



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU**

**Oświęcim**  
27 sierpnia 2015

## SPIS TREŚCI:

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
Komentarz do wybranych danych finansowych .....	5
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU .....</b>	<b>6</b>
1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki .....	9
3. Stanowisko zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	9
4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego .....	10
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	10
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	11
7. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.....	12
8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	39
9. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Grupy Kapitałowej .....	39
10. Informacje o personalnych zmianach w składzie Zarządu Emitenta .....	44
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	45
12. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	46
13. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości .....	46
14. Informacje dotyczące emisji wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	47
15. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	48
16. Oświadczenie Zarządu, iż wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz jego wynik finansowy.....	48
17. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa .....	49
<b>AUTORYZACJA ZARZĄDU EMITENTA.....</b>	<b>50</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

		tys. PLN okres obrotowy		tys. EUR okres obrotowy	
		za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 386	100 450	26 943	24 040
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	99 415	89 503	24 048	21 420
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży	11 971	10 947	2 896	2 620
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 366	3 614	814	865
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 408	2 933	582	702
VI.	Zysk (strata) netto	2 032	2 237	491	535
VII.	Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 001	1 802	484	431
VIII.	Całkowite dochody ogółem	2 070	2 247	501	538
IX.	Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 039	1 812	493	434
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 618	-12 197	-2 326	-2 919
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 199	-3 423	-532	-819
XII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 619	11 497	3 778	2 752
XIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	3 802	-4 123	920	-987

		tys. PLN stan na dzień		tys. EUR stan na dzień	
		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
XIV.	Aktywa trwałe	74 300	71 307	17 714	16 730
XV.	Aktywa obrotowe	116 918	96 325	27 875	22 599
XVI.	<b>Aktywa razem</b>	<b>191 218</b>	167 632	<b>45 589</b>	39 329
XVII.	Zobowiązania długoterminowe	25 487	8 585	6 076	2 013
XVIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	85 755	80 748	20 445	18 945
XIX.	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	69 113	67 470	16 478	15 830
XX.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	10 863	10 829	2 590	2 541
XXI.	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	4 770	4 694
XXII.	<b>Pasywa, razem</b>	<b>191 218</b>	167 632	<b>45 589</b>	39 329
XXIII.	Ilość akcji (w szt.)	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XXIV.	Rozwodniona ilość akcji (w szt.)	25 007 500	25 007 500	25 007 500	25 007 500
XXV.	Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,08	0,16	0,02	0,04
XXVI.	Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,08	0,16	0,02	0,04
XXVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,70	0,66	0,63
XXVIII.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,70	0,66	0,63
XXIX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

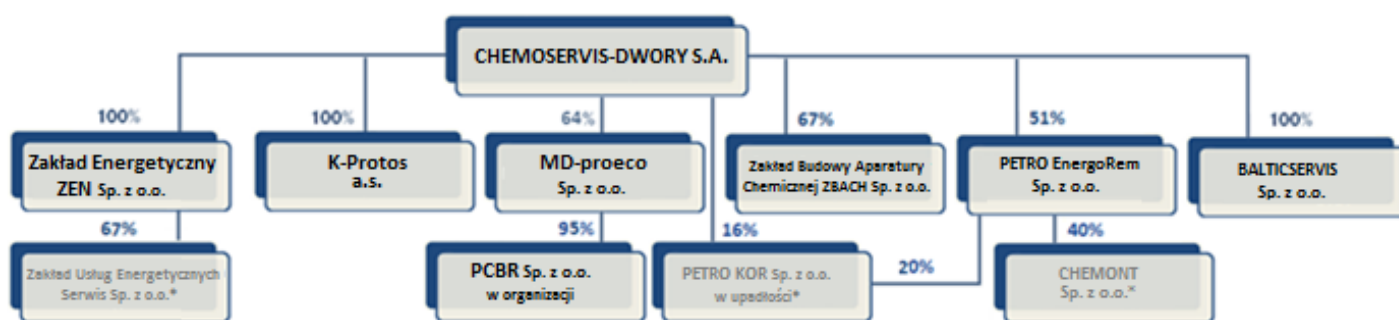
## **Komentarz do wybranych danych finansowych**

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 PLN/EUR;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z zysku lub straty, sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym: w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341 PLN/EUR; za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku – 4,1784 PLN/EUR.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.



\*) Spółka nie objęta konsolidacją

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY na dzień 30 czerwca 2015 roku posiadała siedem spółek zależnych. W dniach 23 i 25 września 2009 roku jednostka dominująca podpisała umowy na zakup 100% udziałów w Zakładzie Energetycznym ZEN Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 5 października 2009 roku. Następnie 21 października 2010 roku Spółka podpisała umowy na nabycie 100% akcji czeskiej spółki K-Protos a.s. z siedzibą w Kralupach. Umowy sprzedaży akcji zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Remont Sp. z o.o., PETRO Mechanika S.A., PETROELTECH S.A. (obecnie REVICO S.A.) oraz Omenix Sp. z o.o. Nabycie akcji, i co za tym idzie kontroli nad czeską Spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło 2 listopada 2010 roku. Zakup akcji został sfinansowany środkami finansowymi pozyskanymi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii D. Kolejno w wyniku dwóch transakcji z 16 i 30 lipca 2012 roku Spółka podpisała umowy na nabycie 64,12% udziałów spółki MD-proeco Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Umowy sprzedaży udziałów zostały zawarte z następującymi podmiotami: PETRO Remont Sp. z o.o., PETRO Mechanika S.A., PETROELTECH S.A. (obecnie REVICO S.A.). Nabycie udziałów, i co za tym idzie kontroli nad bydgoską spółką, zgodnie z zapisami zawartych umów, nastąpiło 31 lipca 2012 roku. W wyniku kolejnej transakcji z dnia

15 lipca 2013 roku, CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nabył 66,67% udziałów w spółce Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. Przejęcie udziałów nastąpiło z dniem 31 lipca 2013 roku. Kolejną akwizycję przeprowadzono 25 marca 2014 roku, w tym czasie zostały podpisane umowy nabycia udziałów Spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o. z Płocka. Umowy sprzedaży zostały zawarte z firmami: REVICO S.A. oraz PETRO Mechanika S.A. W wyniku tej transakcji CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nabył 5 016 udziałów Spółki PETRO EnergoRem Sp. z o.o., co stanowi 50,16% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniają do 50,16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z zapisami zawartych umów sprzedaży udziałów, przejęcie udziałów przez Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nastąpiło od dnia 1 kwietnia 2014 roku i od tego dnia dane finansowe Spółki podlegają konsolidacji. W dniu 1 października 2014 roku Spółka nabyła kolejne 20 udziałów, zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w firmie PETRO EnergoRem Sp. z o.o. do 5 036 udziałów, co stanowi 50,36% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, uprawniając do 50,36% głosów na Zgromadzenie Wspólników. Dnia 12 listopada 2014 roku jednostka dominująca, aktem notarialnym, powołała spółkę BALTICSERVIS Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, obejmując 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Ponadto w dniu 20 sierpnia 2010 roku, Jednostka Zależna Emitenta – ZE ZEN Sp. z o.o. objęła 330 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, w Zakładzie Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. Wartość zakupionych udziałów wynosiła 16,5 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu, ZE ZEN Sp. z o.o. będąc podmiotem dominującym względem ZUE Serwis Sp. z o.o. posiada 68,9% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zakup wszystkich udziałów został sfinansowany ze środków obrotowych ZE ZEN Sp. z o.o.. Ze względu na fakt, iż dane finansowe Zakładu Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o., po wyeliminowaniu transakcji na rzecz ZE ZEN Sp. z o.o., nie wpływają istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, nie objęto tej Spółki konsolidacją. Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w dniu 4 kwietnia 2012 roku nabyła również, 250 udziałów Spółki PETRO KOR Sp. z o.o., co stanowi 16,22% udziałów w kapitale zakładowym tego podmiotu. Udziały w podmiocie powiązany PETRO Kor Sp. z o.o. w upadłości, zostały sfinansowane ze środków obrotowych Spółki. Ponadto 30 czerwca 2014 roku Spółka MD-proeco Sp. z o.o., Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Sp. z o.o. oraz Stowarzyszenie Klaster Przemysłowy Dolina Polimerowa założyły nową Spółkę działającą pod nazwą PCBR – Przemysłowe Centrum Badawczo Rozwojowe Sp. z o.o. Celem w/w Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej, badawczej i rozwojowej w tym reinwestowanie zysków w dalszą działalność badawczo-rozwojową. Kapitał PCBR Sp. z o.o. wynosi 42 tys. zł, a Spółka MD-proeco Sp. z o.o. posiada 95,24% udziałów w jej kapitale zakładowym. Ponadto 29 września 2014 roku MD-proeco Sp. z o.o. objęła 20% udziałów w spółce pod nazwą Klaster Za-chem Sp. z o.o..

### Profil działalności spółek podlegających konsolidacji:

- **CHEMOSERVIS-DWORY S.A.** jest spółką wykonującą prace związane z całodobowym utrzymaniem ruchu na instalacjach przemysłowych, remontem oraz diagnostyką maszyn i urządzeń, remontem aparatury przemysłowej oraz realizacją przedsięwzięć z zakresu budowy i modernizacji obiektów przemysłowych na zasadzie Generalnego Wykonawcy.
- **Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o.** jest spółką wykonującą prace w branży elektrycznej, energetycznej oraz mechanicznej, w zakresie remontów, modernizacji oraz okresowych przeglądów maszyn i urządzeń, jak również budowy nowych instalacji. Spółka wykonuje również specjalistyczne badania i pomiary układów elektroenergetycznej automatyki.
- **K-Protos a.s.** świadczy usługi w zakresie maszynowego oraz elektronicznego utrzymania ruchu dla przemysłu chemicznego, petrochemicznego i spożywczego, w swoich oddziałach na terenie Republiki Czeskiej.
- **MD-proeco Sp. z o.o.** wykonuje kompleksowe usługi unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych dla klientów przemysłowych, instytucjonalnych oraz indywidualnych. Do unieszkodliwiania chemiczno-termicznego spółka przyjmuje odpady stałe, płynne oraz pastowate, w tym: odpady węglowodórne, ropopochodne, drewnopochodne oraz farmaceutyczne; leki; środki ochrony roślin; odpady lakiernicze; farby; rozpuszczalniki; impregnaty do drewna; barwniki; kleje; czyszczywa; smary; tłuszcze; oleje; tworzywa sztuczne; gumy; tonery drukarskie; osady z dna zbiorników; odzież roboczą; itp. Ponadto firma zajmuje się odzyskiem energii z szerokiego katalogu odpadów niebezpiecznych.
- **Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.** specjalizuje się w produkcji aparatury i urządzeń dla przemysłu chemicznego, energetycznego, petrochemicznego i spożywczego oraz ich remontach. W ofercie firma posiada: zbiorniki ciśnieniowe i bezcisnieniowe, stałe i przewożne ze stali kwasoodpornej i węglowej; wymienniki ciepła płaszczowo-rurowe, jedno i wielodrogowe z dnami sitowymi stałymi, głowicą pływającą i U-rurkowe; kolumny do procesów chemicznych z półkami zaworkowymi, kołpakowymi, płaskimi, rurkami przelotowymi oraz kolumny z wypełnieniem; reaktory, mieszalniki z płaszczem grzewczym lub bez; dennice ze stali kwasoodpornych i węglowych w zakresie średnic do 1200 mm i grubości do 20 mm oraz kołpaki i zaworki jako wyposażenie do kolumn.



