ropy naftowej czego następstwem było z kolei wycofywanie się z inwestycji firm branżowych. Efektem tego było wstrzymanie zamówień przez praktycznie wszystkich klientów Spółki.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

W związku z tym Spółka borykała się z obłożeniem mocy produkcyjnych. Nie było możliwym szybkie przestawienie się Spółki na inny model produkcji z kilku przyczyn:

- brak możliwości technicznych hal produkcyjnych (ograniczone gabaryty i wyposażenie techniczne w praktyce wykluczające produkcję większych gabarytowo elementów)
- brak certyfikatów umożliwiających Spółce realizację produkcji niektórych typów konstrukcji
- brak alternatywnych źródeł dochodu
- niemożność natychmiastowego przestawienia profilu produkcji z wytwarzania kontenerów na inny jej rodzaj
- przystosowanie załogi do wysokich wymagań jakościowych i odbiorowych produkowanych wyrobów dla branży offshore co wymagało wysokiej pracochłonności .

Zarząd Spółki pomimo podjęcia natychmiastowych działań zmierzających do wypełnienia mocy produkcyjnych innymi wyrobami nie był w stanie pozyskać w sposób natychmiastowy nowych klientów. Nie było też możliwości natychmiastowego rozszerzenia działalności Spółki w zakresie produkcji maszyn dla rolnictwa, z uwagi na fakt rozdysonowania istniejących potrzeb klienta Spółki u innych wykonawców.

Wszelkie działania zmierzające do zmiany profilu produkcji a także zmierzające do przynajmniej częściowego przystosowania możliwości produkcyjnych spółki do nowych realiów rynkowych powodowały w niektórych obszarach zwiększenie kosztów, co przy jednoczesnym braku obłożenia zdolności produkcyjnych generowało ujemny wynik na podstawowej działalności Spółki. Aby zapewnić jako taką ciągłość produkcji Spółka sięgała po zamówienia z krajowego rynku konstrukcji stalowych, gdzie istnieje bardzo duża konkurencja zdolna do oferowania cen na ujemnych marżach przy niewielkiej podaży ofert na rynku.

W związku z powyższym Spółka za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 r. osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 3.536 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 14 tys. zł (za analogiczny okres 2015 roku strata w wysokości 505 tys. zł.)

Do wypracowania straty na pozostałej działalności operacyjnej przyczyniła się w głównej mierze aktualizacja rezerwy na niewykorzystane urlopy , aktualizacja rezerwy na odpisy emerytalno – rentowe oraz aktualizacja wartości aktywów nie finansowych.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 11.694 tys. zł. , spowodowana w głównej mierze następującymi czynnikami:

1. dokonaniem przeszacowania wartości akcji posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym Navimor Invest S.A. w Gdańsku o kwotę 11.653 tys. zł. wykazanych w kosztach finansowych. Przeszacowanie zostało dokonane ze względu na fakt wyceny do wartości godziwej po kursie na New Connect z dnia bilansowego. Do dnia 31.12.2011 r. akcji Spółki w zawartości nabycia, zaś od dnia 01.01.2012 r. Akcje Spółki wyceniane są metodą wartości godziwej na dany dzień
2. Naliczone odsetki od kredytów, pożyczek , zobowiązań w wysokości 59 tys. zł.

Stratę brutto skorygowała kwota – 2.215 tys. zł. z tytułu rozliczenia odroczonego podatku dochodowego. Podatek dochodowy bieżący po rozliczeniu różnic wynikających z ustawy o CIT nie wystąpił.

Największy wpływ na odroczonego podatku dochodowego miał fakt ujemnej wyceny akcji Spółki zależnej dokonanej na dzień bilansowy

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Struktura (%)		Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %	
	31.12.2015	30.06.2016				
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa trwale						
Wartości niematerialne	167	0,39	109	0,39	-58	-34,64
Rzeczowe aktywa trwale	10 190	24,03	9 946	34,92	-244	-2,40
Nieruchomości inwestycyjne		0,00		0,00	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	20 749	48,93	9 104	31,96	-11 646	-56,12

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,00	1	0,00	1	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 500	3,54	1 501	5,27	0	0,03
Aktywa trwałe	32 606	76,89	20 661	72,53	-11 946	-36,64
Aktywa obrotowe						
Zapasy	1 979	4,67	1 501	5,27	-478	-24,16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 185	16,94	5 845	20,52	-1 340	-18,65
Pożyczki	112	0,27	112	0,39	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	0,11	236	0,83	191	418,68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	1,13	128	0,45	-351	-73,29
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00		0,00	0	0,00
Aktywa obrotowe	9 801	23,11	7 823	27,47	-1 978	-20,18
Aktywa razem	42 408	100,00	28 484	100,00	-13 924	-32,83

Na dzień 30.06.2016 roku w stosunku do analogicznie 2015 aktywa Spółki spadły o 32,83 %, w tym aktywa trwałe spadły o 36,64 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 20,18 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 34,64 %
- spadek inwestycji w jednostkach zależnych o 56,12 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 24,16 %,
- spadek należności krótkoterminowych o 18,65 %
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 418,68 %
- spadek środków pieniężnych o 73,29 %

