

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

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

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZREMB

ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU.

Chojnice 31 sierpnia 2016 roku.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

Spis treści

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

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

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

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

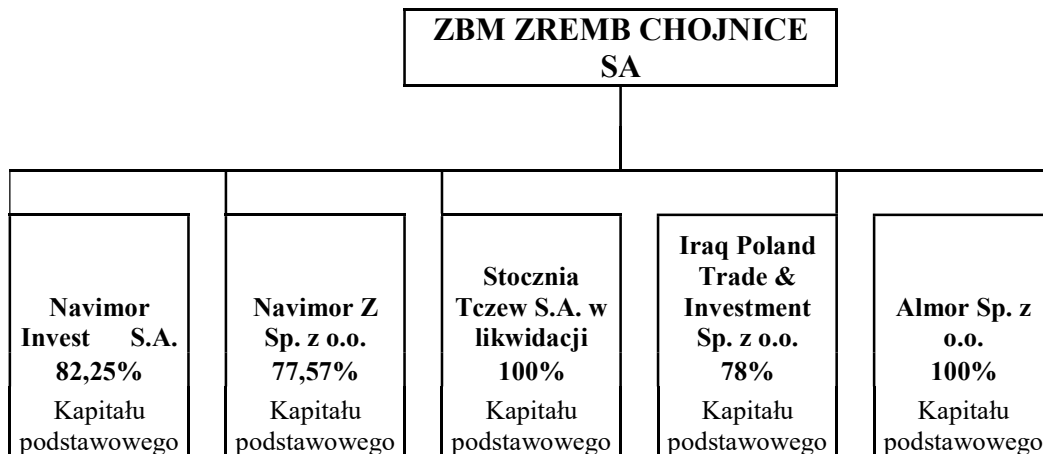
REGON: 009134195

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

Fax, 58/500-18-18

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

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

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 Rekin

Tel. 58/500-18-00

Fax58/ 500-18-18

KRS: 0000501721

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 222053622

NIP: 584-273-48-11

c) Podstawowy przedmiot działalności

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

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

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

d) Wskazanie czasu trwania

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

e) Zasady sporządzania półrocznego Sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych przez MSSF dla pełnego sprawozdania finansowego. Zawiera ono jednak wybrane noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku Grupy zaistniałych od daty jej ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółek Grupy, z wyjątkiem Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji ze względu na postawienie jej w stan likwidacji w związku z czym Spółka nie prowadzi swej statutowej działalności, w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na pogarszające się wskaźniki, w tym w szczególności wskaźniki płynności i wskaźniki rentowności. Pogorszenie wskaźników spowodowane zostało w szczególności przez dwie Spółki Grupy. ZREMB CHOJNICE S.A.

Przyczyny pogorszenia wyników, a tym samym wskaźników w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego to: znaczne zmniejszenie 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.

Navimor Invest S.A.

Przyczyny pogorszenia wyników, a tym samym wpływ na pogorszenie wskaźników w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego to: przede wszystkim odstąpienie od zamawiającego od dalszej realizacji Umowy, które zmniejszyło utratę przychodów ze sprzedaży w wysokości 11.572 tyś. zł.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

Polityka rachunkowości stosowana w I półroczu 2016 roku 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 wchodziły wyniki finansowe Spółek:

Navimor Invest S.A.

Navimor Z Sp. z o.o.

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

Almor Sp. z o.o.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

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 półrocznym 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

Piotr Pawlikowski – Członek od dnia 25.05.2016 r.

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 czerwca 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 %

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

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 Rekcinie

- 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 zwiększył się w stosunku do dnia 31.12.2015 o 100,00 %. Na dzień 31.12.2015 Spółka Almor była Spółką zależną od Navimor Invest S.A., a jej wyniki finansowe podlegały konsolidacji na szczeblu Spółki Navimor Invest S.A.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Przedstawiono w ujęciu poszczególnych Spółek Grupy

a) ZREMB – CHOJNICE S.A.

1. Podstawowe produkty i usługi

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych 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 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.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Komentarz do ceny ropy:

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

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2015	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	50	0,54	196,00
- Eksport	79	0,45	5	0,05	6,33
Usługi ogółem	104	0,59	55	0,59	51,92
Sprzedaż razem	17.528	100,00	9.148	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 jednoczesnym 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 offshore 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 offshore 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

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym	17.424	9.093	2.431	6.662
- kontenery	14.739	3.030	253	2.777
- platformy				
- konstrukcje		2.178	2.178	
- maszyny dla rolnictwa	2.685	3.885		3.885
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	17.623	9.249	2.582	6.667

b) Navimor Invest S.A.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2015	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
1	2	3	4	5	6

Sprzedaż wyrobów

- Kraj	65	100,00	13	100,00	500,00
- Eksport					
Wyroby ogółem	65	100,00	13	100,00	500,00

Sprzedaż usług

- Kraj	17 843	78,13	19 084	80,06	93,50
- Eksport	4 995	21,87	4 752	19,94	105,11
Usługi ogółem	22 838	100,00	23 836	100,00	95,81
Sprzedaż razem	22 903		23 849		96,03

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

Odstąpienie od istotnej umowy dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” przez głównego kontrahenta Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach. Wartość kontraktu wynosiła 46.452.419,43 zł brutto . W związku z powyższym Spółka w wyniku finansowym za I półrocze 2016r. ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku- wykazała jako niefakturowane należności) wynikającą ze stanu realizacji i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu. Miało to w ocenie Zarządu decydujący wpływ na osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży jak i wyniku finansowego. W związku z odstąpieniem przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach od istotnej umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 z dnia 19 grudnia 2012 „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” otrzymanym dnia 31.03.2016, Navimor-Invest S.A. została obciążona również notą z tytułu kary umownej za odstąpienie od umowy „z przyczyn zależnych od wykonawcy ” w wysokości 4 645 241,94 zł, datowaną na 01.04.2016. Nota ta została uznana przez Spółkę za całkowicie niezasadną i została odesłana bez księgowania do Zamawiającego, gdyż zdaniem Spółki okoliczności które leżą u podstaw opóźnienia w realizacji ww. zadania wywołane są wyłącznie działaniami/zaniechaniami Zamawiającego, m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego ze Spółką, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

przez Spółkę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony prowadzą rozmowy mające na celu osiągnięcie porozumienia w kwestiach związanych z bieżącą problematyką jak np. rozliczenie podwykonawców i dostawców oraz szybkiego zakończenia procesu inwentaryzacji budowy, biorąc jednocześnie pod uwagę także fakt, iż możliwie najkrótszy czas przerwy w remoncie Słuzы Łabędy wpłynie dodatnio na proces dalszych prac remontowych oraz późniejszej eksploatacji.

Spółka w dniu 31 marca 2016 roku otrzymała potwierdzenie doręczenia Oświadczenia o odstąpieniu od istotnej umowy, złożone przez Spółkę podmiotowi pod nazwą Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, jako Podwykonawcy. Oświadczenie o odstąpieniu od istotnej umowy dotyczyło umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku a opublikowanej Raportem bieżącym nr 24/2015. W przedmiotowej umowie Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (jako Podwykonawca) zobowiązał się wobec Emitenta jako Zamawiającego do realizacji robót budowlanych na zasadach „zaprojektuj-wybuduj” przy projekcie pn., „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość umowy wynosiła 11.928.563,20 zł netto. Odstąpienie od istotnej umowy spowodowane zostało przyczynami leżącymi po stronie Podwykonawcy tj. po stronie firmy Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku.

NAVIMOR-INVEST S.A. pozyskuje kontrakty budowlane przede wszystkim poprzez uczestnictwo w przetargach publicznych, głównym klientem Spółki są jednostki budżetowe. Przy realizowanych kontraktach Spółka pełni funkcję generalnego wykonawcy, członka konsorcjum, bądź podwykonawcy.

W pierwszym półroczu 2016 r. NAVIMOR-INVEST S.A. zrealizował przychody ze sprzedaży na poziomie 22 909 tys. złotych i zanotowała spadek przychodów w porównaniu do uzyskanych za okres I półrocza 2015 o 3,94 %.