- **PETRO EnergoRem Sp. z o.o.** świadczy swoje usługi inżynierskie w pięciu branżach (mechanicznej, automatycznej, elektrycznej, teleinformatycznej i izolacyjnej), gdzie głównymi odbiorcami usług są rafinerie przerobu ropy naftowej, przemysł chemiczny, operatorzy baz magazynowych paliw, elektrownie i elektrociepłownie, przemysł papierniczy, spożywczy, oczyszczalnie ścieków, lokalne ciepłownie i systemy grzewcze.
- **BALTICSERVIS Sp. z o.o.** świadczy kompleksowe usługi w zakresie obsługi technicznej i utrzymania ruchu w przemyśle stoczniowym i offshore, posiadając doskonałą lokalizację w swoich oddziałach zlokalizowanych w Szczecinie i Świnoujściu. Wśród wykonywanych przez firmę usług są zlecenia stałe oraz prace inwestycyjne takie jak: obsługa jednostek pływających, w tym: promów, holowników, dźwigów pływających, doków i pontonów; obsługa i remonty sieci elektrycznych, elektroenergetycznych oraz zarządzanie nieruchomościami w pełnym zakresie.
- **PCBR – Przemysłowe Centrum Badawczo Rozwojowe Sp. z o.o. w organizacji** prowadzi działalność badawczo-rozwojową jako spółka non-profit, istotą funkcjonowania spółki jest tworzenie korzystnych warunków dla rozwoju przedsiębiorczości.

Podmiot dominujący jest spółką publiczną. Akcje CHEMOSERVIS-DWORY S.A. serii A, C oraz D są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

## **2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

Zarząd Jednostki Dominującej, informuje, iż w badanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Ponadto nie miały miejsca przejęcia, jak również połączenia jednostek gospodarczych czy sprzedaż, podział, restrukturyzacja czy zaniechanie działalności jednostek Grupy CHEMOSERVIS-DWORY.

## **3. STANOWISKO WOBEC MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

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

Opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane, akcje Emitenta w badanym okresie posiadał: Pan Wojciech Mazur – Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w ilości: 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 15 maja 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku oraz 28 sierpnia 2015 roku; Pan Edward Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DOWRY S.A., w ilości 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 15 maja 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku oraz 28 sierpnia 2015 roku; oraz Pan Andrzej Gastótek – Członek Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w ilości 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 15 maja 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku oraz 28 sierpnia 2015 roku. Żadna z pozostałych osób na ten czas zasiadających w organie zarządzającym oraz nadzorczym Spółki, wg wiedzy Emitenta na bazie zawiadomień, nie posiadała papierów wartościowych Spółki.

**5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO.**

*Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 15 maja 2015 roku (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):*

Akcjonariusz	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	7.733.394	30,92%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	5.851.781	23,40%

**Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 30 czerwca 2015 (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):**

Akcjonariusz	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	7.694.973	30,77%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	5.851.781	23,40%

**Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 28 sierpnia 2015 roku (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):**

Akcjonariusz	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	7.694.973	30,77%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	A, B, C, D	Zwykłe na okaziciela	5.851.781	23,40%

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w podmiotach Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Pozyskane przez Grupę CHEMOSERVIS-DWORY zlecenia i podpisane umowy zapewniły przychody na poziomie niezbędnym dla uzyskania dodatniego wyniku finansowego i prawidłowego funkcjonowania Grupy w pierwszym półroczu 2015 roku.

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez jednostkę dominującą:

- rozbudowa instalacji do produkcji Etanolu w Goświnowicach za wynagrodzeniem 6.968.000 zł + VAT dla Prochem S.A. W dniu 13.08.2015 otrzymano informację o podpisaniu umowy oraz zwiększeniu kwoty wynagrodzenia do 7.118.000,00 zł + VAT (zwiększenie zakresu umowy),
- wykonanie i zmontowanie zasuw DN1400 i DN1000 za wynagrodzeniem 4.372.000,00 zł + VAT dla Armatury Group a.s.,
- wykonanie kolumn wg wymagań technicznych za wynagrodzeniem 1.166.100,00 zł + VAT dla Wojskowych Zakładów Inżynierskich S.A.,
- modernizacja układu skraplania amoniaku przy zbiorniku bezciśnieniowym za wynagrodzeniem 665.200,00 zł + VAT dla Grupy Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.,
- przebudowa bocznic kolejowej za wynagrodzeniem 419.000,00 zł + VAT dla Polskich Młynów S.A.,
- wykonanie zbiorników ciśnieniowych dla instalacji odpopielania za łącznym wynagrodzeniem 576.800,00 zł + VAT dla BPE Sp. z o.o.,
- wykonanie instalacji elektrycznych i kontrolno-pomiarowych dodatkowej sekcji transestryfikacji za wynagrodzeniem 375.000,00 zł + VAT dla Bioagra Oil S.A.,
- wymiana rurociągów NH3 w budynku F-101 za wynagrodzeniem 350.000,00 zł + VAT dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.,
- wykonanie remontu średniego kotła Pauker nr 3 i zasobnika węgla za wynagrodzeniem 317.000,00 zł + VAT dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.,
- wykonanie wymiany rurociągu wody zmiękczonej A125 do E6 za wynagrodzeniem 330.000,00 zł + VAT dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.,

- wykonanie orurowania technologicznej instalacji za wynagrodzeniem 311.500,00 zł +VAT dla Bioagra Oil S.A.,
- zabudowa filtrów na przekładni expellera 7A i ekspandera 10B oraz przekładni GYROL w budynku F-139 w zakresie wykonania robót montażowych i elektrycznych za wynagrodzeniem 189.000,00 zł + VAT dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J.,
- zabudowa filtrów bębnowych na ciągu III w budynku E-119 w zakresie wykonania robót montażowych za wynagrodzeniem 168.500,00 zł +VAT dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. J..

Emitent w dalszym ciągu realizuje umowy wieloletnie w zakresie: całodobowego utrzymania ruchu. Ponadto CHEMOSERVIS-DWORY S.A. uczestniczy w przetargach, dążąc tym samym do uzupełniania pakietu zleceń i pozyskania nowych zleceniodawców.

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

- remont chłodni wentylatorowej na pompowni nr 12 za wynagrodzeniem 2.108.506,00 zł + VAT, dla ArcelorMittal Poland S.A.,
- wykonanie remontu rurociągu koksowniczego za wynagrodzeniem w wysokości 2.050.000,00 zł + VAT, dla dla ArcelorMittal Poland S.A.,
- wykonanie remontu sieci CO w kanale ciepłowniczym działki administracyjnej za wynagrodzeniem w wysokości 900.000,00 zł + VAT, dla ArcelorMittal Poland S.A.,
- modernizacja zabezpieczeń pól rozdzielni i wprowadzenie do systemu SYNDIS TAMEH za wynagrodzeniem 653.000,00 zł + VAT dla Rozwojowej Spółdzielni Pracy Mikroprocesorowych Systemów Automatyki Mikronika,
- wymiana korony komina spalania gazu wielkopieczowego nr 1 za wynagrodzeniem 600.000,00 zł + VAT, dla ArcelorMittal Poland S.A.,
- modernizacja stanowisk do remontu komór energetycznych RH za wynagrodzeniem 520.000,00 zł + VAT, dla ArcelorMittal Poland S.A.,
- wykonanie i rozruch sterowników za wynagrodzeniem 319.300,00 zł + VAT dla Badawczo-Rozwojowej Spółdzielni Pracy Mikroprocesorowych Systemów Automatyki Mikronika.