Wyszczególnienie	31.12.2015	Struktura %	30.06.2016	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	2	3	4	5	6	7
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 361	10,28	4 361	15,47	0	0,00
Akcje własne (-)	-82	-0,19	-83	-0,29	0	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	25,74	10 914	38,71	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	11 255	26,54	11 254	39,92	0	0,00
Kapitały rezerwowe	10 149	23,93	10 149	36,00	0	0,00
Zyski zatrzymane:	-8 004	-18,87	-21 032	-74,61	-13 029	162,79
- Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	-8 004	-28,39	-8 004	
- Zysk (Strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki	-8 004	-18,87	-13 029	-46,22	-5 025	62,79
dominującej		0,00		0,00	0	
Kapitał własny	28 593	67,42	15 564	55,21	-13 029	-45,57
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	912	2,15	660	2,32	-252	
Leasing finansowy		0,00		0,00	0	

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 493	10,60	2 279	8,00	-2 214	-49,27
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	653	1,54	692	2,43	39	5,99
Zobowiązania długoterminowe	6 058	14,29	3 631	12,75	-2 427	-40,06
Zobowiązania krótkoterminowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 118	7,35	4 421	15,52	1 303	41,81
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	3 816	9,00	3 668	12,88	-148	-3,87
Leasing finansowy		0,00		0,00	0	
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	823	1,94	906	3,18	83	10,10
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0,00		0,00	0	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	293	1,03	293	
Zobowiązania krótkoterminowe	7 757	18,29	9 289	32,61	1 532	19,75
Zobowiązania razem	13 815	32,58	12 90	45,36	- 895	-6,48
Pasywa razem	42 408	100	28 484	100,00	-13 924	-32,83

W Pasywach bilansu Spółka w stosunku do dnia 30.06.2015 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 45,57 % i jednocześnie spadek zobowiązań ogółem o 6,48 %, z czego zobowiązania długoterminowe spadły o 40,06 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 19,75 %.

Główne czynniki wzrostu oraz spadku zobowiązań to:

- wzrost stanu zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze krótkoterminowe o 10,10 %
- wzrost stanu rezerw na świadczenia pracownicze długoterminowe o 5,99 %
- spadek stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowy o 49,27 %
- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 41,81 %

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-19,00	16,31
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-38,23	4,36
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-164,81	40,88
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-140,86	30,84
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-45,57	16,14
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-45,90	9,75
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-3221	599

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych w okresie I półrocza 2015 roku uległy znacznemu pogorszeniu. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Spółki za I półrocze 2016 roku ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
----------	----------------------	------------------	------------------	------------------

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe +należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,75	1,29
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,90	1,41
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,89	1,71
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-836	3973
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-2,93	7,12

Wskaźniki płynności w porównaniu do I półrocza 2015 roku uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia zaangażowania Spółki w zakresie wykorzystanego kredytu, który to konieczny był dla celów utrzymania płynności Spółki w czasie zdecydowanie zmniejszonego zapotrzebowania na oferowane wyroby, a co za tym idzie znacznie niższych wpływów pieniężnych przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych Spółki. Dodatkowo zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spowodowało też zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw, robót i usług, przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych Spółki.

Pogorszeniu uległy również wskaźniki kapitału pracującego oraz udziału kapitału pracującego w całości aktywów. Wynika to z faktu zmniejszenia wartości kapitału własnego o osiągniętą za okres I półrocza 2016 roku stratę. Pokrycie zobowiązań należnościami – wskaźnik uległ pogorszeniu z uwagi na fakt zdecydowanie niższych przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę za I półrocze 2016 roku .

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	0,44	29,88
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	1,20	2,35
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,82	0,92
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) * pasywa bilansu	Max %	59,39	71,26

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu w porównaniu do osiągniętych za I półrocze 2015 r. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego Spółki spowodowane osiągniętą stratą.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	32,47	31,60
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	92,99	259,97

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za okres I półrocza 2016 uległy pogorszeniu. Pogorszenie wskaźników nastąpiło z przyczyny zmniejszonych w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

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

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

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

Głównym czynnikiem, który będzie miał znaczenie dla wyników jakie Spółka będzie osiągać w następnych okresach będzie sytuacja na rynku ropy naftowej oraz przemysłu z nią powiązanego. Dodatkowo czynnikiem mającym w bardzo dużym stopniu na uzyskiwane przychody Spółki oraz jej wyniki ekonomiczne będzie możliwość częściowego zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami takimi jak maszyny dla rolnictwa oraz konstrukcje stalowe i inne. Zmiana struktury sprzedaży jest już widoczna w osiągniętych przychodach ze sprzedaży za okres I półrocza 2016 r. Wyroby dla rolnictwa oraz konstrukcje stalowe stanowiły trzon produkcji w tym okresie. Pozytywnym jest fakt ożywienia się zamówień w zakresie produkcji dla elektrowni atomowych oraz dla wojska. Po ponad dwóch latach Emitent w chwili obecnej uzyskał zamówienia na tego typu wyroby, a w perspektywie prowadzone są rozmowy o kolejnych.