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

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

	Przychody ogółem			Przychody ogółem		
	01.01.2016 30.06.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica	01.01.2015 30.06.2015	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	22 838	17 843	4 995	23 836	19 084	4 752
- usługi budowlane	22 817	17 822	4 995	21 318	16 615	4 703
- refaktura kosztów	0	0	0	0	0	0
- inne usługi	21	21	0	2 518	2 469	49
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	0	0	0	0	0	0
Przych.ze sprzed.tow. i mater, w tym:	65	65	0	13	13	0
- materiały	65	65	0	13	13	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	22 903	17 908	4 995	23 849	19 097	4 752

c) Navimor Z Sp. z o.o.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2015	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
1	2	3	4	5	6

Sprzedaż wyrobów

- Kraj					
- Eksport					
Wyroby ogółem	0	0	0	0	0

Sprzedaż usług

- Kraj	352	100	4	100	10046,01%
- Eksport					
Usługi ogółem	352	100,00	4	100,00	10046,01%
Sprzedaż razem	352	100,00	4	100,00	10046,01%

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

	Przychody ogółem		Przychody ogółem	
	01.01.2016 30.06.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	01.01.2015 30.06.2015	w tym: przychody ze sprzedaży kraj
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	352	352	4	4
- inne usługi	352	352	4	4
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	352	352	4	4

d) Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

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

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

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2015	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż usług					
- Kraj	28	100,00	28	100,00	0,00
- Eksport					
Usługi ogółem	28	100,00	28	100,00	0,00
Sprzedaż razem	28	100,00	28	100,00	0,00

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Przychody ze sprzedaży Spółka osiągnęła realizując transakcje wewnątrz Grupy.

f) Almor Sp. z o.o.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2015	Struktura w %	Dynamika (42/4) w %
1	2	3	4	5	6

Sprzedaż wyrobów

- Kraj					
- Eksport					
Wyroby ogółem	0	0	0	0	0

Sprzedaż usług

- Kraj	395	100	734	100	53,75%
- Eksport					
Usługi ogółem	395	100,00	734	100,00	53,75%
Sprzedaż razem	395	100,00	734	100,00	53,75%

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

	Przychody ogółem		Przychody ogółem	
	01.01.2016 30.06.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	01.01.2015 30.06.2015	w tym: przychody ze sprzedaży kraj
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	395	395	734	734
- usługi budowlane	175	175	432	432
- refaktura kosztów	5	5	0	0
- inne usługi	215	215	302	302
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	0	0	0	0
Przychody ze sprzed. tow. i materiałów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	395	5	734	734

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

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 - 30.06.2016	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 466	100	32 457	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 572	88,20	33 377	102,83
Zysk brutto na sprzedaży	4 894	11,80	-920	-2,83
Koszty sprzedaży	68	0,16	201	0,62
Koszty ogólnego zarządu	4 025	9,71	3 725	11,48
Zysk na sprzedaży	800	1,93	-4 846	-14,93
Rentowność sprzedaży	1,93		-14,93	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-129	-0,31	-854	-2,63
Zysk na działalności operacyjnej	671	1,62	-5 700	-17,56
Rentowność działalności operacyjnej	1,62		-17,56	
Saldo działalności finansowej	-142	-0,34	-160	-0,49
Zysk brutto	530	1,28	-5 860	-18,05
Podatek dochodowy razem	1 000	2,41	53	0,16
Zysk netto	-470	-1,13	-5 913	-18,22
Rentowność netto	-1,13		-18,22	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej				
	-72	-0,17	-78	-0,24
Zysk/ Strata netto	-542	-1,31	-5 991	-18,46
z tego				
Przypadający na jednostkę dominującą				
	-447	-1,08	-5 631	-17,35
Przypadający na mniejszość	-95	-0,23	-360	-1,11

Na sprzedaży za okres I półrocza 2016 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 4.846 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2015 zysk w wysokości 800 tys. zł.) .

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

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

Główne przyczyny osiągnięcia straty na sprzedaży ZREMB – CHOJNICE

Na sprzedaży za okres I półrocza 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 w 100 % innymi wyrobami. Zwiększono sprzedaż maszyn dla rolnictwa oraz konstrukcji stalowych. 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. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 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 rozdysponowania 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.

Czynniki decydujące o niższych wynikach finansowych Navimor Invest zostały opisane poniżej:

W pierwszym półroczu 2016 roku NAVIMORT-INVEST S.A. zrealizował przychody ze sprzedaży na poziomie 22.909 tys. złotych.

Przyczyn takiego stanu rzeczy jest kilka.

Odstąpienie od istotnej umowy dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” przez głównego kontrahenta Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach. Wartość kontraktu wynosiła 46.452.419,43 zł brutto.

W związku z powyższym Spółka w wyniku finansowym za I półrocze 2016r. ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku- niefakturowane należności) wynikającą ze stanu realizacji projektu i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu.

Dodatковым czynnikiem jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabszego niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego wyniku finansowego, był niski poziom realizacji w Oddziale w Czechach. W ostatnich kilku latach zauważalny jest spadek przychodów w Oddziale co ma bezpośredni wpływ na przychody Grupy. Związane jest to m.in. z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. Zarząd w reakcji na tę sytuację przeprowadził działania mające na celu przetrwanie tego trudnego okresu poprzez redukcję kosztów oraz zmianę w polityce zatrudniania pracowników. Dało to pozytywny efekt i pozwoliło w dość łagodny sposób przetrwać ten trudny okres. Obecnie widoczne jest ożywienie na rynku czeskim, czego dowodem są podpisane nowe kontrakty przez Oddział. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na mniejszy poziom obrotów jest niższa podaż robót z branży hydrotechnicznej w Polsce. Ma to związek z faktem, iż jeszcze nie nabrały tempa inwestycje infrastrukturalne planowane z budżetu 2014-2020r. Znaczącymi czynnikami dla działalności NAVIMOR-INVEST S.A. były i są prognozy makro gospodarcze na 2016r. i dalsze lata jak i ich realne przełożenie na gospodarkę. Ponadto wzrost kursu EURO może mieć znaczny wpływ na rentowność niektórych kontraktów, gdyż Spółka korzysta z surowca (grodzice) pochodzącego z importu.

Pozostała działalność Grupy:

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 854 tys. zł (za okres I półrocza 2015 roku strata w wysokości 129 tys. zł.)

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 160 tys. zł. (za I półrocze 2015 roku strata w wysokości 141 tys. zł.)

Zysk brutto został obciążony podatkiem dochodowym od osób prawnych w łącznej wysokości 53 tys. zł., z czego bieżący podatek dochodowy nie wystąpił oraz podatek dochodowy w części odroczonej w wysokości 53 tys. zł.

Działalność zaniechana dotyczy działalności Spółki zależnej Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, która za okres I półrocza 2016 roku osiągnęła stratę w wysokości 78 tys. zł. (za I półrocze 2015 roku strata z tego tytułu wyniosła 72 tys. zł.)

Opisane powyżej czynniki doprowadziły do wygenerowania przez Grupę straty netto za I półrocze 2016 roku w wysokości 5.991 tys. zł. (z czego do konsolidacji przypada strata w wysokości 5.631 tys. zł.), za okres I półrocza roku 2015 Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 542 tys. zł. (z czego do konsolidacji przypadała strata w wysokości 447 tys. zł.).

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2015	Struktura (%)	30.06.2015	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
	1	2	3	4		
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	379	0,58	279	0,43	-100	-26,39
Rzeczowe aktywa trwałe	20 817	31,63	21 628	33,53	811	3,90
Nieruchomości inwestycyjne	2 174	3,30	975	1,51	-1 199	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych		0,00	0	0,00	0	
Pozostałe długoterminowe aktywa	317	0,48	253	0,39	-64	-20,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 109	4,72	4 184	6,49	1 075	34,58
Aktywa trwałe	26 796	40,71	27 319	42,36	523	1,95
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2 187	3,32	1 753	2,72	-434	-19,84
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 799	28,56	29 789	46,19	10 990	58,46
Pożyczki		0,00	4	0,01	4	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 783	7,27	2 320	3,60	-2 463	-51,49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 256	20,14	3 309	5,13	-9 947	-75,04
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00		0,00	0	0,00
Aktywa obrotowe	39 025	59,29	37 175	57,64	-1 850	-4,74
Aktywa razem	65 821	100,00	64 494	100,00	-1 327	-2,02

W I półroczu 2016 roku w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. aktywa Grupy spadły o 2,02 % w tym aktywa trwałe wzrosły o 1,95 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 4,74 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 26,39 %
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3,90 %
- wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 34,58 %
- spadek pozostałych aktywów długoterminowych o 20,19 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 19,84 %,
- wzrost należności krótkoterminowych o 58,46 %

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

- spadek krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 51,49 %
- spadek środków pieniężnych o 75,04 %