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

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

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

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

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

- zamówienie na wykonanie granuladora i suszarki za wynagrodzeniem 1.160.000,00 zł + VAT, dla Comessa S.A.,
- umowa na wykonanie Ekonomizera EKO za wynagrodzeniem 1.100.000,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty S.A.,
- umowa na wykonanie baterii cyklonów suszarki za wynagrodzeniem 1.020.000,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty - PKCh Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie aparatów za wynagrodzeniem 499.000,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty - PKCh Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie kolumn destylacyjnych za wynagrodzeniem 473.000,00 zł + VAT, dla Ekobenz Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie chłodziarki fluidalnej za wynagrodzeniem 376.000,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty - PKCh Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie zasobnika siarczanu amonu oraz dwóch zbiorników pulsacyjnych powietrza za wynagrodzeniem 302.200,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty - PKCh Sp. z o.o.,
- zamówienie na wykonanie dwóch sekcji chłodniczych za wynagrodzeniem 297.300,00 zł + VAT, dla LOI THERMPROCESS GmbH,
- zamówienie na wykonanie kształtek korundowych za wynagrodzeniem 241.400,00 zł + VAT, dla Zarmen Sp. z o.o.,

- zamówienie na wykonanie chłodnicy amoniakalnej za wynagrodzeniem 212.000,00 zł + VAT, dla Grupa Azoty S.A.,
- zamówienie na wykonanie pudrownicy za wynagrodzeniem 204.200,00 zł + VAT, dla Comessa S.A.,
- umowa na wykonanie zbiorników za wynagrodzeniem 160.000,00 zł + VAT, dla Prochem S.A.,

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – PETRO EnergoRem Sp. z o.o.:

- umowa na wykonanie prac w branży mechaniczno-montażowej oraz elektrycznej za wynagrodzeniem w wysokości około 5.500.000,00 zł + VAT, dla PKN ORLEN S.A.,
- umowa serwisowa na realizację bieżących prac konserwacyjno-remontowych w zakresie wymaganym dla zapewnienia sprawności technicznej instalacji produkcyjnych i pomocniczych za wynagrodzeniem w pierwszym półroczu 2015 r. w wysokości około 3.700.000,00 zł + VAT, dla PKN ORLEN S.A.,
- umowa na wykonanie prac w branży AKP z modernizacją systemu BMS dla kotłów za wynagrodzeniem w wysokości około 3.300.000,00 zł + VAT, dla POLIMEX Energetyka Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie instalacji magazynowej i przesyłu pod czynniki R290 za wynagrodzeniem w pierwszym półroczu 2015 r. w wysokości około 1.000.000,00 zł + VAT, dla B/S/H,
- umowa na wykonanie prac związanych z regeneracją armatury za wynagrodzeniem w wysokości około 600.000,00 zł + VAT, dla PKN ORLEN S.A.,
- umowa na wykonanie modernizacji GPZ za wynagrodzeniem około 550.000,00 zł + VAT, dla MAST Projekt Sp. z o.o.,
- umowa na wykonanie prac w branży mechanicznej i automatycznej w ramach zadań inwestycyjnych za wynagrodzeniem około 500.000,00 zł + VAT, dla PKN ORLEN S.A.,
- umowa na realizację prac w branży elektrycznej i AKP w ramach zadań inwestycyjnych za wynagrodzeniem w wysokości około 200.000,00 zł + VAT, dla VIGRAN Sp. J.,
- umowa na wykonanie zbiorników za wynagrodzeniem w wysokości około 180.000,00 zł + VAT, dla Fresenius Kabi Sp. z o.o..

Ponadto Spółka w I półroczu 2015 roku realizowała prace w ramach kontraktów zawartych w latach ubiegłych. Ważniejsze kontrakty:

- umowa na wykonanie prac w branżach: automatycznej, teletechnicznej i niskoprądowej w ramach modernizacji układu paliwowego za wynagrodzeniem w I półroczu 2015 r. w wysokości około 300.000,00 zł + VAT, dla POL-AQUA S.A..

Ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami przez – BALTICSERVIS Sp. z o.o.:

Zarząd BALTICSERVIS Sp. z o.o. zintensyfikował swoje działania w głównej mierze na prowadzonych umowach długoterminowych w zakresie utrzymania ruchu oraz obsługi majątku świadczonych dla Morskiej Stoczni Remontowej Gryfia S.A.

Zmiany w poziomie zatrudnienia w kwartałach w pierwszym półroczu 2015 roku (w osobach):

l.p.	Stan pracowników		Zmiany w zatrudnieniu			
	na dzień	stan	miesiąc	przeciętne zatrudnienie	przyjęci	zwolnieni
1	01.01.2015	1 433	I	1 434,9	26	17
2	01.02.2015	1 442	II	1 440,2	9	4
3	01.03.2015	1 447	III	1 444,2	23	21
4	01.04.2015	1 449	IV	1 447,9	15	12
5	01.05.2015	1 452	V	1 450,8	3	20
6	30.06.2015	1 435	VI	1 430,5	13	10
<b>7</b>	<b>Pierwsze półrocze 2015</b>			<b>1 432,9</b>	<b>89</b>	<b>84</b>

Z punktu widzenia kadrowego w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka. Kontynuacja prowadzonej przez Grupę CHEMOSERVIS-DWORY racjonalnej polityki kadrowej, determinowała stabilną sytuację w poziomie zatrudnienia. W pierwszym półroczu 2015 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło 1 432,9 osób, nie wpływając na ocenę ogólnej sytuacji oraz możliwości realizacji zobowiązań przez podmioty Grupy Kapitałowej.



## Dane finansowe Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY w I półroczu 2015 roku uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży o 11%, do wysokości 111 386 tys. zł w porównaniu do 100 450 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Wzrost wartości przychodów jest efektem działań Zarządu Jednostki Dominującej dywersyfikujących strukturę uzyskiwanych przychodów, pozyskiwania nowych klientów, poszerzaniem rynku odbiorców, również przez działania Spółek Zależnych.

Po sześciu miesiącach 2015 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY wyniosły 108 042 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 99 415 tys. zł, koszty sprzedaży 2 117 tys. zł oraz koszty zarządu 6 510 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej, w porównaniu do analogicznych danych za I półrocze 2014 roku, wzrosły o 11%, to jest o 10 917 tys. zł. Wzrost odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 11% w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego. W ramach kosztów ogólnych Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY, odnotowano wzrost kosztów sprzedaży o 55% i wzrost kosztów zarządu o 4%.

Koszty rodzajowe w Grupie Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY ogólnie wzrosły o 11%, i wynikają ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- wzrost kosztów amortyzacji o 5%,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 6%,
- spadek kosztów usług obcych o 6%,
- wzrost kosztów wynagrodzeń o 38%,
- wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników o 36%,
- wzrost kosztów opłat i podatków o 14%,
- wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 7%.

Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY, w konsekwencji wyżej opisanych czynników, w I półroczu 2015 roku uzyskała dodatnie wyniki finansowe na wszystkich poziomach sprawozdania z zysku lub straty, poza wynikiem na działalności finansowej. Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2015 roku wynosi 2 032 tys. zł, w porównaniu do 2 237 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie 2014 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniósł

11 971 tys. zł, i w porównaniu do danych za I półrocze 2014 roku, wzrósł o 9%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, wynosi 22 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego, wynik na pozostałej działalności operacyjnej również był dodatni i wynosił 289 tys. zł. Wynik na działalności finansowej jest ujemny, wyniósł -1 031 tys. zł, i jest wyższy o 350 tys. zł, to jest o 51%, w porównaniu do danych za I półrocze 2014 roku. Przychody finansowe uzyskane w I półroczu 2015 roku są niższe o 2 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2014 roku. Natomiast koszty finansowe wzrosły o 348 tys. zł, głównie poprzez wzrost kosztów finansowych odsetek od kredytów oraz emisji obligacji przez Jednostkę Dominującą. Grupa Kapitałowa CHEMOSERVIS-DWORY uzyskała zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2015 roku w wysokości 2 408 tys. zł, co dało spadek tej kategorii o 525 tys. zł, czyli o 18% w porównaniu do analogicznych danych poprzedniego okresu. Skonsolidowany zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wynosi natomiast 2 001 tys. zł, w porównaniu do 1 802 tys. zł w poprzednim analogicznym okresie roku 2014.

Po uwzględnieniu pozostałych całkowitych dochodów netto przedstawiających dodatni wynik finansowy w wysokości 38 tys. zł, powstały w wyniku przeliczenia jednostki zagranicznej, całkowite dochody netto Grupy Kapitałowej CHEMOSERVIS-DWORY wykazują zysk w wysokości 2 070 tys. zł. W porównaniu do analogicznych danych za 2014 rok, nastąpił spadek całkowitych dochodów netto o 177 tys. zł (to jest o 8%). Całkowite dochody netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wynoszą 2 039 tys. zł za I półrocze 2015 (w poprzednim okresie sprawozdawczym 1 812 tys. zł).

Analizując wysokość marż na poszczególnych poziomach uzyskanych skonsolidowanych wyników finansowych, praktycznie wszystkie marże to jest: marża netto, marża brutto na sprzedaży, marża brutto na działalności operacyjnej oraz marża netto zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego, jedynie marża brutto w bieżącym okresie spadła z 3% do 2%.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży o 32%, do wysokości 46.450 tys. zł, w porównaniu do 35.282 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Uzyskane przychody odzwierciedlają strukturę przedmiotową realizowanych w okresie sprawozdawczym zadań produkcyjnych. Analizując strukturę sprzedaży za I półrocze 2015 roku, wzrost, w wysokości 12.497 tys. zł odnotowano na sprzedaży usług, zaś na sprzedaży materiałów odnotowano spadek w wysokości 1.333 tys. zł. W ramach sprzedaży usług

największy wzrost procentowy nastąpił w segmencie obróbki skrawaniem (o 383%), natomiast kwotowy w segmencie robót budowlano-montażowych, zaś największy spadek w segmencie remontów urządzeń i aparatury (53%).

Po sześciu miesiącach 2015 roku koszty działalności operacyjnej Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wyniosły 44.046 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 41.962 tys. zł, koszty sprzedaży 457 tys. zł oraz koszty zarządu 1.627 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki, w porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2014 roku, wzrosły o 9.540 tys. zł, to jest o 28%. Znaczący wzrost odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 29% w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego (kwota wzrostu 9.418 tys. zł). W ramach kosztów ogólnych Spółki, odnotowano wzrost kosztów sprzedaży (o 8%), oraz wzrost kosztów zarządu o 6%. Ogółem wzrost kosztów ogólnych Spółki w pierwszym półroczu 2015 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku, wyniósł 122 tys. zł.