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

W celu zwiększenia zakresu działalności Spółki Zarząd w roku 2009 rozpoczął budowę Grupy Kapitałowej, w której występują jednostki zależne działające w następujących branżach: budowlana, hydrotechniczna, wytwórstwo konstrukcji stalowych, produkcja i remonty statków i działalność pośrednictwa i handlu. Działania te mają na celu przede wszystkim zwiększenie rynków zbytu oraz współpracę i możliwość występowania w różnych ofertach całej Grupy, co zwiększa atrakcyjność składanej oferty.

5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń

5.1 Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Spółka zidentyfikowała następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach. Część mniej rentownych platform wiertniczych jest zamykana. Mniejsi gracze na rynku ropy nie wytrzymują konkurencji i częściowo ograniczają wydobycie. Znaczna część właścicieli platform ogranicza inwestycje, a jeżeli pozostawia je na niezmiennym poziomie to dąży do obniżki cen. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena na mleko, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa.
- b) Ryzyko konkurencji
Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, kontenery budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągle doskonalenie kwalifikacji

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.

c) ryzyko cenowe

W związku ze spadkiem ceny za baryłkę ropy naftowej oraz wzrostem konkurencji na rynku wyrobów offshorowych istnieje duże ryzyko spadku ceny na oferowane wyroby. Dodatkowo ryzyko cenowe jest bezpośrednio powiązane z ceną stali (stal jest głównym materiałem do produkcji). Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji pod konkretne zamówienie, co daje jej dużą pewność zapewnienia materiałów o cenach zbliżonych do tych, które przyjęto w kalkulacji wstępnej ceny wyrobu. Dodatkowo czas realizacji zamówień jest stosunkowo krótki (6 do 8 tygodni), a cenę pod każdy nowy kontrakt ustala się na podstawie aktualnych cen rynkowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Wartość zużytych materiałów		4 582	7 778		
Wzrost cen (-)	2,00%	92	156		
Spadek cen (+)	-2,00%	-92	-156		

d) sezonowość sprzedaży

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

e) ryzyka finansowe

- ryzyko walutowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Łącznie
		EUR	USD	GBP	CZK	
<i>Stan na 31.12.2015</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		686	650			1 336
Wzrost kursu walutowego	10%	69	65			134
Spadek kursu walutowego	-10%	-69	-65			-134
<i>Stan na 30.06.2015</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		2 217				2 217
Wzrost kursu walutowego	10%	222				222
Spadek kursu	-10%	-222				-222

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

walutowego			
------------	--	--	--

- Ryzyko zadłużenia.

Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta z kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego. Kredyt w rachunku bieżącym został udzielony Spółce na okres do 21.12.2017 r. Kredyt obrotowy spłacany jest systematycznie przez Spółkę zgodnie z harmonogramem spłaty do dnia 26.10.2018 r. Zarząd Emitenta mając na uwadze lekkie ożywienie w zamówieniach oraz bardzo powolną, lecz systematyczną poprawę przede wszystkim w zamówieniach ocenia, że problemy płynnościowe (w przypadku bezproblemowej realizacji zamówień) powinny rozwiązać się najpóźniej do miesiąca lutego 2017 r. W związku z tym nie widzi zagrożenia ze strony banku, czy też jej kluczowych dostawców. Każda potencjalna utrata wpływów ze spłaty należności Spółki może spowodować zagrożenie spłaty zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz zaciągniętych pozostałych zobowiązań. W sytuacji Spółki ryzyko to jest minimalne z uwagi na fakt wieloletniej współpracy Spółki z jej odbiorcami.

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

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

- kryzys w branży offshorowej spowodował konieczność wydłużenia terminu płatności należności

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		4 328	4 728		
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	87	95		
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-87	-95		

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2015	30.06.2016
--	------------	------------

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	2 043	1 831	2 124	1 232
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-333		-335
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 043	1 498	2 124	897
Pozostałe należności finansowe	1 262	5 913	522	5 852
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 531		3 550
Pozostałe należności finansowe netto	1 262	2 382	522	2 302
Należności finansowe	3 305	3 880	2 646	3 199

5.2 Czynniki wewnętrzne

- ryzyko udzielenia gwarancji na rzecz innych podmiotów w Grupie.

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

5.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Od lat podstawowym produktem była produkcja kontenerów typu offshore. Na dzień dzisiejszy w wyniku spadku cen wydobywanej ropy naftowej zapotrzebowanie na tego typu kontenery uległo znacznemu ograniczeniu, w wyniku czego nastąpił drastyczny spadek przychodów ze sprzedaży i znaczne pogorszenie efektywności. Celem utrzymania się na rynku oraz stopniowego rozwoju pozycji rynkowej Zarząd Spółki przyjął całkowicie nową strategię działania.

Kierunki działania:

- kontynuacja produkcji kontenerów typu offshore,
- wprowadzenie nowego produktu – konstrukcje stalowe z przeznaczeniem na rynek krajowy,
- zwiększenie ilości dotychczas produkowanych zbiorników do paszowozów oraz wdrożenie nowych typów,
- poszukiwanie nowych klientów.

Dla zrealizowania powyższych działań prowadzone są intensywne prace na rzecz pozyskania klientów:

- utrzymanie i umacnianie stosunków handlowych z naszymi dotychczasowymi klientami oraz ciągłe tworzenie i udoskonalanie klimatu lojalnościowego,
- typowanie grup klientów potencjalnie zainteresowanych naszymi produktami,
- rozmowy definiujące potrzeby klienta.

