

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU

Oświęcim
21 września 2017

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
Komentarz do wybranych danych finansowych	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU	6
1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta	6
2. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	8
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta	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. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	10
7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	10
8. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	11
9. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	16
10. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Spółki	17
11. Informacje o personalnych zmianach w Organach Spółki	21
12. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości	22
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
14. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	26
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	27
16. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa	27
AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI	28

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	29 984	33 484	7 059	7 644
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	240	631	56	144
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 216	1 903	286	434
IV.	Zysk (strata) netto	1 174	1 783	276	407
V.	Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 174	1 783	276	407
VI.	Całkowite dochody ogółem	1 174	1 783	276	407
VII.	Całkowite dochody przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 174	1 783	276	407
VIII.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	7 512	-257	1 769	-59
IX.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	-4 224	-1 982	-995	-453
X.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	-4 561	2 324	-1 074	530
XI.	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 273	85	-300	19
XII.	Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	0,07	0,01	0,02
XIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,01	0,02	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	91 328	81 585	21 609	18 441
XV.	Aktywa obrotowe	55 399	50 353	13 107	11 382
XVI.	Aktywa razem	146 727	131 938	34 716	29 823
XVII.	Zobowiązania długoterminowe	22 199	27 954	5 252	6 319
XVIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	50 308	30 938	11 903	6 993
XIX.	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	74 220	73 046	17 561	16 511
XX.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
XXI.	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	4 733	4 522
XXII.	Pasywa, razem	146 727	131 938	34 716	29 823
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)	2,97	2,92	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

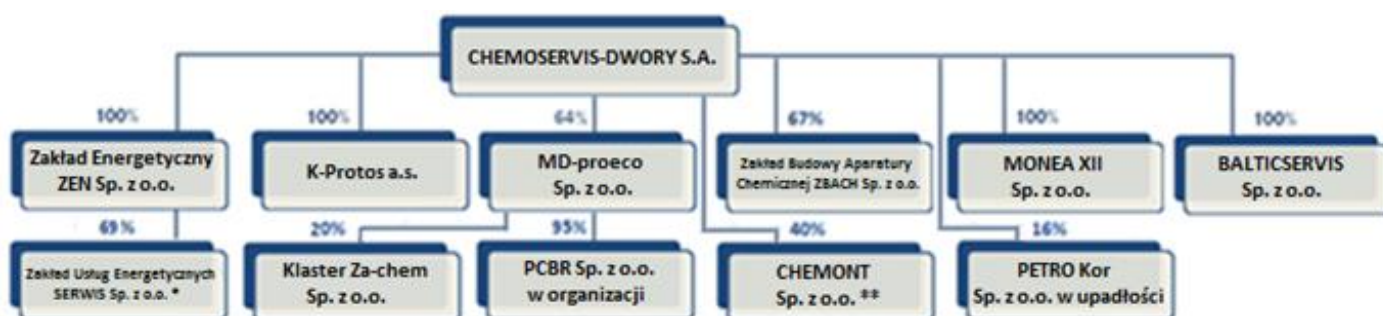
Komentarz do wybranych danych finansowych

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.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 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, ropowodórne, drewnowodórne oraz farmaceutyczne; leki; środki ochrony roślin; odpady lakiernicze; farby; rozpuszczalniki; impregnaty do drewna; barwniki; kleje; czysciwa; 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 zarządzaniu i pośrednictwa w obrocie nieruchomościami jak również działalność wspomagającą usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.
2. **STANOWISKO ZARZĄDU WOBEC MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

Zarząd CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki 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 CHEMOSERVIS-DWORY S.A. 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	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 CHEMOSERVIS-DWORY S.A. 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 UPRAWNIEŃ 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, ODRĘBNIIE 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 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. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA:

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 roku, w punkcie 7.5.5 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

7. 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. udzieliła 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.

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

W pierwszym półroczu 2017 roku Emitent pozyskał 55 zamówień na około 8.917.000,00 zł netto i 405.830,00 Euro, w tym kontrakty o największej wartości zawarte zostały z:

- Wielobranżowe Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych 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.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku

- 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.

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł):

Wyszczególnienie	I półrocze 2017 roku	I półrocze 2016 roku	zmiana 2017 rok do 2016 roku	
			kwotowo	%
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	29 488	33 464	-3 976	-12%
✓ Utrzymanie ruchu	3 928	9 217	-5 289	-57%
✓ Remont urządzeń i aparatury	2 707	4 902	-2 195	-45%
✓ Obróbka skrawaniem	822	1 221	-399	-33%
✓ Roboty budowlano-montażowe	21 303	17 631	3 672	21%
✓ Pozostałe	728	493	235	48%
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0%
Przychody ze sprzedaży materiałów	503	20	483	2415%
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-7	0	-7	0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 984	33 484	-3 500	-10%

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

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku

	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		
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 osiągniętych 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.

9. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO 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 odazotowania 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.