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	6,63	4 361	6,76	0	0,00
Akcje własne (-)	-3 307	-5,02	-3 007	-4,66	300	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	16,76	11 033	17,11	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	17 242	26,20	17 300	26,82	58	0,34
Kapitały rezerwowe	14 812	22,50	15 262	23,66	450	3,04
Zyski zatrzymane:	-20 606	-31,31	-26 337	-40,84	-5 731	27,81
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 614	-22,20	-20 706	-32,11	-6 092	41,69
- Zysk (Strata) netto okresu	-5 992	-9,10	-5 631	-8,73	361	-6,02
Kapitał własny	23 535	35,76	18 612	28,86	-4 923	-20,92
Udziały niekontrolujące	-367	-0,56	-691	-1,07	-324	
Kapitał własny ogółem	23 168	35,20	17 921	27,79	-5 247	-22,65
Zobowiązania		0,00		0,00	0	
Zobowiązania długoterminowe		0,00		0,00	0	
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 131	3,24	1 685	2,61	-446	
Leasing finansowy	411	0,62	255	0,40	-156	-37,96
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 020	6,11	5 248	8,14	1 228	30,55
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 166	1,77	1 460	2,26	294	25,21
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	682	1,04	709	1,10	27	3,96
Zobowiązania długoterminowe	8 410	12,78	9 357	14,51	947	11,26
Zobowiązania krótkoterminowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 519	32,69	17 776	27,56	-3 743	-17,39
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 327	6,57	9 696	15,03	5 369	124,08
Leasing finansowy	351	0,53	343	0,53	-8	-2,28
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 320	6,56	4 312	6,69	-8	-0,19
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	0,04	0	0,00	-27	-100,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 699	5,62	5 089	7,89	1 390	37,58
Zobowiązania krótkoterminowe	34 243	52,02	37 216	57,70	2 973	8,68
Zobowiązania razem	42 653	64,80	46 573	72,21	3 920	9,19
Pasywa razem	65 821	100,00	64 494	100,00	-1 327	-2,02

W Pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2015 r. zanotowała spadek kapitałów ogółem o 22,65 % i jednocześnie wzrost zobowiązań ogółem o 9,19 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 11,26 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 8,68 %.

Głównym czynnikiem spadku kapitałów były:

- zwiększenie zaangażowania kredytów i pożyczek przez Spółki Grupy

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

- strata osiągnięta przez Grupę za okres I półrocza 2016 roku.

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

- zwiększone zaangażowanie kredytu krótkoterminowego o 124,08 %
- wzrost stanu rezerwy na odroczone podatki dochodowe o 30,55 %
- wzrost stanu rezerw na świadczenia pracownicze długoterminowe o 3,96 %
- wzrost stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych o 25,21 %
- wzrost stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 37,58 %

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 30.06.2016	01.01- 30.06.2015
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-2,83	11,8
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-14,93	1,93
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-18,05	1,28
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-18,46	-1,31
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-25,44	-2,04
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-9,29	-0,76
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-4 686	1 544

Wskaźniki rentowności wykazały ujemną wartość z wyjątkiem Rentowności brutto na sprzedaży. Decydujący wpływ na pogorszenie wskaźników miał fakt bardzo dużego spadku przychodów ze sprzedaży, przy prawie niezmiennym poziomie kosztów stałych i kosztów ogólnego zarządu.

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 30.06.2016	01.01- 30.06.2015
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,89	1,08
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,94	1,13
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	-246	5 493
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-2 361	4 962
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-36,61	6,93

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Wskaźniki płynności za okres I półrocza 2016 roku uległy znacznemu pogorszeniu w stosunku do osiągniętych za okres I półrocza 2015 r.. Wszystkie wskaźniki kształtują się na niższych od pożądanym poziomach. Główny wpływ na taką sytuację miał fakt zdecydowanie niższego poziomu przychodów ze sprzedaży, co wpłynęło na zmniejszenie stanu należności i jednocześnie zmniejszenie stanu środków pieniężnych. Dodatkowym negatywnym czynnikiem był fakt utrzymania kosztów stałych na praktycznie niezmiennym poziomie co prowadziło do braku zmniejszenia poziomu zobowiązań Grupy.

Pokrycie zobowiązań należnościami wskaźnik za I półrocze 2016 roku uległ znacznemu pogorszeniu 5 493 tys. zł. do – 246 tys. zł.

Jednocześnie pogorszył się Kapitał pracujący z 4.962 tys. zł. do - 2.361 tys. zł.

Główną przyczyną pogorszenia wskaźników jest zmniejszony poziom przychodów ze sprzedaży, a tym samym zmniejszenie stanu środków pieniężnych i należności handlowych, przy jednoczesnym zachowaniu poziomu kosztów stałych i stałych zobowiązań.

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 %	72,21	63,49
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,40	0,58
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	1,,02	1,46
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) * pasywa bilansu	Max %	43,37	47,40

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 %	50,33	57,99
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	150,07	223,68

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

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

Czynniki 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.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

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.

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.

Czynniki istotnymi dla Navimor Invest S.A są:

1. Ze względu na specyfikę działalności Spółki istotne znaczenie dla osiągnięcia zaplanowanych wyników mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne, sezonowość prac budowlanych czy też rozwiązania projektowo-technologiczne.
 2. Realizowane kontrakty są często nisko marżowe, a to wiąże się z dużą wrażliwością na wszelkie zmiany cen wykorzystywanych materiałów budowlanych (beton, stal itp.).
 3. Stosowanie wyłącznej praktyki w Zamówieniach Publicznych tj. najkorzystniejsza oferta to najniższa cena, powoduje to wymuszone wyhamowanie rynku budowlanego i generuje wiele wzajemnych rozczeń pomiędzy Inwestorem a Wykonawcami, co znacznie spowalnia procesy budowlane.
 4. Na wielkość realizowanej marży ma wpływ stabilność kursu PLN w stosunku zarówno do USD jak i do EURO a także stabilność CZK w stosunku do PLN, USD i EUR.
 5. Istotnym czynnikiem jest ograniczenie inwestycji w infrastrukturę, co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności w pozyskaniu nowych kontraktów.
 6. Dostępność wysoko wyspecjalizowanej kadry technicznej z zakresu hydrotechniki.
 7. Ważnym czynnikiem jest również czas podejmowanych decyzji administracyjnych ze strony zamawiającej oraz zmiany zakresu robót bądź technologii uzgodnionej w umowach.
 8. Znaczącymi czynnikami dla działalności Spółki są prognozy makro gospodarcze na 2016r. i lata następne oraz wydatki na inwestycje infrastrukturalne przewidziane w kolejnych latach.
- Czynniki powyżej wymienione mają dla Spółki istotne znaczenie i decydują o dalszych możliwościach rozwoju a ponadto czynniki te nie są zależne od spółek.

Czynniki istotnymi dla Spółki w okresie II kwartału 2016 r. były także:

1. Czynniki pozytywne:

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

2. Czynniki negatywne:

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.1 Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Grupa zidentyfikowała następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach. Część mniej rentownych platform wiertniczych jest zamykana. Mniejsi gracze na rynku ropy nie wytrzymują konkurencji i częściowo ograniczają wydobycie. Znaczna część właścicieli platform ogranicza inwestycje, a jeżeli pozostawia je na niezmiennym poziomie to dąży do obniżki cen. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest fakt, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena na mleko, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa.
- b) Ryzyko konkurencji
Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, kontenery budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.
- c) ryzyko cenowe
W związku ze spadkiem ceny za baryłkę ropy naftowej oraz wzrostem konkurencji na rynku wyrobów 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 i energii	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		8 952	14 016		
Wzrost cen (-)	2,00%	179	280		
Spadek cen (+)	-2,00%	-179	-280		

d) sezonowość sprzedaży

Typowa sezonowość w Spółce ZREMB nie występuje.

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

e) ryzyka finansowe

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

- 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 waluta przeliczona na PLN				Łącznie PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	
<i>Stan na 31.12.2015</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		1 036	650	5	8 526	10 218
Wzrost kursu walutowego	10%	104	65	0	853	1 022
Spadek kursu walutowego	-10%	-104	-65	-0	-853	-1 022
<i>Stan na 30.06.2016</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		2 217			7 627	9 844
Wzrost kursu walutowego	10%	222			763	985
Spadek kursu walutowego	-10%	-222			-763	-985

- Ryzyko zadłużenia.