Obecnie odnotowuje się wzrost zainteresowania klientów z branży kontenerowej, co rokuje dobrą lub przynajmniej lepszą perspektywę w pozyskiwaniu odbiorców.

Stopniowo ulega zwiększeniu w Spółce udział produkcji konstrukcji stalowych.

Produkcja zbiorników do paszowozów ma charakter stabilny. W najbliższej perspektywie niewykluczony jest postęp zwłaszcza w zakresie wdrożeń nowych typów

5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:

- zmianę struktury przychodów ze sprzedaży
- zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa
- pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych

2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na przystosowanie produkcji do aktualnej sytuacji rynkowej, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynku kontenerów offshorowych

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

3. Dalsza poprawa płynności i sprawności działania Spółki.
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje .
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut pozwalające na szybkie podjęcie decyzji dotyczących przede wszystkim cen na oferowane wyroby.
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji.
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów
8. Wprowadzenie stałego jeszcze bardziej szczelnego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki oraz rozważenie możliwości ewentualnej spłaty zobowiązań w inny sposób niż za pomocą środków pieniężnych.
9. Ciągłe udoskonalanie struktury organizacyjnej i zatrudnienia do najbardziej mobilnej w sytuacji spółki
10. Wprowadzenie docelowo ruchomego czasu pracy
11. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji
12. Wprowadzenie systemu budżetowania
13. Rozwój działalności w zakresie handlu oraz zwiększenie przychodów przy udziale podwykonawców i kooperacji
14. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji

5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań ukształtowały się odpowiednio:

	31.12.2015	30.06.2016
aktywa krótkoterminowe		
1. Wskaźnik płynności -----	= 1,35	0,5
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm.-zapasy		
2. Wskaźnik wys. płynności -----	= 1,08	0,68
zobowiązania krótkoterminowe		

Wskaźniki płynności uległy znacznemu pogorszeniu. Wynika to przede wszystkim z następujących przyczyn:
- drastyczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, spowodowało znacznie niższy wpływ środków pieniężnych
- poziom kosztów stałych Emitenta został zachowany (praktycznie brak możliwości ich obniżenia), co generuje część zobowiązań stałych Emitenta na niezmiennym poziomie
- przy jednoczesnym spadku ilości i wartości zamówień odbiorcy Spółki kładą bardzo silny nacisk na dwa elementy:

a) obniżkę ceny za produkowane wyroby

b) wydłużenie terminów płatności

- częściowa zmiana struktury sprzedaży na korzyść produkcji elementów konstrukcji stalowych spowodowała też wydłużenie terminów płatności (część należności płatna po pomniejszeniu o zatrzymane kwoty wynikające z zapisów zawartych w umowach)

- rozpoczęto produkcję wyrobów na kraj, gdzie w przypadku niektórych odbiorców występują zatory płatnicze, co powoduje późniejszy niż zakładano wpływ pieniądza do Spółki.

Zarząd Spółki w celu zapobieżenia w zachwianiu płynności Spółki podjął decyzję o czasowym zwiększeniu zaangażowania źródeł zewnętrznych finansowania w postaci kredytu obrotowego.

5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności

Poważnym problemem wielu przedsiębiorstw jest brak środków obrotowych. Dodatkowym poważnym problemem dla wielu przedsiębiorstw zajmujących się eksportem swych wyrobów jest często niestabilny PLN, co przy jednoczesnej stałej presji na płace oraz systematycznemu zwiększaniu się poziomu pozostałych kosztów powoduje

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

zmniejszenie rentowności produkowanych wyrobów, a tym samym zmniejszenie opłacalności inwestowania . „ZREMB - CHOJNICE” S.A. oceniając sytuację na rynku krajowym w ostatnich latach jako przejściowo trudną skoncentrował swe działania na rynkach eksportowych. Mimo ugruntowanej pozycji na rynkach zagranicznych Spółka w szczególności w okresie I półrocza 2016 r. borykała się z ogromnym brakiem zamówień, co spowodowane było w szczególności złą sytuacją na rynku przedsiębiorstw zajmujących się wydobyciem ropy naftowej. Niska cena za baryłkę ropy doprowadziła do wstrzymania praktycznie w okresie od czerwca 2015 r. wszelkich zamówień na kontenery offshorowe stanowiące trzon produkcji Emitenta.

Z uwagi na niepewność ekonomiczną spowodowaną w szczególności kryzysem na rynku ropy naftowej Zarząd Spółki dopuszcza ewentualne przesunięcie w czasie i w zakresie dotychczas planowanych inwestycji do momentu uzyskania kontraktów gwarantujących dalszą niezachwianą płynność finansową Spółki.

5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik.

Od dnia 01.01.2012 r. zarząd Spółki wycenia posiadane przez Spółkę akcje Spółki zależnej Navimor Invest S.A. według wartości rynkowej, tj. według wyliczenia ilości akcji * kurs akcji z dnia bilansowego notowany na New Connect w Warszawie. Różnica pomiędzy wartością rynkową a wartością zakupu odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe. W latach poprzednich do 2011 r. włącznie akcje te wyceniane były według wartości ich zakupu.