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

- wzrost kosztów amortyzacji o 16%, będący konsekwencją zwiększonych zakupów inwestycyjnych;
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 56%, wynikający ze zwiększonego zapotrzebowania na materiały przy realizowanych zadaniach;
- wzrost kosztów usług obcych o 31%, wynikający z realizacji zleceń w kooperacji z podwykonawcami,
- wzrost kosztów wynagrodzeń o 10%, wynikający w głównej mierze ze zwiększenia zatrudnienia,
- wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników o 9%, będących konsekwencją zmiany wielkości zatrudnienia na umowy o pracę;
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 41%, w związku z mniejszymi kosztami ponoszonych opłat za gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe, redukcją kosztów na reklamę i reprezentację;
- wzrost kosztów opłat i podatków o 6%, wynikający ze zmian stawek podatków lokalnych.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2015 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. uzyskała zysk netto w wysokości 2.222 tys. zł w porównaniu do

2.338 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2014 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 4.488 tys. zł, i w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2014 roku, wzrósł o 64%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, wynosi 0 tys. zł i jest niższy o 66 tys. zł od danych analogicznych za 2014 rok. Wynik na działalności finansowej wyniósł 167 tys. zł i jest niższy o 1.527 tys. zł, spadek o 90%, w porównaniu do danych za I półrocze 2014 roku. Przychody finansowe uzyskane w pierwszym półroczu 2015 roku są niższe o 1.177 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2014 roku, zaś koszty finansowe wzrosły o 350 tys. zł. W ramach przychodów finansowych prezentowana jest zadeklarowana przez Spółkę Zależną K-Protos a.s. dywidenda w wysokości 573 tys. zł (3.800 tys. CZK), w porównaniu do poprzedniego roku znacząco niższa (11,4 mln CZK). Wzrost kosztów finansowych jest konsekwencją wykorzystywania przez Spółkę dostępnych limitów kredytowych oraz prowizji od zawartych umów z bankami, jak również kosztami poniesionymi na emisję obligacji oraz naliczonymi odsetkami od emisji przypadającymi na prezentowany okres. Zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2015 roku Spółka uzyskała w wysokości 2.571 tys. zł, w porównaniu do 2.536 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku.

### Segmenty działalności

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadany) PLN	za 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadany) PLN
<b>SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU</b>		
Przychody ze sprzedaży	8 547 864,22	8 485 878,56
Koszt własny sprzedaży	8 476 231,94	8 343 810,58
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>71 632,28</b>	<b>142 067,98</b>
<b>SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY</b>		
Przychody ze sprzedaży	3 574 931,99	7 553 627,40
Koszt własny sprzedaży	3 236 531,84	6 833 442,65
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>338 400,15</b>	<b>720 184,75</b>
<b>SEGMENT C - OBRÓBKA SKRAWANIEM</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 220 644,79	251 567,54
Koszt własny sprzedaży	1 096 980,57	229 835,07
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>123 664,22</b>	<b>21 732,47</b>
<b>SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE</b>		
Przychody ze sprzedaży	32 638 981,25	17 265 141,71
Koszt własny sprzedaży	28 914 530,29	15 644 352,18
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>3 724 450,96</b>	<b>1 620 789,53</b>
<b>SEGMENT E - POZOSTAŁE</b>		
Przychody ze sprzedaży	424 909,10	349 242,81
Koszt własny sprzedaży	238 125,04	225 110,97
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>186 784,06</b>	<b>124 131,84</b>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42 852,00	1 376 179,17
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0,00	1 266 865,82
<b>Wynik na sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>42 852,00</b>	<b>109 313,35</b>
Razem przychody	46 450 183,35	35 281 637,19
Razem koszty	41 962 399,68	32 543 417,27
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>4 487 783,67</b>	<b>2 738 219,92</b>
Koszty ogólne segmentów	2 084 105,91	1 962 533,50
Pozostałe przychody operacyjne	2 131,70	98 325,49
Pozostałe koszty operacyjne	1 263,25	31 522,56
Wynik na działalności finansowej	166 605,16	1 693 812,23
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 571 151,37</b>	<b>2 536 301,58</b>
Podatek dochodowy	349 241,00	197 815,00
<b>Zysk netto</b>	<b>2 221 910,37</b>	<b>2 338 486,58</b>

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego w I półroczu 2015 roku, w porównaniu z I półroczem 2014 roku, należy zaliczyć:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie całodobowego utrzymania ruchu o wartość 62 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów o kwotę 132 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 18% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2014 rok udział tego segmentu w przychodach spadł o 6 punktów procentowych;
- spadek marży brutto w segmencie A do 1%, w porównaniu do poprzedniego okresu spadek o 1 punkt procentowy;
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie B – Remont urządzeń i aparatury o 3.979 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2014 roku, przychody tego segmentu stanowią 8% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku i w porównaniu do danych za 2014 rok udział tego segmentu spadł o 14 punktów procentowych;
- marża brutto w segmencie B spadła o 1 punkt procentowy do poziomu 9%;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w ramach usług z zakresu obróbki skrawaniem, w porównaniu do danych za 2014 rok o 968 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów o kwotę 867 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią obecnie 3% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku, i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, udział tego segmentu wzrósł o 2 punkty procentowe;
- wzrost marży brutto w segmencie C do 10%, w porównaniu do marży poprzedniego okresu 9%;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w zakresie usług budowlano-montażowych o wartość 15.374 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów tego segmentu o 13.270 tys. zł;

przychody tego segmentu w ogólnej wartości sprzedaży stanowią 70% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 udział segmentu wzrósł o 21 punktów procentowych;

- wzrost marży brutto segmentu usług budowlano-montażowych o 2 punkty procentowe, do 11%.

Uzyskany wynik finansowy Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A., jest konsekwencją spadku marż na świadczonych usługach w dwóch segmentach branżowych oraz wzrostu marż w dwóch segmentach działalności związanych z realizacją większej ilości zadań inwestycyjnych. Pomimo więc, wzmożonej konkurencyjności na rynku usług oraz ograniczonej liczby ogłaszanych przetargów, Spółka obecnie realizuje zadania przy relatywnie korzystniejszych marżach, szczególnie w segmentach powiązanych z realizacją zadań inwestycyjnych, a więc w ramach obróbki skrawaniem oraz robót budowlano-montażowych. Dodatkowym znaczącym ograniczeniem przy pozyskiwaniu zleceń jest kondycja finansowa podmiotów gospodarczych. Spółka, wobec narastających zatorów płatniczych, dokładnie weryfikuje możliwości sfinansowania przez kontrahentów zawierane kontrakty, starając się ograniczyć ryzyko nieotrzymania wynagrodzenia za wykonane usługi. Powoduje to dodatkowe zawężenie odbiorców usług oraz naraża Spółkę na dodatkowe koszty związane z obsługą przeterminowanych płatności. Wzrost wielkości przychodów o 32% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, jest konsekwencją realizacji kontraktów pozyskanych końcem 2014 roku i początkiem 2015 roku związanych z realizacją inwestycji, które obok świadczenia usług z zakresu utrzymania ruchu, pozwalają na uzyskanie korzystniejszych wyników finansowych i poprawę zyskowności. Analizując wysokość marż na poszczególnych poziomach uzyskanych wyników finansowych, marża netto oraz marża brutto spadła, odpowiednio o 1 i 2 punkty procentowe, w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego. Z kolei marża brutto na sprzedaży wzrosła o 2 punkty procentowe, natomiast marża brutto na działalności operacyjnej wzrosła o 3 punkty procentowe. Zatem pomimo pozyskania znacząco mniejszych dywidend w 2015 roku, wynik finansowy globalnie jest na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do I półrocza 2014 roku, zaś na poziomie operacyjnym znacząco wyższy od danych za poprzedni analogiczny okres sprawozdawczy.

W chwili obecnej priorytetem Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. są: dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez zwiększanie ilości klientów i zleceń z rynku zewnętrznego, oraz poszukiwanie i wdrażanie możliwych oszczędności w ramach ponoszonych kosztów funkcjonowania, szczególnie w kosztach stałych jednostki oraz stałe monitorowanie poziomu kosztów realizacji zleceń w porównaniu do poziomu zaawansowania prac. W ocenie Zarządu Spółki, realizacja takiej strategii pozwoli w przyszłości na zwiększenie marż osiągniętych na zleceniach i poprawę wskaźników

rentowności Spółki, przy równoczesnym realizowaniu umów wieloletnich z zakresu utrzymania ruchu i zabezpieczeniu określonego poziomu przychodów. Spółka rozszerza również zakres usług świadczonych w ramach utrzymania ruchu. Wykorzystując również nabyte doświadczenie, służby Spółki pracują nad pozyskiwaniem zleceń związanych tematycznie z już zrealizowanymi pracami, bądź będącymi w trakcie realizacji. Pozwala to na wykorzystanie przewagi konkurencyjnej w postaci doświadczenia i wiedzy służb wykonawczych i technicznych Spółki.

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2015 roku ukształtował się na poziomie 0,43, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił 0,35. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie posiada w strukturze wiekowej zobowiązań przeterminowanych. Wskaźniki płynności kształtują się na następujących poziomach: wskaźnik bieżącej płynności 1,64 oraz wskaźnik szybkiej płynności 1,62. Spółka terminowo i w pełnej obowiązującej wysokości reguluje swoje zobowiązania wynikające z zawartych umów kredytowych.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. uzyskała, po uwzględnieniu kontraktów długoterminowych, spadek przychodów ze sprzedaży o 35,9 % do wysokości 14.940 tys. zł, w porównaniu do 23.325 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Należy pamiętać, że w I półroczu 2014 r. realizowany był jednorazowy kontrakt na modernizację Stacji Redukcyjno-Mieszankowej Gazu SRMG 3-4 za 7.010 tys. zł oraz remont linii A2 za 773 tys. zł dla ArcelorMittal Poland S.A. Zlecenia o tak dużej wartości nie wystąpiły w I półroczu 2015 r.

Po sześciu miesiącach 2015 roku, koszty działalności operacyjnej Spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o., uwzględniającej kontrakty długoterminowe, wyniosły 14.346 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 13.155 tys. zł, koszty sprzedaży 426 tys. zł oraz koszty zarządu 765 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki, w porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2014 roku, spadły o 7.903 tys. zł, to jest o 35,5 %. Znaczący spadek, z powodów opisanych powyżej, odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, bo o 35,5 % w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego (kwota spadku 7.778 tys. zł).

Koszty sprzedaży w I półroczu 2015 r. zmniejszyły się o 53 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie odnotowano spadek kosztów zarządu o 8,6 % z 838 tys. zł w I półroczu 2014 r. do 765 tys. w I półroczu bieżącego roku.