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

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

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

- kryzys w branży offshorowej spowodował konieczność wydłużenia terminu płatności należności

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		11 381	10 278		
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	228	206		
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-228	-206		

Spółka dominująca w latach poprzednich udzieliła swemu podmiotowi zależnemu , tj. Stocznia Tczew S.A. (obecnie w likwidacji) pożyczki na sfinansowanie transakcji zakupu ZCP od syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości w Tczewie. Transakcja ta nie została zawarta. W chwili obecnej trwa spór

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

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 Stoczni Tczew Sp. z o.o. przez biegłego sądowego z zakresu rachunkowości. Biegły sądowy wydał opinię całkowicie potwierdzającą tezę Spółki zakwalifikowaniu kosztów przez Syndyka do Masy Upadłości, w związku z czym na rozprawie sądowej w Sądzie Okręgowym w Gdańsku Sędzia w dniu 02.02.2016 r. ogłosił wyrok w sprawie. Wyrokiem Sądu oddalił powództwo Syndyka Masy Upadłości w całym zakresie. Pożyczka udzielona podmiotowi zależnego została w latach poprzednich w całości objęta odpisem aktualizującym należności. 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	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 518	6 109	9 943	6 221
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-2 051		-3 281
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 518	4 058	9 943	2 940
Pozostałe należności finansowe	3 381	17 092	11 040	20 827
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-14 250		- 14 961
Pozostałe należności finansowe netto	3 381	2 842	11 040	5 866
Należności finansowe	11 899	6 900	20 983	8 806

- 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..

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2016 roku.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W okresie objętym śródrocznym raportem Spółka odkupiła od dotychczasowych udziałowców 100 % udziałów w jednostce zależnej, tj. Almor Sp. z o.o. z siedziba w Rekinie. Objęto 150 udziałów o łącznej

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

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 I półrocze 2015 r. , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1 632 805	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.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

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 jedną 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 jedną 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 jedną akcję.

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,

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

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

Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 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 – Sobolewski	1 504 800	752.400,00	17,25	128.005		1.632.805	816.402,50	18,72
Danuta Wruck	20.150	10.075,00	0,23	-	-	20.150	10.075,00	0,23
Kazimierz Cemka	48.202	24.101,00	0,55	-	-	48.202	24.101,00	0,55

Rada Nadzorcza 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
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

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

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

- 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 .

Opis spraw sądowych dotyczących Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji zgodnie z opisem zamieszczonym w Sprawozdaniu Likwidatora z działalności Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji za I półrocze 2016 roku.

W okresie sprawozdawczym dominującym elementem działalności Spółki były sprawy sądowe.

1. Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeciwko Podmiotowi o zapłatę kwoty 305.905 zł wraz z odsetkami od 26 czerwca 2015r. z tytułu wypłaty świadczeń pracownikom. Sąd wydał nakaz zapłaty, od którego sprzeciw złożył podmiot, zarzucając nieudowodnienie roszczenia, wobec braku załączenia do pozwu przez powoda dokumentów potwierdzających wypłaty. Wyrokiem z 4 kwietnia 2016r. Sąd uwzględnił roszczenie Funduszu w kwocie 173.200 zł wraz z odsetkami od 10 września 2015r., oddalając powództwo w pozostałym zakresie. Aktualnie Podmiot oczekuje na uzasadnienie wyroku.

2. Wobec podmiotu prowadzone było jedno postępowanie egzekucyjne, dotyczące roszczenia Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, na kwotę 32.635,77 zł wraz z odsetkami od:

- 15.213,09 zł od 02 kwietnia 2014r.
- 5.672,72 zł od 15 kwietnia 2014r.
- 6.765,15 zł od 06 maja 2014r.
- 4.984,75 zł od 18 lipca 2014r.

Plus koszty procesu w kwocie 4.032 zł

Postępowanie egzekucyjne prowadził Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia, Ryszard Moryc. Postanowieniem z 18 maja 2016r. Komornik umorzył egzekucję wobec jej bezskuteczności. Postanowienie jest prawomocne.

3. Stocznia Tczew S.A. (działająca wówczas pod firmą Z1 S.A.) – zwana dalej Podmiotem, zawarła w dniu 30 lipca 2010 r. z syndykiem masy upadłości spółki Stocznia Tczew Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (działającej w imieniu syndyka) przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Z tytułu zaliczki Podmiot wpłacił na rachunek syndyka kwotę 1.925.000 zł, z tytułem zadatku kwotę 575.000 zł. Zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, cały przedmiot umowy miał kosztować 5.750.000 zł. 31 lipca 2010 r. przedmiot umowy został wydany Podmiotowi. Podmiot oświadczeniem z 30 października 2010 r. uchylił się od skutków złożenia oświadczenia woli w przedmiocie zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Podmiot kilkakrotnie zwracał się do syndyka o odbiór przekazanego Podmiotowi majątku, ale bezskutecznie. Wobec powyższego, Podmiot 22 listopada 2010 r. jednostronnym oświadczeniem woli zwrócił przedmiot umowy syndykowi. Podmiot nie zgłosił do masy upadłości wierzytelności z tytułu zwrotu zaliczki i zadatku. Syndyk zignorował oświadczenie woli podmiotu i oświadczeniem datowanym na 30 kwietnia 2011 r. wezwał Podmiot do zawarcia umowy przyrzeczonej, a następnie wytoczył powództwo o zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zapłaty kwoty 3.250.000 zł z tytułem reszty ceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz o zapłatę kwoty 241.196 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez syndyka, do których poniesienia, w ocenie syndyka, zobowiązany był Podmiot. Podmiot wdał się w spór, wnosząc o oddalenie powództwa w całości i kwestionując roszczenia syndyka, zarówno co do zawarcia umowy przyrzeczonej jak i co do roszczeń finansowych. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku pod sygnaturą XV C 1683/12. Już w toku sprawy syndyk jednostronnym oświadczeniem woli z 12 września 2011 r. przejął podmiot umowy od Podmiotu. Syndyk niezwłocznie rozwiązał umowy z wszystkimi pracownikami, wypłacając im odprawy. W dniu 24 maja 2013 r. syndyk sprzedał podmiot umowy osobie trzeciej za kwotę 6.851.000 zł i cofnął powództwo w zakresie zobowiązania do zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłaty kwoty 3.250.000 zł. tytułem reszty ceny. Sąd w tym zakresie umorzył postępowanie.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

Jednocześnie syndyk złożył oświadczenie o zatrzymaniu zadatku w kwocie 575.000 zł oraz przedstawił podmiotowi swoje roszczenia o zapłatę w kwocie 2.208.644 zł (w skład których wchodzi roszczenie o zapłatę kwoty 241.196 zł, jak również roszczenia z tytułu wypłaty odpraw dla pracowników oraz szereg innych roszczeń) i złożył oświadczenie o ich potrąceniu z wierzytelnością podmiotu z tytułu zwrotu zaliczki wpłaconej na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w kwocie 1925.000 zł. Po dokonaniu wyliczeń matematycznych, syndyk ostatecznie żąda od podmiotu w procesie zapłaty kwoty 296.239 zł. Podmiot zakwestionował roszczenia syndyka co do zasady i co do wysokości, wskazując że owe roszczenia w istocie są kosztami postępowania upadłościowego – co potwierdziła opinia biegłego z zakresu rachunkowości z 28 sierpnia 2015 r. wykonana na wniosek podmiotu. W toku sprawy podmiot wskazał też na przysporzenie syndyka – przedmiot umowy został zbyty przez syndyka za wyższą kwotę, niż byłby zbyty, gdyby doszła do skutku umowa przyrzeczona. W tej sytuacji nadwyżka powinna zostać rozliczona z kosztami przedstawionymi przez syndyka do potrącenia. Dla potrzeb sprawy sądowej, na wniosek Podmiotu została sporządzona opinia biegłego rewidenta, w której to opinii biegły wskazał na niemożność dokonania potrącenia przedstawionych przez syndyka roszczeń z roszczeniem Podmiotu o zaliczkę. Biegły uznał, że wydatki syndyka zostały prawidłowo zakwalifikowane jako koszty postępowania upadłościowego, co powoduje, że nie mogą być przedstawione do potrącenia i muszą być rozliczone jako koszty postępowania upadłościowego. W tym stanie rzeczy, potrącenie jest całkowicie bezzasadne. Z dniem 10 listopada 2015 Stocznia Tczew Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru, pomimo prowadzonego sporu sądowego i wiedzy syndyka o roszczeniach podmiotu. Podmiot nie miał wiedzy w tym zakresie. Pomimo wykreślenia spółki z rejestru, syndyk brał aktywny udział w procesie, nie informując ani sądu, ani stron o zmianie stanu faktycznego. Syndyk w żadnym ze składanych sprawozdań i bilansów, które były podmiotem badania przez sąd nadzorujący postępowanie upadłościowe, nie wskazał spornego roszczenia o zaliczkę i zadatek, nie wykazał również toczącego się postępowania sądowego. Na dzień złożenia wniosku o zakończeniu postępowania upadłościowego, syndyk miał pełną wiedzę na temat niemożności dokonania potrącenia, wynikającą z opinii biegłego rewidenta. Syndyk miał wiedzę o roszczeniu, z uwagi na fakt, iż sam był stroną umowy, na jego rachunek zostały przekazane środki z tytułu zaliczki i zadatku. Ponadto syndyk był uczestnikiem postępowania o zawarcie ugody, które na wniosek Podmiotu zostało przeprowadzone w drugiej połowie 2013. Syndyk, w złożonym oświadczeniu woli potrąceniu, ponadto uznał roszczenie o zaliczkę. Sąd 2 lutego 2016 wydał wyrok, w którym oddalił w całości roszczenie powódki o zapłatę. W uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał, że nie uznał za skuteczne uchylenia się Podmiotu od skutków zawarcia umowy przedwstępnej, a więc uznał te umowy za wiążącą. Sąd uznał, że w takiej sytuacji, wobec niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej, syndyk powinien zwrócić Podmiotowi kwotę 1.925.000 zaliczki. Syndyk złożył oświadczenie o potrąceniu tej kwoty z kwotą roszczeń z tytułu szkody, jaką poniósł w wyniku nie zawarcia umowy przyrzeczonej. Sąd uznał potrącenie za możliwe co do zasady, jednak nie zgodził się z wyliczeniami dokonanymi przez syndyka. Sąd uznał, że powód na skutek dokonanych transakcji uzyskała za przedmiot umowy przedwstępnej cenę wyższą o 1.100.000 zł niż uzyskałaby, gdyby doszło do zawarcia umowy przyrzeczonej. Ponadto syndyk w ocenie Sądu nie udowodnił swojej wierzytelności przedstawionej do potrącenia.