Czynnikiem nietypowym w porównaniu do lat poprzednich, a w sposób znaczący wpływającym na uzyskany wynik finansowy I półrocza 2016 był kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej. W ślad za spadkiem cen ograniczono wydobycie ropy a tym samym zmniejszyło się zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia wykorzystywane w branży offshorowej.

Efektom tych wszystkich czynników był spadek zamówień, co spowodowało duży spadek przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie poziom kosztów stałych Spółki nie uległ istotnemu zmniejszeniu, co wpłynęło na niekorzystny wynik na podstawowej działalności Spółki.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2015 rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W okresie objętym półrocznym raportem Spółka odkupiła od dotychczasowych udziałowców 100 % udziałów w jednostce zależnej, T. Almor Sp. z o.o. z siedziba w Rekinie. Objęto 150 udziałów o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł. , za łączną cenę nabycia 7.500,00 zł. W związku z czym na dzień 30.06.2016 r. Spółka Almor podlega konsolidacji metodą pełną na szczeblu Grupy Kapitałowej ZREMB. Do dnia 31.03.2016 Spółka Almor Sp. z o.o. była Spółką zależną od Spółki zależnej od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. Jej wyniki podlegały konsolidacji na szczeblu Navimor Invest S.A.

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

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

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1 632 805	816 402,50	18,72	1 632 805	18,72
Navimor Z Sp. z o.o.	669 800	334 900,00	7,68	669 800	7,68
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	450.000	225.000,00	5,16	450.000	5,16
ZBM ZREMB – Mieczysław Bielenia	440.000	220.000,00	5,04	440.000	5,04

W okresie od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 25 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 8 105 akcji Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 EUR.

Zawarcie transakcji nabycia 1 305 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 01 do 30 grudnia 2015r., na rynku regulowanym (GPW w Warszawie), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, po średniej cenie 0,80 zł za jedną akcję. oraz

Nabycie 6 800 sztuk akcji poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zakupu akcji (umowa opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014r.) z czego:

1. w dniu 28.04.2015r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 1 600 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję,
2. w dniu 21.09.2015r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 5 200 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia poza rynkiem regulowanym w dniu 20 kwietnia 2016r 120 000 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., znajdujących się w obrocie na Rynku Regulowanym GPW S.A. w Warszawie, po cenie 0,85 zł za jedną akcję, na podstawie umowy cywilno-prawnej.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Spółki zależnej IRAQ –POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. , z którego wynika, że w dniu 20 kwietnia 2016 roku Spółka IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. podpisała umowę sprzedaży 120.000 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 złotych każda i o jednostkowej cenie 0,85 złotych spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

W wyniku dokonanej transakcji Spółka IRAQ –POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. posiada bezpośrednio 300.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. , co stanowi 3,44 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 300.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowi 3,44 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Emitenta, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki ZBM " ZREMB-CHOJNICE" S.A.

z czego:

- w dniu 04.01.2016r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 200 sztuk akcji w cenie 0,80 za jedna akcję,
- w dniu 20.01.2016r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 100 sztuk akcji w cenie 0,76 za jedna akcję,
- w dniu 20.04.2016r. nastąpiło nabycie poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilno-prawnej. 120.000 sztuk akcji w cenie 0,85 za jedna akcję.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

Przed zmianą udziału Członek Zarządu Emitenta posiadał 1 512 505 akcji ZREMB, uprawniających do 1 512 505 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 17,34 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 17,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku zawarcia transakcji Członek Zarządu Emitenta posiada 1 632 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 632 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 18,72 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 18,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 34 223 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 34 223 akcji, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 27 maja 2016r. do 15 czerwca 2016r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie , w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 27.05.2016r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
2. w dniu 30.05.2016r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
3. w dniu 31.05.2016r. nastąpiło nabycie 316 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
4. w dniu 01.06.2016r. nastąpiło nabycie 1 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
5. w dniu 02.06.2016r. nastąpiło nabycie 3 909 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
6. w dniu 06.06.2016r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
7. w dniu 07.06.2016r. nastąpiło nabycie 1 745 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
8. w dniu 08.06.2016r. nastąpiło nabycie 8 541 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
9. w dniu 09.06.2016r. nastąpiło nabycie 1 327 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
10. w dniu 10.06.2016r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
11. w dniu 14.06.2016r. nastąpiło nabycie 3 195 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
12. w dniu 15.06.2016r. nastąpiło nabycie 6 190 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 29 841 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 29 841 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 17 czerwca 2016r. do 29 czerwca 2016r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie , w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 17.06.2016r. nastąpiło nabycie 8 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
2. w dniu 20.06.2016r. nastąpiło nabycie 4 989 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
3. w dniu 21.06.2016r. nastąpiło nabycie 4 126 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
4. w dniu 24.06.2016r. nastąpiło nabycie 2 874 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
5. w dniu 27.06.2016r. nastąpiło nabycie 1 100 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
6. w dniu 28.06.2016r. nastąpiło nabycie 4 065 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję,
7. w dniu 29.06.2016r. nastąpiło nabycie 4 687 sztuk akcji po cenie 0,78 zł za jedną akcję,

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

4.1 Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek	1 504 800	752.400,00	17,25	128.005		1.632.805	816.402,50	18,72

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

– Sobolewski								
Danuta Wruck	20.150	10.075,00	0,23	-	-	20.150	10.075,00	0,23
Kazimierz z Cemka	48.202	24.101,00	0,55	-	-	48.202	24.101,00	0,55

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

4.2 Organy Nadzorujące Spółkę

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37
Piotr Pawlikowski						114.064	57.032,00	1,31

Pan Piotr Pawlikowski jest Członkiem Rady Nadzorczej od dnia 25 maja 2016 r, tj. od dnia powołania przez NWZ Akcjonariuszy Spółki na Członka Rady Nadzorczej.