W I półroczu 2014 r. Spółka wykazała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 1.064 tys. zł, natomiast w I półroczu 2015 r. osiągnęła zysk w wysokości 631 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zanotowano ogólny spadek kosztów o 34,9 %, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- spadek kosztów amortyzacji o 12,4 %, wynikający ze sprzedaży w 2014 r. zbędnych pojazdów.
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 70 %, związany z realizacją projektów charakteryzujących się mniejszą materiałochłonnością.
- spadek kosztów usług obcych o 41,3 %, wynikający ze zmniejszenia się zapotrzebowania na usługi podwykonawcze.
- wzrost kosztów wynagrodzeń o 9,9 %, wynikający z konieczności zatrudnienia pracowników obcych na umowy o dzieło przy realizacji niektórych projektów. Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę wzrosło w porównaniu do I półrocza 2014 r. o 0,8 %.
- wzrost kosztów na ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia o 9,3 %. Składki na ubezpieczenia społeczne w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. wzrosły o 1,4%, natomiast konieczność wymiany zużytego sprzętu i odzieży spowodowała wzrost kosztów BHP o 54,7 %.
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 29,2 %, wynikający w głównej mierze ze zmniejszonych nakładów na ubezpieczenia, podróże służbowe oraz koszty reprezentacji i reklamy.
- spadek kosztów opłat i podatków o 1,5 %. Największy spadek dotyczył opłat sądowych.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2015 roku Spółka Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. uzyskała zysk netto w wysokości 258 tys. zł w porównaniu do zysku w I półroczu 2014 r., który wyniósł 396 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 1.785 tys. zł, i w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2014 roku, zmniejszył się o 608 tys. zł, czyli o 25,4 %. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych pozostałych kosztów operacyjnych zamknął się zyskiem w wysokości 37 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 r. Spółka zanotowała stratę w wysokości 12 tys. zł. Strata na działalności finansowej wyniosła w I półroczu 2015 r. 294 tys. zł i była niższa od zanotowanej w analogicznym okresie 2014 r. o 59 tys. zł, głównie za sprawą niższych kosztów za usługi



factoringowe. Zysk przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2015 roku Spółka uzyskała w wysokości 338 tys. zł. W I półroczu 2014 r. zysk przed opodatkowaniem zamknął się kwotą 711 tys. zł.

### Segmenty działalności

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	za 6 miesięcy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014
	PLN	PLN
<b>SEGMENT A - USŁUGI ELEKTRYCZNE</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 504 297,82	2 998 574,33
Koszt własny sprzedaży	2 035 836,94	2 591 002,85
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>468 460,88</b>	<b>407 571,48</b>
<b>SEGMENT B - USŁUGI ENERGETYCZNE</b>		
Przychody ze sprzedaży	4 415 619,68	12 979 103,13
Koszt własny sprzedaży	3 814 247,36	12 077 157,32
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>601 372,32</b>	<b>901 945,81</b>
<b>SEGMENT C - UTRZYMANIE RUCHU</b>		
Przychody ze sprzedaży	5 451 492,50	5 010 713,49
Koszt własny sprzedaży	4 724 348,40	4 088 871,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>727 144,10</b>	<b>921 842,49</b>
<b>SEGMENT D - POZOSTAŁE USŁUGI</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 568 653,43	2 337 102,84
Koszt własny sprzedaży	2 580 457,51	2 175 615,41
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>-11 804,08</b>	<b>161 487,43</b>
Razem przychody	14 940 063,43	23 325 493,79
Razem koszty	13 154 890,21	20 932 646,58
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>1 785 173,22</b>	<b>2 392 847,21</b>

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego w I półroczu 2015 roku, w porównaniu z I półroczem 2014 roku, należy zaliczyć:

- spadek przychodów ze sprzedaży usług elektrycznych o wartość 494 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 555 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 16,8 % ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2014 rok udział tego segmentu w przychodach wzrósł o 3,9 punktu procentowego;
- wzrost marży brutto w segmencie A do 18,7 %, czyli o 5,1 % w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie B – usługi energetyczne o 8.563 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2014 roku, przychody tego segmentu stanowią 29,6 % ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku i w porównaniu do danych za 2014 rok udział tego segmentu spadł o 26 punktów procentowych;
- wzrost marży brutto w segmencie B do 13,6 %, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrost o 6,7 %;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w ramach usług z zakresu utrzymania ruchu, w porównaniu do danych za 2014 rok o 441 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów o kwotę 635 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią obecnie 36,5 % ogólnej wartości sprzedaży usług w 2015 roku, i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, udział tego segmentu zwiększył się o 15 punktów procentowych;
- marża brutto w segmencie C wyniosła 13,3 % i była niższa w porównaniu do poprzedniego okresu o 5,1 %;
- wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałych usług o wartość 232 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów tego segmentu o 405 tys. zł; przychody tego segmentu w ogólnej wartości sprzedaży stanowią 17,2 % i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014 udział segmentu wzrósł o 7,2 punktów procentowych;
- marża brutto tego segmentu wykazała stratę w wysokości 0,5 %, w analogicznym okresie 2014 r. w segmencie tym zanotowano zysk w wysokości 6,9 %;

Uzyskany wynik finansowy Spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. jest konsekwencją realizacji sprzedaży usług dla ArcelorMittal Poland S.A. Ponadto Spółka zrealizowała szereg prac dla kontrahentów zewnętrznych. Różnicowanie portfela zamówień realizowanych przez Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. wymusza konieczność zaistnienia Spółki na rynkach zewnętrznych,

charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością. Powoduje to konieczność dostosowania oferty cenowej oferowanych usług do oczekiwań klientów oraz uwarunkowań panujących na rynku, a w konsekwencji notowanie niższego wyniku brutto i marży brutto na świadczonych usługach. Jest to jednak rekompensowane zmianą struktury przedmiotowej realizowanych zamówień i ograniczeniem realizacji nierentownych zadań. Równocześnie wprowadzane w Spółce działania dyscyplinujące, poprawiają efektywność wykonywanych zadań.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki za pierwsze półrocze 2015 roku ukształtował się na poziomie 0,82 i zmniejszył się o 0,04 w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie posiada w strukturze wiekowej publiczno-prawnych zobowiązań przeterminowanych. Spółka korzysta z dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących przy regulowaniu zobowiązań oprócz bieżących wpływów finansowych. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie: wskaźnik bieżącej płynności 1,25 oraz wskaźnik szybkiej płynności 0,86. Zwiększeniu uległ wskaźnik cyklu należności handlowych do 97 dni w pierwszym półroczu 2015 roku w stosunku do 70 dni w pierwszym półroczu 2014 roku. Wydłużeniu uległ okres spłaty zobowiązań handlowych z 137 w I półroczu roku 2014 do 138 dni w okresie od stycznia do czerwca 2015.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała przychody na poziomie 21,1 mln zł, w porównaniu do 16,2 mln zł w analogicznym okresie 2014 r. Odnotowano zysk netto w wysokości 0,8 mln zł, w porównaniu do 0,5 mln zł na koniec II kwartału roku 2014. Spółka odnotowała wyższe przychody, niż rok wcześniej, co znalazło odbicie także w generowanym zysku. Struktura przychodów pod względem źródeł ich pochodzenia, jest w znacznej mierze analogiczna do poprzedniego okresu. Nadal K-Protos swoje przychody generuje z utrzymania ruchu (około 45%), budowy aparatury chemicznej (około 30%) i realizacji zadań inwestycyjnych (pozostałe 25%).

Jeżeli chodzi o strukturę przychodów pod względem klientów, to nadal najistotniejszym kontrahentem jest Grupa Synthos. Na drugim miejscu jest Spolana a.s. (Grupa Anwil), oraz spółki Unipetrol i Ceska Rafinerska.

W analizowanym okresie Spółka istotnie nie powiększyła swojego majątku trwałego, nie prowadziła działań inwestycyjnych na własne potrzeby, toteż struktura pozycji bilansowych nie uległa znaczącym zmianom tak ilościowym, jak i procentowym w porównaniu do 2014 r. Wartość majątku trwałego spadła od czerwca 2014 r. z 8,2 mln zł na 7,3 mln zł, tj. o wartość amortyzacji.

Sytuacja płatnicza spółki jest stabilna, na dzień 30 czerwca 2015 spółka miała wolne środki obrotowe w wysokości 1,0 mln zł w porównaniu do 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku 2014. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki za pierwsze półrocze 2015 roku ukształtował się na poziomie 0,54 i zwiększył się o 0,03 w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie posiada w strukturze wiekowej publiczno-prawnych zobowiązań przeterminowanych. Spółka korzysta z dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących przy regulowaniu zobowiązań oprócz bieżących wpływów finansowych. Wskaźniki płynności kształtują się na dobrym wysokim poziomie: wskaźnik bieżącej płynności 1,28 oraz wskaźnik szybkiej płynności 1,03. Wskaźnik cyklu należności handlowych wynosił 113 dni w pierwszym półroczu 2015 roku w stosunku do 115 dni w pierwszym półroczu 2014 roku. Średni okres spłaty zobowiązań handlowych wynosi 43 dni w I półroczu roku 2015 w porównaniu do 47 dni w okresie od stycznia do czerwca 2014 roku.

Obecnie spółka ma znaczące pozycje bilansowe w zakresie produkcji w toku. I tak stan zapasów wynosił na 30 czerwca 2015 roku 3,1 mln zł w porównaniu do 4,3 mln zł rok wcześniej. K-Protos ma portfel zamówień do końca roku 2015, który wystarczy na osiągnięcie planowanych przychodów na poziomie średnim z ostatnich lat.

K-Protos posiada następujące umowy długoterminowe:

- umowa z firmą Synthos Kralupy a.s. na utrzymanie ruchu w branży mechanicznej, elektrycznej i automatycznej. Zawarta w dniu 20 kwietnia 2007 r. Aneksowana 30 stycznia 2013 r., ważna do 31 grudnia 2015 r.. Przewidywana wartość umowy w okresie od czerwca 2015 r. do wygaśnięcia umowy wynosi 6,0 mln zł,
- umowa z firmą Spolana a.s. na utrzymanie ruchu w branży elektrycznej i automatycznej, pomiarów i regulacji. Zawarta w dniu 7 stycznia 2004 r. Aneksowana 14 maja 2008 r. ważna bezterminowo, okres wypowiedzenia 3 miesiące. Przewidywana wartość umowy w okresie od czerwca 2015 do 2019 r. wynosi 4,3 mln zł.

W okresie sprawozdawczym spółka realizowała szereg umów inwestycyjno-modernizacyjnych dla zakładów Synthos Kralupy oraz Spolana Neratovice w zakresie mechanicznym i elektrycznym. Pozwoliło to osiągnąć zamierzone wyniki gospodarcze.