Opis spraw toczących się postępowań z powództwa Emitenta

ZBM ZREMB – Chojnice S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.3000.000 zł od spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu za wykonanie robót budowlanych. ZBM ZREMB – Chojnice S.A., po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność. Z uwagi na fakt, iż część robót, które Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku miał wykonać na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, faktycznie wykonali podwykonawcy, wynagrodzenie Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zostało pomniejszone o wypłaty dokonane bezpośrednio przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz podwykonawców. Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu skutecznie 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 Olkuszu. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB Chojnice S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając aby PWiK sp. z o.o. w Olkuszu zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 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 Olkuszu 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 Olkuszu złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, należnymi mu od Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty. Z uwagi na fakt, iż roboty budowlane na rzecz PWiK sp. z o.o. w Olkuszu 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 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.

Opis spraw toczących się, w których Emitent jest pozwanym.

1. Przed Sądem Okręgowym w Słupsku zakończyło się postępowanie z powództwa Konrada Wydry przeciw Emitentowi o zapłatę kwoty 100.000 zł.. Roszczenie powód wywodził od zakupionych od swojego ojca, Tadeusza Wydry oraz Macieja Zagajewskiego wierzytelności rzekomo przysługujących im od Spółki Emitenta z tytułu zapłaty za zakup akcji Spółki Tarbud S.A.. W ocenie powoda poprzedni właściciele wierzytelności dostarczyli do Spółki Emitenta w roku 2006 towary o wartości powyżej 100.000 zł., które miały stanowić zapłatę za akcje Tarbud S.A. . Akcje miały być zakupione od Spółki Mostostal Export S.A. (ówczesny inwestor strategiczny Spółki Emitenta), który miał być płatnikiem za dostarczone towary. Sąd uznał roszczenie za całkowicie niezasadne. Wyrok jest prawomocny.

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.

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:

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

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 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 &	1	2	1	17	19	20

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Investment Sp. z o.o.						
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	70	70	70
Navimor Invest S.A.	15	141	0	0		0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0		0
ALMOR Sp. z o.o.	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	32	47	20
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	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	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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

	r.					
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

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.

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

Transakcje wewnątrz Grupy w zakresie przychodów oraz kosztów, oraz stanu należności i zobowiązań wewnątrz Grupy obrazują tabele poniżej:

Sprzedaż

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<i>Sprzedaż do:</i>						
ZBM Zremb-Chojnice S.A.	28	55	28	0	0	0
Razem	28	55	28	0	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<i>Zakup od:</i>						
ZBM Zremb-Chojnice S.A.	1	2	1	20	19	17
Razem	1	2	1	20	19	17

W związku z prowadzoną działalnością Spółka korzystała z pożyczek udzielanych i otrzymywanych wewnątrz Grupy w celu finansowania swej działalności.

W tabeli poniżej zaprezentowano udzielone i otrzymane pożyczki w poszczególnych okresach przez Spółkę.

Pożyczki udzielone i otrzymane

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.
	ZBM Zremb-Chojnice S.A.	0	0	0	0	1
Krzysztof Kosiorek Sobolewski	0	0	0	51	61	104
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	51	62	105

Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień:

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
ZBM Zremb-Chojnice S.A.	124	124	124
Krzysztof Kosiorek Sobolewski	13	49	69
Razem	137	173	193

Navimor Z Sp. z o.o.

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

Sprzedaż

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			należności		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
<i>Sprzedaż do:</i>						
Navimor Invest S.A.	22	25	4	10	12	4
Razem	22	25	4	10	12	4

Odpisy aktualizujące

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 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	0	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
<i>Zakup od:</i>						
Navimor Invest S.A.	4	4	2	0	0	5
Razem	4	4	2	0	0	5

Pożyczki udzielone i otrzymane

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do			

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Navimor Invest S.A.	0	66	0	0	28	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	66	0	0	28	0

inne

	przychody/sprzedaż			koszty/zakup		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Navimor Invest S.A.	0	460	0	0	430	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	460	0	0	430	0

Pozostałe transakcje Spółki Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 16 listopada 2015 r. Spółka zawarła z podmiotem powiązonym – Navimor-Invest S.A. umowę pożyczki (wraz z aneksami) do kwoty wynoszącej 300.000,00 zł z oprocentowaniem 6,00 % w stosunku rocznym, z terminem wymagalności na dzień 31.12.2016r. Na dzień 30.06.2016 pożyczka została w całości spłacona.

W dniu 23 lutego 2016 r. Spółka zawarła z podmiotem niepowiązonym – Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie wynoszącej 5.000,00 zł z oprocentowaniem 6,00 % w stosunku rocznym, z terminem wymagalności na dzień 31.12.2016r. Na dzień 30.06.2016 należność wraz z odsetkami z tytułu tej pożyczki wyniosła 4 425,89 zł.

Almor Sp. z o.o.

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

Sprzedaż

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			należności		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
<i>Sprzedaż do:</i>						
Navimor Invest S.A.	414	1 357	734	175	95	243
Razem	414	1 357	734	175	95	243

Odpisy aktualizujące

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 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	0	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

<i>Zakup od:</i>						
Navimor Invest S.A.	5	134	2	0	0	0
Razem	5	134	2	0	0	0

Pożyczki udzielone i otrzymane

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do			
	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Navimor Invest S.A.	6	0	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	6	0	0	0	0	0

inne

	przychody/sprzedaż			koszty/zakup		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do			
	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Navimor Invest S.A.	0	0	0	120	20	20
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	120	20	20

Navimor Invest S.A.

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

Sprzedaż

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do			
	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015	30.06.2015
Navimor Z Sp. z o.o.	4	4	2	0	0	5
ALMOR Sp. z o.o.	5	134	2	0	0	0
Razem	9	138	4	0	0	5

Sprzedaż do:

Navimor Z Sp. z o.o.	4	4	2	0	0	5
ALMOR Sp. z o.o.	5	134	2	0	0	0
Razem	9	138	4	0	0	5

Odpisy aktualizujące

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	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	0	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do			
	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.	30.06.2015 r.	30.06.2016 r.	31.12.2015	30.06.2015
ZBM "Zremb-Chojnice" S.A.	0	156	15	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	22	25	4	10	12	3
ALMOR Sp. z o.o.	414	1 357	734	175	95	243

Zakup od:

ZBM "Zremb-Chojnice" S.A.	0	156	15	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	22	25	4	10	12	3
ALMOR Sp. z o.o.	414	1 357	734	175	95	243

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Razem	436	1 538	753	185	107	246
-------	-----	-------	-----	-----	-----	-----

Pożyczki udzielone i otrzymane

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.
Navimor Z Sp. z o.o.	0	28	0	0	66	2
ALMOR Sp. z o.o.	0	0	0	6	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	28	0	6	66	2

inne

	przychody/sprzedaż			koszty/zakup		
	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2015 r.	od 01.01 do 30.06.2015 r.
Navimor Z Sp. z o.o.	0	430	0	0	460	0
ALMOR Sp. z o.o.	120	20	20	0	0	0
Razem	120	450	20	0	460	0

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

ZREMB – CHOJNICE

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

Navimor Invest S.A.