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

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

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2016 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i jednocześnie pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej od Emitenta, tj. Spółki Navimor Invest S.A. oraz Spółki zależnej od Emitenta , tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. na dzień 30.06.2016 posiadał:

-79.510 akcji Spółki Navimor Invest SA o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 7 951,00 zł. , co stanowiło 1,43 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,43 % głosów na WZA Spółki .

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

- 374 udziałów Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 18.700,00 zł., co stanowiło 22,00 % kapitału podstawowego Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZU Spółki .

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

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

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

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Poniżej Spółka umieściła opis sprawy dotyczącej dochodzenia wierzytelności w łącznej kwocie 2.300 tys. zł. od Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o., zabezpieczonych zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Spółce Hemex od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olskuszu. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.300.000 zł od spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu za wykonanie robót budowlanych. ZBM ZREMB – Chojnice S.A., po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność. Z uwagi na fakt, iż część robót, które Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku miał wykonać na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu, faktycznie wykonali podwykonawcy, wynagrodzenie Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zostało pomniejszone o wypłaty dokonane bezpośrednio przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu na rzecz podwykonawców. Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu skutecznie złożył kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki. Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB Chojnice S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając aby PWiK sp. z o.o. w Olskuszu zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 788.944 zł. Rozbicie dochodzonych roszczeń miało na celu uzyskanie tzw. prejudykatu. Prawomocnie zostało zakończone postępowanie dotyczące kwoty 20.000 zł wraz z odsetkami. W wyroku Sąd uwzględnił w całości roszczenie ZBM ZREMB – Chojnice S.A.. Sąd Rejonowy w Olskuszu uwzględnił wniosek o wypłatę środków z depozytu. W głównym postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Krakowie ZBM ZREMB – Chojnice S.A. udowodnił roszczenie co do zasady, jak i co do wysokości, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olskuszu, należnymi mu od Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty. Z uwagi na fakt, iż roboty budowlane na rzecz PWiK sp. z o.o. w Olskuszu Hemex Budownictwo sp. z o.o. wykonywał w ramach konsorcjum czterech podmiotów, Sąd zawiadomił o toczącym się postępowaniu pozostałych konsorcjantów. Do sprawy, w charakterze powoda, włączył się Syndyk Masy Upadłości

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

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

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

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

Dane w tabelach poniżej przedstawiono w tys. zł. (poziom zaokrąglenia przyjęto zgodnie z ogólnymi zasadami zaokrągleń)

Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
<i>Sprzedaż do:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	1	2	1	17	19	20
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	70	70	70
Navimor Invest S.A.	15	141	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
ALMOR Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	16	143	1	87	89	90

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

Zestawienie dokonanych odpisów w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie			Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek dokonany w okresie		
	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	1	3	1	1	1	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	32	47	20
Navimor Invest S.A.	0	0	0	0	0	0

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Navimor Z Sp. z o.o.	0			0		
ALMOR Sp. z o.o.	0			0		
Razem odpisy ujęte w kosztach	1	3	1	33	48	20

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonywała zakupu oraz posiada niezapłacone zobowiązania.

Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
<i>Zakup od:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	28	55	28	0		
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0			0		
Navimor Invest S.A.	0			0		
Navimor Z Sp. z o.o.	0			0		
ALMOR Sp. z o.o.	0			0		
Razem	28	55	28	0	0	0

W ramach prowadzonej działalności Spółka udzielała i otrzymywała pożyczki.

Specyfikacja pożyczek udzielonych i otrzymanych w poszczególnych okresach została zaprezentowana poniżej:

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2016
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	1	1		0		
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	32	47	20	0		
Navimor Invest S.A.	0			0		
Navimor Z Sp. z o.o.	0			0		
ALMOR Sp. z o.o.	0			0		
Razem odpisy ujęte w kosztach	33	48	20	0	0	0

Należności z tytułu pożyczek brutto przed pomniejszeniem o odpisy na dzień:

Podmiot	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	124	124
Stocznia Tczew SA w likwidacji	3428	3444	3463
Navimor Invest SA			
Navimor Z Sp. z o.o.			
Almor Sp. z o.o.			
Razem	3552	3568	3587

7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .***

podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 11.07.2014 r. Spółka zależna od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. podpisała umowę ramową o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z Bankiem CITI HANDLOWY S.A. w Warszawie w wysokości 500.000,00 USD Umowa została zawarta do dnia 03.07.2015 r. . Zabezpieczeniem umowy jest:

- 4 sztuki weksli In blanco z wystawienia ZREMB Chojnice
- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł. ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB CHOJNICE S.A.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia powyższej nieruchomości

W dniu 11.07.2014 r. Spółka zależna od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem CITI HANDLOWY S.A. w Warszawie w wysokości 1.700.000,00 zł. do dnia 02.11.2014 r. , a następnie w wysokości 2.500.000,00 zł. w okresie od 03.11.2014 do 30.06.2016. Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł. ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB CHOJNICE S.A.