## Segmenty działalności

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadany) PLN	za 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadany) PLN
<b>SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU</b>		
Przychody ze sprzedaży	10 181 313,00	7 099 686,00
Koszt własny sprzedaży	9 089 011,20	6 226 077,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>1 098 301,80</b>	<b>873 609,00</b>
<b>SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 288 517,60	2 279 580,60
Koszt własny sprzedaży	1 799 670,00	1 914 198,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>488 847,60</b>	<b>365 382,60</b>
<b>SEGMENT C - OBRÓBKA SKRAWANIEM</b>		
Przychody ze sprzedaży	451 197,60	453 274,80
Koszt własny sprzedaży	359 632,80	363 712,80
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>91 564,80</b>	<b>89 562,00</b>
<b>SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE</b>		
Przychody ze sprzedaży	8 042 793,00	6 355 107,00
Koszt własny sprzedaży	6 834 679,80	5 359 602,60
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>1 208 113,20</b>	<b>995 504,40</b>
<b>SEGMENT E - POZOSTAŁE</b>		
Przychody ze sprzedaży	33 433,20	32 637,00
Koszt własny sprzedaży	25 451,40	26 565,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>7 981,80</b>	<b>6 072,00</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	121 233,00	61 175,40
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	101 805,60	14 876,40
<b>Wynik na sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>19 427,40</b>	<b>46 299,00</b>
Razem przychody	21 118 487,40	16 280 853,60
Razem koszty	18 210 250,80	13 905 031,80
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>2 908 236,60</b>	<b>2 375 821,80</b>

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

Do czynników wywierających wpływ na osiągnięty poziom wyniku na sprzedaży za pierwsze półrocze 2015 roku należy zaliczyć wzrost przychodów ze sprzedaży zarówno w segmencie A – sprzedaż ciepła o kwotę 125 tys. zł, tj. o 39%, jak i w segmencie C - utylizacja odpadów – kwota wzrostu 278 tys. zł, tj. 26%. Należy również zauważyć, że wzrost przychodów w segmencie C nastąpił przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 98 tys. zł, tj. o 8%. Wynik za 6 miesięcy 2015r. w segmencie A wyniósł 158 tys. zł i jest lepszy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 32%. Zaś wynik na segmencie C – utylizacja odpadów, wyniósł 277 tys. zł i w porównaniu do 6 miesięcy zeszłego roku jest większy o 376 tys. zł, tj. 381% (za 6 miesięcy roku 2014 Spółka poniosła stratę w tym segmencie w wysokości 99 tys. zł). Segment B – sprzedaż TDA, zarówno w roku bieżącym, jak i poprzednim nie przyniósł Spółce przychodów ze sprzedaży ze względu na niewywiązywanie się Spółki Infrastruktura Kapuściska z zawartej umowy o dostarczaniu koksiku, co uniemożliwia Spółce MD-proeco prowadzenie działalności w tym segmencie. Koszty tego segmentu w porównaniu do analogicznego okresu pozostały na niezmiennym poziomie.

### Segmenty działalności

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015	za 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014
	(niebadany) PLN	(niebadany) PLN
<b>SEGMENT A - sprzedaż ciepła odzyskanego w procesie unieszkodliwiania odpadów</b>		
Przychody ze sprzedaży	444 732,40	319 006,00
Koszt własny sprzedaży	286 944,21	199 307,66
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>157 788,19</b>	<b>119 698,34</b>
<b>SEGMENT B - TDA ODP (toluilenodwuamina)</b>		
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
Koszt własny sprzedaży	9 948,00	9 948,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>-9 948,00</b>	<b>-9 948,00</b>
<b>SEGMENT C - utylizacja odpadów</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 355 991,77	1 078 005,57
Koszt własny sprzedaży	1 078 838,15	1 176 608,18
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>277 153,62</b>	<b>-98 602,61</b>
<b>SEGMENT D - Pozostałe</b>		
Przychody ze sprzedaży	207 199,89	2 122,59
Koszt własny sprzedaży	144 086,81	0,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>63 113,08</b>	<b>2 122,59</b>

Razem przychody	2 007 924,06	1 399 134,16
Razem koszty	1 519 817,17	1 385 863,84
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>488 106,89</b>	<b>13 270,32</b>
Koszty ogólne segmentów	314 967,90	335 096,50
Pozostałe przychody operacyjne	25 718,70	1 154 166,41
Pozostałe koszty operacyjne	77 634,32	1 156 884,44
Wynik na działalności finansowej	-66 121,33	-67 776,22
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>55 102,04</b>	<b>-392 320,43</b>
Podatek dochodowy	-13 185,00	-57 687,00
<b>Zysk netto</b>	<b>68 287,04</b>	<b>-334 633,43</b>

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka MD-proeco uzyskała wzrost przychodów ze sprzedaży o 44% do wysokości 2.008 tys. zł, w porównaniu do 1.399 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskała za pierwsze sześć miesięcy 2015 roku dodatni wynik na sprzedaży w kwocie 488 tys. zł w porównaniu do kwoty 13 tys. zł za pierwsze półrocze 2014 roku. Po sześciu miesiącach 2015 roku koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 1.835 tys. zł, w tym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 1.520 tys. zł, zaś koszty zarządu w wysokości 315 tys. zł. Porównując analogiczny okres roku 2014, koszty działalności operacyjnej w bieżącym okresie wzrosły o 7% tj. o 113 tys. zł, w tym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 10%, zaś koszty zarządu spadły o 6% (kwota spadku 20 tys. zł).

Na działalności operacyjnej za I półrocze 2015 roku Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy w wysokości 121 tys. zł, w porównaniu do straty w wysokości 325 tys. zł w poprzednim roku. Zysk na tym poziomie został wypracowany dzięki sprzedaży złomu pozyskanego przy pracach remontowych i inwestycyjnych infrastruktury Spółki.

Na działalności finansowej Spółka MD-proeco, w konsekwencji nadwyżki kosztów nad przychodami, poniosła stratę w wysokości 66 tys. zł. Porównując jednak dane za I półrocze 2014 roku, koszty finansowe uległy obniżeniu, dzięki czemu strata na tym poziomie wyniku finansowego jest niższa niż rok wcześniej o 2 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych MD-proeco Sp. z o.o. zanotowała niewielki spadek kosztów wysokości 9 tys. zł tj. 1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego. Zmiany wystąpiły również w strukturze tych kosztów i tak w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił:

- spadek kosztów amortyzacji o 30% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest on wynikiem przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania posiadanych środków trwałych,
- brak zmiany w obszarze zużycia materiałów i energii poniesionych kosztów w I półroczu 2015 r. w porównaniu do I półrocza 2014 r.,
- wzrost kosztów usług obcych o 14%, wynikający z prowadzonych prac remontowych maszyn i urządzeń technicznych oraz korzystania z usług podwykonawców w zakresie gromadzenia odpadów,
- wzrost w ramach podatków i opłat o 15%, spowodowany wzrostem w roku poprzednim majątku Spółki podlegający opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości,
- wzrost kosztów wynagrodzeń o 4% jest wynikiem przyznanych premii dla Zarządu Spółki,
- wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników o 11% jest konsekwencją naliczenia ZFŚS, który w poprzednim okresie był zawieszony,
- wzrost pozostałych kosztów o 9% wynika w głównej mierze z konieczności naliczania składek ZUS od wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2015 roku spółka MD-proeco uzyskała zysk netto w wysokości 68 tys. zł, w porównaniu do straty netto w kwocie 335 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. odnotowała spadek przychodów netto ze sprzedaży produktów o 27%, do wysokości 8 403 tys. zł, w porównaniu do 11 586 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Analizując strukturę sprzedaży za I półrocze 2015 roku, spadek przychodów w łącznej wartości 3 183 tys. zł odnotowano na wszystkich obszarach sprzedaży. Dla nowo wyodrębnionego segmentu działalności jakim jest wyrób dennic, Spółka nie posiada danych porównywalnych do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Po sześciu miesiącach 2015 roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Spółki Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. wyniosły 7 039 tys. zł. W porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2014 roku wartość w/w kosztów zmniejszyła się o kwotę 3 229 tys. zł, to jest o 31%. Zmniejszeniu uległy również pozostałe koszty operacyjne



o kwotę 172 tys. zł. Pozytywny aspekt widoczny jest także w kosztach ogólnego zarządu, w dalszym ciągu na skutek prowadzonej restrukturyzacji Spółki, głównie ukierunkowanej na obszar kosztów stałych, ulegają one sukcesywnie zmniejszeniu. Porównując koszty zarządu wynoszące w pierwszym półroczu 2015 roku kwotę 1 205 tys. zł, w zestawieniu do analogicznego okresu 2014 roku spadek ten wyniósł 49 tys. zł, to jest 4%.

W ramach kosztów rodzajowych Spółka Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. odnotowała ogólny spadek kosztów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 31%, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów:

- spadek kosztów amortyzacji o 5%, wynikający z likwidacji a następnie sprzedaży znacznej ilości nieprzydatnych bądź zużytych środków trwałych,
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 8% spowodowany spadkiem ilości zamówień produkcyjnych,
- spadek kosztów usług obcych o 37%, wynikający z obniżenia ilości realizacji zleceń w kooperacji z podwykonawcami,
- wzrost kosztów podatków i opłat o 0,5%,
- spadek kosztów wynagrodzeń o 8%, wynikający z trwającego procesu restrukturyzacji Spółki, w tym m.in. z obniżenia oraz urealnienia płacy zasadniczej w I półroczu 2014 roku wśród pracowników produkcyjnych średnio o ok. 8%, nie więcej jak 13%, natomiast wśród pracowników nieprodukcyjnych średnio o ok. 13%, nie więcej jak 18%,
- spadek kosztów ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników o 7%, będących konsekwencją zmiany wielkości wypłaconych wynagrodzeń,
- spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 30%, będących konsekwencją ograniczania kosztów ogólnozakładowych.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2015 roku Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. uzyskał zysk netto w wysokości 121 tys. zł, w porównaniu do 232 tys. zł straty netto uzyskanej w analogicznym okresie 2014 roku. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej wynosi 186 tys. zł. Wynik ten jest wyższy o 263 tys. zł od straty zanotowanej w analogicznym okresie 2014 roku, która wynosiła -76 tys. zł. Wynik na działalności finansowej wyniósł -118 tys. zł. Strata ta jest wyższa o 16 tys. zł, to jest o 13%, w porównaniu do danych za I półrocze 2014 roku. Przychody finansowe uzyskane w pierwszym półroczu 2015 roku wynoszą 16 tys. zł. i są niższe o 23 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2014 roku, natomiast koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 133 tys. zł, co wskazuje na spadek o 8 tys. zł w stosunku do poprzedniego okresu.