Spółka samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.

W I półroczu 2016r Spółka korzystała z następujących bankowych linii gwarancyjnych:

W dniu 11 lipca 2014 r Spółka podpisała umowę ramową o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z Bankiem Handlowym w Warszawie w wysokości 500 000,00 USD. Umowa została zawarta do dnia 03 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem umowy jest:

- 4 weksle in blanco z wystawienia ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

-hipoteka do kwoty 2 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

-cesja praw z umowy ubezpieczenie powyższej nieruchomości.

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.

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

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

Zgodnie z aneksem do niniejszej umowy zawartym w dniu 13 kwietnia 2015r kwota umowy wynosi 750 000,00 USD.

Zestawienie gwarancji bankowych- oddział Czechy

Ustanowiona hipoteka na rzecz Citibank Europe plc na nieruchomości Vraniany o wartości 10.000.000,00 koron czeskich co stanowi na dzień 30.06.2016 równowartość 1.636.000,00 zł.

Wykaz gwarancji bankowych na dzień 30.06.2016 r.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Projekt	Beneficjent	kwota	Bank	Termin	Gwarancja	Uwagi
Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	327 200 PLN 2 000 000 CZK	Citi	Do 30.06.2018	Gwar. należytego wykonania- w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
VD Brandýs	Povodí Labe, s.p.	629 860 PLN 3 850 000 CZK	Citi	Do 01.03.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Jez Dolsko	Povodí Labe, s.p.	237 220 PLN 1 450 000 CZK	Citi	Do 01.02.2017	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Úšovický potok	Povodí Vltavy, s.p.	163 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	Do 26.09.2016	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
LP Tyterského	Lesy České republiky, s.p.	184 050 PLN 1 125 000 CZK	Citi	Do 30.11.2016	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
	razem	1 541 930 PLN 9 425 000 CZK				

Zestawienie zmian gwarancji bankowych Czechy w I półroczu 2016r

Dane zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.06.2016
Opava, Karlovice	315 400,00	11 800,00		327 200,00
VD Turnov	157 700,00		-157 700,00	0,00
VD Brandýs	607 145,00	22 715,00		629 860,00
Jez Dolsko	228 665,00	8 555,00		237 220,00
Úšovický potok	157 700,00	5 900,00		163 600,00
Zdrž Mířejovice	157 700,00		-157 700,00	0,00
LP Tyterského	177 412,50	6 637,50		184 050,00
Sanace LB na Odře	0,00	0,00	362 940,00	0,00
razem	1 801 722,50	55 607,50	-315 400,00	1 541 930,00

Na dzień 30.06.2016r Spółka nie posiada zawartych gwarancji bankowych na rynku krajowym

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

-ERGO Hestia- limit zablokowany - zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 3 872 658,14 zł.

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

-Inter Risk S.A.- limit 11.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego oraz środki trwale o wartości 350 000,00 zł. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 2 377 392,75 zł.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

-PZU S.A.- Zabezpieczeniem są 3 weksle in blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa obowiązuje do czasu wygaśnięcia ostatniej gwarancji, czyli do 15.06.2017 r. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 73 615,78 zł.

-WARTA S.A.-limit 3.000.000,00 zł Zabezpieczeniem jest 6 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta na okres do dnia 14.09.2017. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 142 854,93 zł

-EUROPA – limit 2.500.000,00 zł Zabezpieczeniem jest 5 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta do dnia 02.01.2022 r. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2016 r. wynosi 494.800,59 zł

Ponadto spółka zawarła dwie gwarancje z Towarzystwem Ubezpieczeniowym HDI na kwotę 94 475,36 zł. Niniejsze gwarancje nie są zawarte w ramach umowy o linię gwarancyjną.

W ramach powyższych kwot wykorzystanych limitów gwarancyjnych Spółka na dzień 30.06.2016 nie posiada zawartych gwarancji wadialnych .

Na dzień 30.06.2016 zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 7 055 797,55 zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 31.12.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.06.2016	Data wygaśnięcia	Rodzaj gwarancji
Ekotel Chojnice	43 003,08		43 003,08	0,00	04.01.2016	wady i usterki
Powiat Nakielski	94 475,36			94 475,36	14.11.2016	wady i usterki
ZMiUW w Olsztynie	10 162,28			10 162,28	15.11.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Słupsku	73 615,78			73 615,78	15.06.2018	wady i usterki
Gmina Miasto Szczecin	83 025,00			83 025,00	29.07.2018	wady i usterki
RZGW Wrocław	404 936,96			404 936,96	01.12.2018	wady i usterki
RZGW Wrocław Roboty Uzupelniające	12 885,78			12 885,78	16.09.2016	wady i usterki
RZGW Wrocław Roboty Uzupelniające	363,44		363,44	0,00	15.05.2016	wady i usterki
RZGW Wrocław	143 860,42			143 860,42	15.06.2018	wady i usterki
RZGW Wrocław	3 164,50			3 164,50	13.11.2016	należyty
RZGW Gdańsk	53 499,08		53 499,08	0,00	02.03.2016	wady i usterki
RZGW Gliwice	2 039 190,50			2 039 190,50	30.07.2016	należyty
RZGW Gliwice	2 322 620,97		2 322 620,97	0,00	30.04.2016	należyty
RZGW Gliwice		696 786,29		696 786,29	15.04.2021	wady i usterki
Gmina Stegna	41 997,67			41 997,67	15.05.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	59 987,42			59 987,42	14.08.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	36 903,09			36 903,09	14.09.2017	wady i usterki
RZGW Wrocław	3 966,75			3 966,75	30.12.2016	wady i usterki
Urząd Morski w Szczecinie	156 749,39			156 749,39	15.11.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	183 783,33			183 783,33	16.07.2018	wady i usterki
Zarząd Morskiego Portu Gdynia	95 836,62			95 836,62	20.02.2020	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	84 748,94			84 748,94	24.01.2018	należyty
Gmina Miasto Ustka	135 895,93			135 895,93	17.11.2020	wady i usterki
Gmina Miasto Ustka	379 755,86			379 755,86	19.08.2020	wady i usterki
MPWiK S.A. Warszawa	69 925,50			69 925,50	01.12.2018	wady i usterki
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.	13 050,00			13 050,00	15.12.2017	wady i usterki
Gmina Kórnik	128 880,00			128 880,00	29.12.2020	wady i usterki

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

RZGW w Gdańsku	927 128,80		927 128,80	0,00	14.02.2016	należyt
RZGW w Gdańsku		278 138,64		278 138,64	29.01.2019	wady i usterk
RZGW w Gdańsku	70 971,03		70 971,03	0,00	29.01.2016	należyt
RZGW w Gdańsku		21 291,31		21 291,31	14.02.2019	wady i usterk
Urząd Morski w Gdyni	7 342,78			7 342,78	10.12.2017	wady i usterk
Gmina Miasto Ustka	21 380,16			21 380,16	30.05.2020	wady i usterk
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.	12 158,05			12 158,05	03.06.2018	wady i usterk
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.	79 468,24		79468,24	0,00	31.01.2016	należyt
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.		23 840,47		23 840,47	15.01.2019	wady i usterk
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.		79 119,78		79 119,78	13.12.2016	należyt
Urząd Morski w Gdyni	921 788,58			921 788,58	30.12.2016	należyt
Urząd Morski w Gdyni	608 882,39		608 882,39	0,00	21.06.2016	należyt
Urząd Morski w Gdyni		182 664,72		182 664,72	21.06.2021	wady i usterk
Urząd Morski w Słupsku	494 800,59			494 800,59	02.01.2022	wady i usterk
Słowiński Park Narodowy		24 697,10		24 697,10	29.08.2016	należyt
Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.		34 992,00		34 992,00	27.10.2016	należyt
Razem	9 820 204,27	1 341 530,31	4 105 937,03	7 055 797,55		