10. INFORMACJE NA TEMAT PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA DLA ROZWOJU I FUNKCJONOWANIA SPÓŁKI.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

W związku z faktem, iż Spółka prowadzi działalność głównie na terenie Polski i jest to jednocześnie jej główny rynek zbytu, działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia.

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

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

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

W otoczeniu prawnym, w którym prowadzona jest działalność gospodarcza CHEMOSERVIS-DWORY S.A., mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia

do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Pojawiające się niezgodności interpretacji Ministra Finansów z rozstrzygnięciami sądów administracyjnych powodują brak możliwości przewidzenia jednolitych skutków podatkowych dla konkretnych transakcji. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane głównie z działalnością operacyjną prowadzoną przez Spółkę. Postanowienia dotyczące kar umownych znajdują się przede wszystkim w zawieranych umowach. Kary przewidziane w tych umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę w świadczeniu usług, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji. Karami, z którymi również może się wiązać ryzyko są kary za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółkę. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kary umownej, która w większości umów nie przekracza 10% wartości umowy. Kary z tytułu zwłoki w wykonaniu świadczonych usług oraz w związku

z niewykonaniem zobowiązań z tytułu rękojmi gwarancji wynoszą w większości umów od 0,2% do 1% wartości świadczonej usługi. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców, oraz przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

Warunkiem realizacji części kontraktów, w szczególności budowlanych, jest przedstawienie zabezpieczeń w postaci gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej. Gwarancje wystawiane są przez Spółkę zarówno na okres realizacji kontraktu jak i na okres gwarancyjny. Wysokość gwarancji kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości netto lub brutto. Gwarancje wystawiane są na okres od 12 do 36 miesięcy, jednorazowo zdarzyła się gwarancja na 54 miesiące.

Spółka dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, stara się je zminimalizować poprzez rozsądne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do wysokości należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki Spółki (przyczyny zawinione przez Spółkę).

Instrumenty finansowe stosowane przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych

W przypadku niewykonywania umów kredytowych, w szczególności w przypadku niespłacania kredytów w terminie, istnieje ryzyko wypowiedzenia umów z zachowaniem zastrzeżonych terminów wypowiedzenia. W razie niespłacenia kredytu w terminie wypowiedzenia, istnieje ryzyko bezpośredniego zaspokajania się kredytodawców z ustanowionych na ich rzecz zabezpieczeń na majątku Spółki m.in. hipotek. Spółka reguluje swoje zobowiązania wynikające z umów kredytowych zgodnie z ich postanowieniami, a zatem ryzyko to obecnie jest niskie, jednak nie można w przyszłości wykluczyć jego wzrostu.

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen materiałów i usług wykorzystywanych przez Spółkę do wykonywania kontraktów długoterminowych. Ograniczanie ryzyka polega na stałym monitorowaniu postępu prac na poszczególnych zadaniach, przepływów pieniężnych niezbędnych do wykonania kontraktu oraz rozliczaniem częściowym wykonanych etapów. Dodatkowo wynagrodzenie za wykonanie zakresu uzgadniane jest z podwykonawcą przed rozpoczęciem prac, zawierając odpowiednią umowę.

Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego w Spółce występuje w zakresie transakcji rozliczanych w walutach obcych głównie za zamawiane materiały dostarczane przez zagranicznych kontrahentów, niezbędne do realizacji kontraktów długoterminowych. W kalkulacjach realizowanych zadań uwzględniane jest ryzyko zmiany kursu walutowego. Spółka nie posiada istotnych aktywów, które byłyby obciążone istotnym czynnikiem ryzyka kursowego, posiada natomiast istotne zobowiązania, które są obciążone ryzykiem kursowym.

11. INFORMACJE O PERSONALNYCH ZMIANACH W SKŁADZIE ORGANÓW SPÓŁKI.

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.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZJAWISKA SEZONOWOŚCI ORAZ CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI CHEMOSERVIS-DWORY S.A. W PREZENTOWANYM OKRESIE.

Zjawisko sezonowości, jak i cykliczności nie dotyczy Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

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

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 zostały 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 okresie sprawozdawczym organy Spółki nie deklarowały, jak również nie wypłaciły 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 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.

15. **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CHEMOSERVIS-DWORY S.A. 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 PRAWDZIWY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA ORAZ JEGO WYNIK FINANSOWY, ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI EMITENTA.**

Zarząd Spółki, w składzie Prezes Zarządu – Pan Wojciech Mazur, oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone 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 Spółki oraz jej wynik finansowy. Zarząd Spółki oświadcza również, iż sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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 CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w składzie Prezes Zarządu – Pan Wojciech Mazur oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania, dokonujący przeglądu skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie Zarząd Spółki 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 SPÓŁKI

Niniejsze jednostkowe Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku, zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w jego siedzibie, w dniu **21 września 2017** roku.

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

Oświęcim, dnia 21 września 2017 rok