**Segmenty działalności**

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015	za 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014
	(niebadany) PLN	(niebadany) PLN
<b>SEGMENT A- ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE</b>		
Przychody ze sprzedaży	7 739 414,75	10 402 013,52
Koszt własny sprzedaży	6 410 376,52	8 976 000,07
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>1 329 038,23</b>	<b>1 426 013,45</b>
<b>SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY</b>		
Przychody ze sprzedaży	436 949,61	503 239,68
Koszt własny sprzedaży	395 333,04	630 131,38
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>41 616,57</b>	<b>-126 891,70</b>
<b>SEGMENT C - WYRÓB DENNIC</b>		
Przychody ze sprzedaży	107 212,25	
Koszt własny sprzedaży	115 288,82	
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>-8 076,57</b>	<b>0,00</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	119 931,90	680 824,08
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	117 627,87	661 900,72
<b>Wynik na sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>2 304,03</b>	<b>18 923,36</b>
Razem przychody	8 403 508,51	11 586 077,28
Razem koszty	7 038 626,25	10 268 032,17
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>1 364 882,26</b>	<b>1 318 045,11</b>
Koszty ogólne segmentów	1 204 659,75	1 253 478,94
Pozostałe przychody operacyjne	86 194,50	90 747,16
Pozostałe koszty operacyjne	59 996,72	231 811,78
Wynik na działalności finansowej	-117 632,79	-101 785,14
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>68 787,50</b>	<b>-178 283,59</b>
Podatek dochodowy	-52 682,00	53 859,00
<b>Zysk netto</b>	<b>121 469,50</b>	<b>-232 142,59</b>

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej, osiągniętego w I półroczu 2015 roku, w porównaniu z I półroczem 2014 roku, należy zaliczyć:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie Robót budowlano-montażowych o wartość 2 663 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 2 566 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 92% ogólnej wartości sprzedaży w 2015 roku

i w porównaniu do analogicznych danych za 2014 rok udział tego segmentu w przychodach spadł o 26 %,

- wzrost marży brutto w segmencie do 17%, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrost o 3%,
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie remontów urządzeń i aparatury o 66 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2014 roku, przychody tego segmentu stanowią 5% ogólnej wartości sprzedaży w 2015 roku i w porównaniu do danych za 2014 rok udział tego segmentu spadł o 13 %,
- wzrost marży brutto tego segmentu do 10%, w porównaniu do poprzedniego okresu marża brutto wyniosła -25%,
- spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 561 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów o kwotę 546 tys. zł, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią 1% ogólnej wartości sprzedaży w 2015 roku,
- spadek marży brutto do 2% ze sprzedaży towarów i materiałów, w porównaniu do poprzedniego okresu spadek o 1%.

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

W dalszym ciągu prowadzony jest proces restrukturyzacji Spółki oraz wnikliwa analiza kosztów stałych prowadząca do szeroko posuniętych oszczędności w obszarze kosztów stałych, wynagrodzeń i usług obcych. Płynność finansowa Spółki Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. utrzymuje się na poziomie umiarkowanym, nie mniej z uwagi na spadek przychodów ze sprzedaży występują opóźnienia w płatnościach zobowiązań handlowych. Mimo to zobowiązania publiczno-prawne realizowane są w dalszym ciągu na bieżąco.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia za I półrocze 2015 roku ukształtował się na poziomie 71,97%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił 75,85%. Wskaźniki płynności kształtują się na następujących poziomach: wskaźnik bieżącej płynności 1,0 oraz wskaźnik szybkiej płynności 0,77. Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania wynikające z zawartych umów kredytowych.

### Dane finansowe jednostkowe dotyczące Spółki zależnej – PETRO EnergoRem Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka PETRO EnergoRem uzyskała spadek przychodów ze sprzedaży o ok. 30%, do wartości przychodów pierwszego półrocza 2014 roku.

Po sześciu miesiącach 2015 roku koszty działalności operacyjnej Spółki PETRO EnergoRem wyniosły 11,60 mln PLN, w tym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 12,68 mln PLN.

Wypracowany wynik finansowy PETRO EnergoRem odzwierciedla panującą sytuację gospodarczą na rynku usług w kraju. Spowolnienie gospodarcze, zła kondycja finansowa polskich przedsiębiorstw oraz zatory płatnicze wymuszają zmniejszanie wydatków remontowych i ograniczanie nakładów inwestycyjnych. Rezultatem jest zmniejszona ilość inwestycji, zamówień pojawiających się na rynku i wysoka konkurencja przy pozyskiwaniu zleceń. Spółka, chcąc sprostać wymaganiom rynkowym, wydłuża również terminy płatności, rezygnuje z etapowego rozliczania realizowanych prac. Dla utrzymania i zwiększenia portfela usług Spółka zacieśnia współpracę z dotychczasowymi partnerami biznesowymi i sukcesywnie pozyskuje nowych inwestorów.

Realizacja tak przyjętej strategii pozwoli w przyszłości na wypracowanie większych marż na realizowanych zleceniach i poprawę wskaźników rentowności Spółki, przy równoczesnym realizowaniu umów wieloletnich z zakresu serwisu remontowego urządzeń energetycznych. Zarząd Spółki kładzie nacisk na poszukiwanie i wdrażanie oszczędności w kosztach stałych funkcjonowania i ograniczenie zbędnych wydatków finansowych nieprzynoszących wymiernych korzyści ekonomicznych. Prowadzona jest również ścisła kontrola wydatków i poziomu kosztów w ramach realizowanych zamówień. Pozwala to na efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów Spółki, zarówno majątkowych, jak i kadrowych oraz ograniczenie realizacji nierentownych zadań produkcyjnych.

Spółka PETRO EnergoRem znajduje się w dobrej kondycji finansowej, na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie posiada w strukturze wiekowej zobowiązań przeterminowanych.

**Segmenty działalności**

	okres obrotowy	
	za 6 miesięcy od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	za 6 miesięcy od 01 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014
	(niebadany) PLN	(niebadany) tys. PLN
<b>SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU</b>		
Przychody ze sprzedaży	3 688 849,05	3 768 496,28
Koszt własny sprzedaży	3 359 184,18	3 308 708,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>329 664,87</b>	<b>459 788,28</b>
<b>SEGMENT B - ELEKTRYCY</b>		
Przychody ze sprzedaży	698 719,00	622 875,00
Koszt własny sprzedaży	579 924,55	661 742,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>118 794,45</b>	<b>-38 867,00</b>
<b>SEGMENT C - AUTOMATYKA</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 436 356,64	2 477 344,00
Koszt własny sprzedaży	592 681,75	2 150 660,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>843 674,89</b>	<b>326 684,00</b>
<b>SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE</b>		
Przychody ze sprzedaży	6 846 751,79	11 113 038,00
Koszt własny sprzedaży	7 071 012,43	11 013 193,58
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>-224 260,64</b>	<b>99 844,42</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 648,20	12 675,87
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		
<b>Wynik na sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>11 648,20</b>	<b>12 675,87</b>
Razem przychody	12 682 324,68	17 994 429,15
Razem koszty	11 602 802,91	17 134 303,58
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>1 079 521,77</b>	<b>860 125,57</b>

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

Spółka BALTICSERVIS Sp. z o.o. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 9.314 tys. zł. W tym okresie całkowite koszty działalności operacyjnej wyniosły 10.111 tys. zł, w tym 980 tys. zł stanowią utworzone na dzień 30 czerwca 2015 r. rezerwy. Koszty zarządu zamknęły się łączną kwotą 535 tys. zł, co stanowi 5,75% sumy przychodów. Podstawowym kosztem rodzajowym były koszty wynagrodzeń i narzutów na nie, które zamknęły się kwotą 7.412 tys. zł (w tym 974 tys. zł rezerw), co stanowi 80% sumy przychodów. Drugim, po wynagrodzeniach, najważniejszym kosztem rodzajowym były usługi obce. Wyniosły one 1.631 tys. zł, co stanowi z kolei 17,5% sumy przychodów.

### Segmenty działalności

	okres obrotowy
	od 12.11.2014 do 30.06.2015
	(niebadany)
	PLN
<b>SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU BRANŻA MORSKA</b>	
Przychody ze sprzedaży	9 093 386,16
Koszt własny sprzedaży	9 447 931,28
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>-354 545,12</b>
<b>SEGMENT B - USŁUGI BUDOWLANE, REMONTOWE I TRANSPORTOWE</b>	
Przychody ze sprzedaży	211 263,21
Koszt własny sprzedaży	127 210,11
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>84 053,10</b>
<b>SEGMENT C - USŁUGI POZOSTAŁE</b>	
Przychody ze sprzedaży	9 619,12
Koszt własny sprzedaży	0,00
<b>Wynik na działalności segmentu</b>	<b>9 619,12</b>
Razem przychody	9 314 268,49
Razem koszty	9 575 141,39
<b>Razem wynik na sprzedaży</b>	<b>-260 872,90</b>
Koszty ogólne segmentów	535 420,34
Pozostałe przychody operacyjne	1,94
Pozostałe koszty operacyjne	0,59
Wynik na działalności finansowej	-20,60
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-796 312,49</b>
Podatek dochodowy	-139 977,00
<b>Zysk netto</b>	<b>-656 335,49</b>

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

Na przyszłe wyniki finansowe Emitenta w perspektywie kolejnych okresów, wpływ będą miały realizowane obecnie oraz pozyskane w ostatnim czasie kontrakty, m.in. realizacja zadania na wykonanie robót w ramach projektu Budowa instalacji odazotowania spalin w EC Janikowo Ciech Soda Polska jako podwykonawca szwedzkiej Firmy YARA. Realizacja zadania potrwa do października 2018 roku. Wynagrodzenie należne Chemoservis za wykonanie ustalonego zakres prac wynosi 27,4 mln PLN netto.