Na dzień 30.06.2016 należności warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 1 964 553,34 zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 31.03.2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.06.2016	Data wygaśnięcia	Rodzaj gwarancji
EKOMEL Sp. z o.o	5 472,51	0,00	0,00	5 472,51	15.08.2016	wady i usterki
METALEX PAPROCKI	14 803,28	0,00	0,00	14 803,28	31.08.2016	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	62 545,50	0,00	0,00	62 545,50	15.06.2017	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki
LECH INSTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	13.01.2016	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	56 631,70	0,00	0,00	56 631,70	29.06.2018	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	186 715,18	0,00	0,00	186 715,18	30.06.2020	wadu i usterki
KAROS	74 907,00	0,00	0,00	74 907,00	31.10.2017	wady i usterki
ELZIT	6 807,00	0,00	0,00	6 807,00	15.11.2017	wady i usterki
PBM OPYRCHAŁ	20 405,70	0,00	0,00	20 405,70	26.08.2017	wady i usterki
OLMAX	12 546,00	0,00	0,00	12 546,00	29.09.2017	wady i usterki
SKANSKA S.A.	197 747,93	0,00	0,00	197 747,93	11.09.2017	wady i usterki
MENARD POLSKA	8 857,06	0,00	0,00	8 857,06	30.04.2020	wady i usterki
ELEKTRO-CAL	11 933,46	0,00	0,00	11 933,46	30.12.2018	wady i usterki
PREUSS PIPE REHABILITATION	10 147,50	0,00	0,00	10 147,50	30.04.2020	wady i usterki
KAROS (bud. 98)	33 449,85	0,00	0,00	33 449,85	28.02.2019	należyte
OLMAX Usługi Ogólnobudowlane	20 090,80	0,00	0,00	20 090,80	26.08.2017	wady i usterki
CETECH (bud. 101)	143 958,60	0,00	0,00	143 958,60	29.04.2020	wady i usterki
IXO Serwis (bud. 100)	133 725,60	0,00	0,00	133 725,60	30.04.2020	wady i usterki
NACZKE(bud. 103)	34 320,80	0,00	0,00	34 320,80	14.06.2017	wady i usterki
NACZKE(bud. 104)	13 615,24	0,00	0,00	13 615,24	30.06.2017	wady i usterki
NACZKE (bud. 105)	7 823,11	0,00	0,00	7 823,11	30.07.2017	wady i usterki

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.**

STANA	25 403,20	0,00	0,00	25 403,20	28.09.2019	wady i usterki
WMW	124 422,87	0,00	0,00	124 422,87	30.11.2017	wady i usterki
STANA	45 895,12	0,00	0,00	45 895,12	16.09.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	43 504,29	0,00	0,00	43 504,29	04.02.2018	wady i usterki
ENERGOPOL SZCZECIN	1 955,70	0,00	0,00	1 955,70	14.11.2017	wady i usterki
ELEKTROTIM	58 520,51	0,00	0,00	58 520,51	19.03.2019	wady i usterki
Cetech (bud. 100)	58 719,70	0,00	0,00	58 719,70	29.04.2020	wady i usterki
KBW Development	104 742,37	0,00	0,00	104 742,37	02.07.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki
OI-TRANS(b.114)	101 288,66	0,00	0,00	101 288,66	12.12.2020	wady i usterki
Georem(b.118)	62 361,00	0,00	0,00	62 361,00	30.06.2018	wady i usterki
Brukpol (b.117)	33 137,45	0,00	0,00	33 137,45	30.05.2020	wady i usterki
El-Ko (b.114)	20 550,97	0,00	0,00	20 550,97	29.10.2020	wady i usterki
MC Construction(b. 121) I Etap	6 561,52	0,00	0,00	6 561,52	18.06.2018	wady i usterki
MC Construction(b. 121) II Etap	18 468,10	0,00	0,00	18 468,10	30.01.2019	wady i usterki
EL-Ko (b.113)	9 248,64	0,00	0,00	9 248,64	29.10.2020	wady i usterki
Andys(108)	10 669,20	0,00	0,00	10 669,20	09.05.2018	wady i usterki
CHLECHOWICZ (b.113)	42 988,50	0,00	0,00	42 988,50	18.12.2020	wady i usterki
ECOL-UNICOL (b.113)	7 655,15	0,00	0,00	7 655,15	15.10.2020	wady i usterki
ECOL-UNICOL (b.114)	2 659,63	0,00	0,00	2 659,63	15.10.2020	wady i usterki
STABILIZATOR FUNDAMENTY (b. 111)	7 601,40	0,00	0,00	7 601,40	11.04.2018	wady i usterki
SOILTECH (b. 123)	23 247,00	0,00	0,00	23 247,00	19.01.2021	wady i usterki
STANA Stankiewicz (111)	14 143,97	0,00	0,00	14 143,97	11.04.2018	wady i usterki
Tektonika Latowska (118)	2 937,24	0,00	0,00	2 937,24	30.01.2019	wady i usterki
Naczke Kazimierz (126)	5 018,40	0,00	0,00	5 018,40	30.01.2019	wady i usterki
Chlechowicz Adam (114)	8 313,72	0,00	0,00	8 313,72	12.12.2020	wady i usterki
Chlechowicz Adam (123)	1 498,36	0,00	0,00	1 498,36	28.02.2021	wady i usterki
ZK Żurawscy (100)	38 492,85	0,00	0,00	38 492,85	30.08.2016	należyte
Senibud S.A.		0,00	0,00	50 604,30	30.04.2021	wady i usterki
"Wygocki" Andrzej Wygocki		0,00	0,00	5 250,00	06.08.2020	należyte, wady i usterki
Melbud S.A.		0,00	0,00	478 470,00	29.09.2016	należyte
Razem	1 964 553,34	0,00	0,00	1 964 553,34		

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim

ALMOR Sp.z o.o.

Nie występują

Navimor Z. Sp. z o.o.

Nie występują.

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

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

Nie występują.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Nie występują.

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

8.1 Nabycie przez Spółki Grupy Nieruchomości inwestycyjnych i innych nieruchomości.

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Spółka zależna od Emitenta tj., Spółka Navimor Z Sp. z o.o. dokonała kilku istotnych transakcji, które na dzień bilansowy nie mają odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym.

Do tych transakcji należą:

W dniu 04.03.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR-Z Spółka z o. o. wylicytował w pierwszej licytacji spółdzielczy lokal mieszkalny, położony przy ul. Witosa Wincentego 5/61, 80-809 Gdańsk, dla którego nie utworzono jeszcze księgi wieczystej. Nieruchomość położona jest na nieruchomości gruntowej, dla której III Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą o numerze KW GD1G/00170605/6 . Przedmiotowy lokal ma powierzchnię użytkową 60,70 m². Suma oszacowania wynosiła 263 000,00 zł, zaś cena wylicytowana wyniosła 197 250,00 zł czyli tyle co cena wywołania i została w całości uiszczona.

W dniu 14.03.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR-Z Spółka z o. o. wylicytował w pierwszej licytacji spółdzielczy lokal mieszkalny, położony przy ul. Kujawskiej 24a/3, 81-862 Sopot. Nieruchomość objęta jest księgą wieczystą nr GD1S/000114596/8 prowadzoną przez IV Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Sopocie. Przedmiotowy lokal ma powierzchnię użytkową 48,90 m². Suma oszacowania wynosiła 312.100,00 zł, zaś cena wylicytowana wyniosła 234.075,00 zł czyli tyle co cena wywołania i została w całości uiszczona.

W dniu 18.04.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR-Z Spółka z o. o. zawarł umowę sprzedaży nieruchomości, tj. lokalu mieszkalnego o powierzchni użytkowej 63,60 m², położonego w Gdańsku p w Gdańsku przy ul. Marusarzówny 7/44, dla którego III Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą o numerze GD1G/00279718/5 wraz z udziałem w wysokości 214/10000 części w nieruchomości wspólnej, którą stanowi grunt oraz część budynku i urządzenia, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli lokali, objętej księgą wieczystą KW GD1G/00136578/7, za kwotę 330.000,00 zł.

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

W roku 2016 można zaobserwować niższą podaż robót z branży hydrotechnicznej w Polsce. Ma to związek z faktem, iż jeszcze nie nabrały tempa inwestycje infrastrukturalne planowane z budżetu Unii Europejskiej 2014-2020 r.

Od dnia bilansowego 30.06.2016 do dnia publikacji sprawozdania Spółka zawarła następujące kontrakty:

- Umowa datowana na dzień 15 lipca 2016r i zawarta z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. jako Zamawiającym. Umowa przewiduje że wynagrodzenie za wykonanie poszczególnych zleceń zostanie każdorazowo określone w oparciu o kosztorys i obmiar. Ostateczne wynagrodzenie będzie zależne od zakresu i ilości zleconych i zrealizowanych prac w ramach budżetu przeznaczonego na ten cel przez Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.
- Umowa z dnia 08 sierpnia 2016 ze spółką Energa Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako Zamawiającym. Wartość realizowanego projektu wynosi 991.365,33 złotych netto.