W związku z zawartym w dniu 27.03.2015 Aneksem nr 1 do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych, strony ustaliły, że termin na korzystanie z odnawialnego limitu zaangażowania w kwocie 500.000,00 USD - w ramach którego bank udzielić miał gwarancji bankowych dla Emitenta, wyłączając Oddział w Pradze - przestał obowiązywać w dniu 01 kwietnia 2015r.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2016 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Takowe umowy nie wystąpiły.

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 r.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada:

Kredyty:

a) Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł. udzielony do 21 grudnia 2017 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 4.400.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawe własności budynków , wpisanej do KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 30.06.2016 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3.164.069,91 zł.

Kwota zarachowanych w okresie I półrocza 2016 roku odsetek w koszty Spółki wyniosła 40.267,90 zł., Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 r. wyniosły 39.910,99 zł., Z zaliczonych w koszty kwota 7.076,99 zł. dotyczyła odsetek naliczonych w koszty Spółki w czerwcu br. a pobranych przez bank w lipcu 2016 r..

b) Kredyt obrotowy udzielony przez Bank handlowy S.A. w Warszawie w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł. z terminem spłaty do 26.10.2018 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 1.900.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawe własności budynków , wpisanej do KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 30.06.2016 r. kwota kredytu pozostająca do spłaty wyniosła 1.164.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 30.06.2017 r., tj. 504.000,00 zł.. Pozostała kwota, tj. 660.000,00 zł. wynika z rat przypadających do spłaty w okresie od 01.07.2017 roku do 26.10.2018 roku.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Kwota zarachowanych w I półrocza 2016 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 18.431,09 zł., z czego kwota 2.792,16 zł. została zarachowana w koszty a pobrana przez bank w lipcu 2016 roku. Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016 r. wyniosły 19.191,98 zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 30.06.2015 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3500	PLN	3 131	PLN	Wibor 1 M + marża banku	22.12.2015	Hipoteka + cesja na zapasach
Razem		3500	PLN	3 131	PLN			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2015 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY SA	Warszawa	3500	PLN	2 340	PLN	Wibor + marża	21.12.2017	Hipoteka + cesja na zapasach
		3500	PLN	2 340				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 30.06.2016 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3500	PLN	3 164	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka + cesja na zapasach
CITI HANDLOWY	Warszawa	1500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		3500	PLN	3 668	PLN			

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 30.06.2015 rok							
---	--	--	--	--	--	--	--

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Razem		0	PLN	0	PLN			

ZOBOWIĄZANIA
DŁUGOTERMINOWE
Z TYTUŁU
KREDYTÓW I
POŻYCZEK -
31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa			912	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		1500	PLN	912	PLN			

ZOBOWIĄZANIA
DŁUGOTERMINOWE
Z TYTUŁU
KREDYTÓW I
POŻYCZEK -
30.06.2016 rok

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa			660	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		1500	PLN	660	PLN			

10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

Na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek.

W trakcie okresu od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. Spółka Emitenta udzieliła następujących pożyczek -zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu, tj. Stoczni Tczew S.A. w likwidacji w łącznej wysokości 19.631,64 zł. Warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona.

11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.

11.1 Organy Zarządzające Emitentem

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Zarządzających Emitentem w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2016
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	384	582	966	175	225	400
Danuta Wruck	194	33	227	97	17	114
Kazimierz Cemka	192		192	96		96

Zarówno w trakcie roku 2015 jak i I półrocza 2016 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

11.2 Organy nadzorujące Emitenta

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Nadzorujących Emitenta w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2016
Wojciech Kołakowski	70	42	112	28	22	50
Adam Bielenia	55		55	22		22
Krzysztof Niebrzydowski	60		60	24		24
Joanna Kosiorek - Sobolewska	55	33	88	22	17	39
Adrian Strzelczyk	55		55	22		22
Małgorzata Lewińska		23	23	0		0
Piotr Pawlikowski			0	3		3

Zarówno w trakcie I półrocza 2016 jak i roku 2015 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

13. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska

Spółka zawierając umowę o pracę z wszystkimi członkami zarządu, zawarła równocześnie z nimi Umowy o zakazie konkurencji. Umowa o zakazie konkurencji stanowi integralną część umowy o pracę. Umową zobowiązano członków zarządu Spółki do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa w okresie obowiązywania umowy oraz przez okres 3 lat od jej ustania. Umową zobowiązano członków zarządu do powstrzymania się od zajmowania interesami konkurencyjnymi przez okres 1 roku od dnia ustania umowy o pracę, a Spółka zobowiązała się w zamian do wypłaty w tym czasie Członkowi zarządu comiesięcznego odszkodowania w wysokości równej przeciętnemu wynagrodzeniu miesięcznemu uzyskanego przez Członka zarządu w ostatnim roku zatrudnienia.