Na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Spółka złożyła 9 ofert uczestnictwa w przetargach publicznych na wartość łączną 48.423.467,38 zł , których okres związania trwa do 30.09.2016 r., z czego Spółka posiadała informację o wyborze Spółki jako podwykonawcy jednego z przetargów. Wartość prac złożonych w ofercie opiewała na kwotę ponad 15.200 tyś. zł.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

Spółka spodziewa się, iż w związku z realizacją kolejnego etapu finansowania z budżetu Unii Europejskiej na lata 2017 – 2020 pod koniec pierwszego kwartału 2017 pojawi się znacząca ilość przetargów w których Spółka zamierza startować.

Na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Spółka Navimor Invest realizuje łącznie 11 kontraktów na roboty hydrotechniczne, których wartość realizacji na rok 2016 wynosi 38.428 tys. zł. Na terenie Czech Oddział Spółki realizuje w chwili obecnej 9 kontraktów, których realizacja w trakcie roku 2016 opiewa na kwotę 8.611 tys. zł.

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

Od miesiąca 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 miesiące. 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.. Równolegle 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
- przyśpieszenie płatności za dostarczone wyroby (płatność przed upływem terminu kosztem np. skonta w zapłacie)

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

W związku z doręczonym w dniu 31 marca 2016 roku Oświadczeniem Zamawiającego o odstąpieniu od Umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” a złożonym przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach, jako Zamawiający, Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. podtrzymuje, iż brak jest podstaw warunkujących prawo Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach do odstąpienia od umowy na zasadzie wskazanego przez Zamawiającego art. 635 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego.

NAVIMOR-INVEST S.A. jako Generalny Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za powstałe opóźnienie w wykonaniu Umowy, a tym samym wyłączną podstawą prawną złożonego w dniu 31.03.2016r. Oświadczenia o odstąpieniu od Umowy może być art. 644 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym dopóki dzieło nie zostało ukończone, Zamawiający może od umowy odstąpić płacąc Wykonawcy umówione wynagrodzenie. Wartość umowy wynosi 37 855 025,18 netto. Na dzień bilansowy zafakturowana kwota przychodów ujęta w wynikach lat ubiegłych wynosi 23 743 783,04 zł. Spółka w wyniku finansowym za I półrocze 2016r. ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku- niezafakturowane należności) wynikającą ze stanu realizacji projektu na 30.06.2016 w kwocie 2 539 532,41 zł. i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

dotyczące tego projektu. Utracona wartość przychodów netto z tytułu kontraktu to 11 571 709,73 netto co w znaczący sposób wpływa na działalność Spółki i wyniki przez nią osiągnięte.

W wyniku Spółki nie została uwzględniona nota z tytułu kary umownej za odstąpienie od umowy „z przyczyn zależnych od wykonawcy (Spółki)” w wysokości 4 645 241,94 zł, datowana na 01.04.2016. Została ona odesłana do Zamawiającego, gdyż zdaniem Spółki okoliczności które leżą u podstaw opóźnienia w realizacji ww. zadania wywołane są wyłącznie działaniami/zaniechaniami Zamawiającego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony prowadzą rozmowy mające na celu osiągnięcie porozumienia w kwestiach związanych z bieżącą problematyką jak np. rozliczenie podwykonawców i dostawców oraz szybkiego zakończenia procesu inwentaryzacji budowy, biorąc jednocześnie pod uwagę także fakt, iż możliwie najkrótszy czas przerwy w remoncie Śluzy Łabędy wpłynie dodatnio na proces dalszych prac remontowych oraz późniejszej eksploatacji. Spółka prowadzi intensywne działania związane z poszukiwaniem nowych kontraktów, tak aby przy braku kolejnych negatywnych zdarzeń, kontynuować działalność w przeszłości w dotychczasowym zakresie.

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

Navimor-Invest S.A. (Spółka) w okresie sprawozdawczym odstąpił od istotnej umowy z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, jako Podwykonawcą. Odstąpienie od istotnej umowy dotyczyło umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku. W przedmiotowej umowie Podwykonawca zobowiązał się wobec Spółki jako Zamawiającego do realizacji robót budowlanych przy projekcie „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość umowy wynosiła 11.928.563,20 zł netto. Odstąpienie od istotnej umowy spowodowane zostało przyczynami leżącymi po stronie Podwykonawcy tj. wynikały ze znaczących opóźnień w realizacji umowy, mogących skutkować opóźnieniami w realizacji projektu i wysokimi karami umownymi nałożonymi na Spółkę. Podwykonawca został obciążony przez Spółkę karą umowną co zostało zakwestionowane przez Podwykonawcę. Na dzień sporządzenia sprawozdania tj. na 31.08.2016 porozumienie z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. jest na etapie uzgodnień, w celu polubownego załatwienia sprawy tj. anulowania wzajemnych roszczeń.

Na zakres robót, które pozostały jeszcze do wykonania Spółka zawarła umowy z podwykonawcami Melbud S.A. o wartości 3.890.000,00 zł netto oraz „EL-KO” Kowalski Rafał o wartości 35.000,00 zł netto. Na dzień sporządzenia sprawozdania tj. na 31.08.2016 nie ma zagrożenia opóźnienia w realizacji projektu w związku z opóźnieniami na pracach zleconych nowym podwykonawcom.

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

Navimor-Invest S.A. (Spółka) wycenia aktywa i pasywa w wartości godziwej (rynkowej). W ocenie rzeczoznawców ryzyko przeszacowania majątku do wartości spieniężanej w przypadku konieczności natychmiastowej sprzedaży może wiązać się z utratą do 25% wartości majątku ujętej w księgach Spółki, co na dzień bilansowy stanowi kwotę 2 848 969,81 zł.

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

Spółka Emitenta posiada w swych aktywach trwałych 4.587.800 szt akcji Spółki zależnej Navimor Invest S.A. Według stanu na dzień 30.06.2016 akcje te warte były łącznie (wycena po kursie giełdowym z dnia 30.06.2016) 7.3480.480,00 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.inn. 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 sytuacji w zakresie utrzymania płynności finansowej oraz bardzo

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.

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 znacznym stopniu moment fakturacji usługi oraz wpływ środków za wykonane roboty. W trakcie I półrocza br. Spółka pozyskała nieliczne zamówienia na stosunkowo niewielkie wartości, to w przyszłości może rodzić zagrożenie braku frontu robót dla Spółki, a tym samym braku możliwości kontynuowania przez Spółkę, lub też ograniczenia jej działalności. W przypadku utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Navimor Invest S.A. istnieje bardzo duże ryzyko obniżenia się wartości akcji Spółki a, tym samym wystąpienia w późniejszych okresach ujemnej wyceny portfela akcji Spółki posiadanego przez Emitenta. W analizie ryzyka Emitent zaprezentował ryzyko wyliczając je na +/- 10 %, lecz patrząc historycznie jest bardzo możliwym ryzyko o znacznie większej wartości.

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

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

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

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

W związku z koniecznością dokonania remontu na nieruchomości inwestycyjnej i jej zabytkowy charakter, Spółka zwróciła się do Miejskiego Konserwatora Zabytków w Gdańsku o dotację na ten cel. Koszty remontu poniesione do 30.06.2016 wyniosły 120 000 zł. Planowane koszty remontu na 2016 rok wynoszą od 200 000,00 PLN do 300 000,00 PLN. Spółka planuje wystąpienie z wnioskiem o dotację lub z wnioskiem o zwrot kosztów w drugim półroczu 2016 roku.

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

W związku z odstąpieniem przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach od istotnej umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 z dnia 19 grudnia 2012 „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” otrzymanym dnia 31.03.2016, Navimor-Invest S.A. została obciążona również notą z tytułu kary umownej za odstąpienie od umowy „z przyczyn zależnych od wykonawcy ” w wysokości 4 645 241,94 zł, datowaną na 01.04.2016.

Nota ta została uznana przez Spółkę za całkowicie niezasadną i została odesłana bez księgowania do Zamawiającego, gdyż zdaniem Spółki okoliczności które leżą u podstaw opóźnienia w realizacji ww. zadania wywołane są wyłącznie działaniami/zaniechaniami Zamawiającego, m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego ze Spółką, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Spółkę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony prowadzą rozmowy mające na celu osiągnięcie porozumienia w kwestiach związanych z bieżącą problematyką jak np. rozliczenie podwykonawców i dostawców

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB za I półrocze 2016 roku.***

oraz szybkiego zakończenia procesu inwentaryzacji budowy, biorąc jednocześnie pod uwagę także fakt, iż możliwie najkrótszy czas przerwy w remoncie Śluzy Łabędy wpłynie dodatnio na proces dalszych prac remontowych oraz późniejszej eksploatacji.

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