W umowie zapisano co rozumie się jako naruszające zakaz wyliczając taksatywnie zdarzenia.

14. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Emitenta

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

Od miesiąca czerwca br. sytuacja rynkowa Spółki zaczęła się stabilizować i ulega bardzo powoli lecz systematycznej poprawie. Zwiększa się stan zamówień , a w szczególności daje się zauważyć lekkie ożywienie rynku a tym samym zwiększa się zapotrzebowanie klientów na oferowane przez Spółkę wyroby. Na dzień 25.08.2016 r. Spółka dysponuje zamówieniami na kwotę około 5,5- 6 mln. zł., co daje obłożenie produkcji na okres min 2 miesięcy. Historycznie wyprzedzenie w zamówieniach w Spółce zawsze wystarczało na obłożenie mocy produkcyjnych na max. 4 miesiące.

Taki poziom zamówień gwarantuje intensywną pracę do połowy listopada br.. Równoległe trwają rozmowy o nowych zamówieniach, których finalizowanie odbywać będzie się sukcesywnie w okresie wrzesień – październik br..

Pozyskane zamówienia dotyczą następujących obszarów rynkowych:

- kontenery specjalne – rynek niemiecki
- kontenery komunalne – rynek polski i norweski
- kontenery typu ISO – rynek norweski
- zbiorniki do paszowozów – rynek holenderski
- konstrukcje stalowe – rynek polski

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

- uzyskiwanie przedpłat na zakup materiałów
- powierzenie materiału przez klienta, zmniejszy to wartość przychodów ze sprzedaży Spółki, lecz nie będzie powodowało zastoju w procesie produkcji ze względu na brak możliwości zakupu materiałów
- wydłużenie terminu płatności u dostawców materiałów
- przyspieszenie płatności za dostarczone wyroby (płatność przed upływem terminu kosztem np. skonta w zapłacie)

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

Spółka Emitenta posiada w swych aktywach trwałe 4.587.800 szt akcji Spółki zależnej Navimor Invest S.A. Według stanu na dzień 30.06.2016 akcje te warte były łącznie (wycena po kursie giełdowym z dnia 30.06.2016) 7.348.480,00 zł. Począwszy od II półrocza roku 2015 Spółka Emitenta notuje systematyczne straty z powodu aktualizacji ich wyceny. Na dzień 31.12.2015 r. akcje warte były 18.993.492,00 zł.. Przy bardzo skomplikowanej i trudnej sytuacji Spółki Navimor Invest (m.in. odstąpienie przez RZGW Gliwice od największego realizowanego przez Navimor Invest S.A. kontraktu) , może ona w następnych okresach notować wysokie straty. Dodatkowym negatywnym czynnikiem jest bardzo trudna sytuacja w zakresie utrzymania płynności finansowej oraz bardzo wysoki poziom zaciągniętych kredytów . Spółka działając w branży hydrotechnicznej zmuszona była i jest do zaciągania zobowiązań pozabilansowych w postaci gwarancji np. należytego wykonania, wad i usterek oraz innego rodzaju, które w późniejszych okresach mogą skutkować negatywnym wynikiem. Rynek na którym działa Spółka jest rynkiem opartym na prawie zamówień publicznych, charakteryzującym się tym, że często odbiory dokonywane są w terminach opóźnionych ze względu na konieczność usunięcia różnego rodzaju wad czy usterek, a tym samym opóźnia się w znaczny sposób moment fakturacji usługi oraz wpływ środków za wykonane roboty. W trakcie I półrocza br. Spółka pozyskała nieliczne zamówienia na stosunkowo niewielkie wartości, co w przyszłości może rodzić zagrożenie braku frontu robót dla Spółki, a tym samym braku możliwości kontynuowania przez Spółkę, lub też ograniczenia jej działalności. W przypadku utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Navimor Invest S.A. istnieje bardzo duże ryzyko obniżenia się wartości akcji Spółki a, tym samym wystąpienia w późniejszych okresach ujemnej wyceny portfela akcji Spółki posiadanego przez Emitenta. W analizie ryzyka Emitent zaprezentował ryzyko wyliczając je na +/- 10 %, lecz patrząc historycznie jest bardzo możliwym ryzyko o znacznie większej wartości.

15. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania 2016	Koszt badania rok 2015	Koszt badania rok 2014
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA		20 000,00	
2.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	Audit Dor			12 500,00

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za okres I półrocza 2016 roku .**

3.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA		10 000,00	
4.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	Audit Dor			8 500,00
5.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audyt -Pro		9 000,00	
6.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audit Dor			9 000,00
7.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audyt -Pro		7 000,00	
8.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audit Dor			7 000,00
9.	Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	10 000,00		
10.	Przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy ZREMB	UHY ECA	7 000,00		
11.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	19 000,00		
12.	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB	UHY ECA	12500,00		
	Razem usługi audytorskie:		48 500,00	46 000,00	37 000,00

Chojnice, dnia 31 sierpnia 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu Podpis

Danuta Wruck Wiceprezes Zarządu Podpis

Kazimierz Cemka Wiceprezes Zarządu Podpis