Na przyszłe wyniki finansowe wpływ będą miały również koszty finansowe w postaci odsetek od przeprowadzonej przez Emitenta w marcu 2015 roku emisji obligacji serii A. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Pierwsza wypłata odsetek planowana jest na dzień 4 września br. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej obciążane są kosztami finansowymi przeprowadzonej emisji w proporcji do okresu finansowania.

## **9. INFORMACJE NA TEMAT PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW RYZYKA DLA ROZWOJU I FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

Grupa CHEMOSERVIS-DWORY ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umów i gwarancji. W konsekwencji prowadzi to do konieczności wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową, bankową lub w formie pieniądza, co z kolei wpływa bezpośrednio na zwiększenie kosztów i zamrożenie środków finansowych. W celu zminimalizowania ryzyka Spółki Grupy stosują zabezpieczenia w postaci odpowiednich zapisów umownych lub żądają wpłaty zaliczek na poczet realizacji usług. Grupa ze względu na specyfikę działalności narażona jest również na dodatkowe koszty związane z potencjalnymi naprawami wynikającymi z udzielonych gwarancji jakości. Dodatkowo także na ryzyko poniesienia kosztów ewentualnych napraw gwarancyjnych, w szczególności podczas zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców, bądź otrzymaniem należności ze zwłoką. Spółki Grupy ponoszą także ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów, co w konsekwencji może doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanymi zadaniami. Istnieje także obawa związana ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów przez potencjalnych inwestorów, a także ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów będących podstawowym elementem w realizacji usług.

Ma to przełożenie na koszty realizacji przedsięwzięcia, jak i wpływa w sposób bezpośredni na rentowność realizowanego zadania. W konsekwencji może to doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji zadania i poniesienia strat w związku z wykonywanym zadaniem.

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

Ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz rodzaj wykonywanych prac przez Jednostki Grupy na terenie m.in. firm: Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A., ArcelorMittal Poland S.A. czy Synthos Kralupy a.s. (utrzymanie ruchu), jak również pracowników MD-proeco Sp. z o.o. praca wiąże się z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest zwiększone ryzyko wypadkowe. Dlatego, uwzględniając charakter działalności Grupy Kapitałowej oraz prowadzone procesy produkcyjne, nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Jednostki Grupy CHEMOSERVIS-DWORY dokonują na bieżąco oceny „Ryzyko Zawodowego”, którego celem jest identyfikacja występujących zagrożeń, co pozwala na usystematyzowanie oraz podjęcie efektywnych działań, ukierunkowanych na minimalizację strat z tytułu występowania niepożądanych zdarzeń związanych z wykonywaną pracą. Z uwagi na istniejący system bezpieczeństwa w Grupie, przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym.

W pierwszym półroczu 2015 roku w Jednostkach Grupy stwierdzono jedenaście wypadków przy pracy. Nie zanotowano jednak żadnego ciężkiego uszkodzenia ciała, wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe przesłanki, należy stwierdzić, że istnieje małe prawdopodobieństwo poniesienia przez zakład dodatkowych kosztów z tytułu odszkodowań za zaistniałe choroby zawodowe i wypadki przy pracy jak i podwyższenie ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanego przez pracodawcę do ZUS.



## **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

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

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

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

## **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

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

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

Dodatkowymi czynnikami powodującymi konieczność odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach podatków są wysokie, potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro fiskalne podejście polskich władz skarbowych. Prowadząc działalność gospodarczą należy uwzględnić fakt, że na skutek mylnej interpretacji zawilego prawa, błędu pracownika, czy też niekompetencji urzędniczej, można w niezamierzony sposób spowodować

zaległość podatkową. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe.

### **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

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

### **Ryzyka związanego z uzależnieniem od głównych odbiorców**

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

### **Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową CHEMOSERVIS-DWORY**

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

Jednostka Dominująca oraz jej Spółki Zależne korzystają z finansowania zewnętrznego, w związku z czym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na

realizowane przez Spółki w Grupie wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa stara się niwelować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring dostępnych możliwości finansowania spółki oraz dywersyfikowanie źródeł pochodzenia kapitałów obcych.

### **Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej**

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

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

### **Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych**

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

Zarówno Jednostka Dominująca, jak i Jednostki Zależne, regulują swoje zobowiązania wynikające z umów kredytowych zgodnie z ich postanowieniami, a zatem ryzyko to obecnie nie istnieje, czego jednak nie można w przyszłości wykluczyć.

## Ryzyko kursu walutowego

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

## Ryzyko zmiany cen

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

## 10. INFORMACJE O PERSONALNYCH ZMIANACH W SKŁADZIE ZARZĄDU EMITENTA.

W pierwszym półroczu 2015 roku, nie nastąpiły żadne zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

### *RADA NADZORCZA CHEMOSERVIS-DWORY S.A.:*

- Pan **Andrzej Rusek** Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Andrzej Gastólek** Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan **Marek Wróblewski** Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan **Edward Sosnowski** Członek Rady Nadzorczej,
- Pan **Tomasz Mazur** Członek Rady Nadzorczej.

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

Jednostka Dominująca CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2015 roku nie udzieliła poręczenia spłaty kredytów lub pożyczek.

Po dniu, na jaki sporządzono sprawozdanie, 31 lipca 2015 roku Emitent podpisał umowy poręczenia spłaty kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski podmiotowi Zależnemu ZE ZEN Sp. z o.o. Kwota poręczenia za udzielone ZE ZEN Sp. z o.o. kredyty wyniosła 5,0 mln zł. Poręczenie jest ważne do 31 grudnia 2022 roku. Emitent w 2014 roku udzielił poręczenia spłaty kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. Jednostce Zależnej ZBACH Sp. z o.o. w wysokości 4,0 mln zł. Poręczenie jest ważne do 14 listopada 2016 roku. Łączna wysokość udzielonych przez Emitenta poręczeń dla ING Bank Śląski na dzień publikacji raportu wynosi 9,0 mln zł.

Emitent w pierwszym półroczu 2015 roku nie udzielił gwarancji przekraczających 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym Emitent udzielił następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

- Należytego wykonania kontraktu dla Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. w wysokości 63.500,00 zł z terminem obowiązywania do 3 lipiec 2015 roku;
- Należytego usunięcia wad i usterek dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. j. w wysokości 35.272,50 zł z terminem obowiązywania do 31 grudnia 2016 roku;
- Gwarancji wadialnej dla Soda Polska Ciech S.A. w wysokości 1.500.000,00 zł z terminem obowiązywania do 17 sierpnia 2015 roku.

Dodatkowo, Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2015 roku, udzieliła gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek w okresie gwarancyjnym dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. j. wystawiając weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowi łącznie na sumę 144.826,90 euro z terminem obowiązywania do 30 czerwca 2017 roku.

Jednostka Zależna ZBACH Spółka z o.o. w pierwszym półroczu 2015 roku nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi o wartości przekraczającej co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Jednostka Zależna ZBACH Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2015 roku, udzieliła następujących gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych:

- Gwarancję ubezpieczeniową usunięcia wad i usterek wystawioną przez TUZ Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych do Umowy na rzecz kontrahenta INSTAL Kraków S.A. z terminem obowiązywania do 21.06.2021 roku;
- Gwarancję ubezpieczeniową usunięcia wad i usterek wystawioną przez TUZ Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych do Umowy na rzecz kontrahenta PGNIG Technologie S.A. Krosno z terminem obowiązywania do 15.12.2018 roku;
- Gwarancję bankową zwrotu zaliczki wystawioną przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz kontrahenta LOI Thermprocess GmnH Niemcy z terminem obowiązywania do 15.07.2015 roku;
- Gwarancję bankową zwrotu zaliczki wystawioną przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz kontrahenta Comessa Francja z terminem obowiązywania do 30.09.2015 roku.

Pozostałe Podmioty zależne: Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. MD-proeco Sp. z o.o., Petro EnergoRem Sp. z o.o., BALTICSERVIS Sp. z o.o. oraz K-Protos a.s. w pierwszym półroczu 2015 r. nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji o wartości przekraczających łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 roku, w punkcie 16 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego na str. 76 oraz w punkcie 19 na str. 80. Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, iż Grupa CHEMOSERVIS-DWORY nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

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

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

#### **14. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.**

W dniu 3 marca 2015 roku Zarząd Spółki Chemoservis-Dwory S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji serii A, w ilości nie większej niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk po 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, niezabezpieczonych, odsetkowych, na okaziciela, w formie zdematerializowanej. Obligacje oferowane były w formie oferty niepublicznej w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach, kierowanej do indywidualnie oznaczonych adresatów. Cena emisyjna obligacji równa jest wartości nominalnej i wynosi 1 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M + 525 punktów bazowych. Odsetki od obligacji wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji nastąpi w terminie 3 lat od Dnia Emisji, przypadający na dzień 6 marca 2018 roku.

W dniu 6 marca 2015 roku w oparciu o przyjęte zapisy na obligacje, Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii A w ilości 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk w łącznej wartości nominalnej 15 mln zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Środki finansowe z emisji obligacji zostały przekazane Emitentowi w dniu 6 marca 2015 roku. Koszty emisji obligacji serii A do dnia publikacji raportu łącznie wyniosły 393 743,12 zł, w przeliczeniu na jedną wyemitowaną obligację 26,25 zł. Środki finansowe zostały częściowo wykorzystane na sfinansowanie działalności operacyjnej Jednostki Dominującej: zamówień materiałowych oraz podwykonawców w ramach realizowanych zadań produkcyjnych – zleceń inwestycyjnych dla zleceniodawców oraz na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium. W ramach restrukturyzacji kosztów finansowania zewnętrznego, Jednostka Dominująca udzieliła również krótkoterminowych pożyczek Jednostkom Zależnym na ogólną kwotę 1 060 tys. zł.

W dniu 30 marca 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę Nr 193/15 o zarejestrowaniu w dniu 1 kwietnia 2015 roku obligacji serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, natomiast z dniem 18 czerwca br. obligacje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych (na Catalyst).

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie dokonała wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych, jak również nie dokonała emisji kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie Jednostka Dominująca Chemoservis-Dwory S.A. nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 23 czerwca 2015 roku, zysk netto za 2014 rok w wysokości 2.930.491,17 zł, powiększony o zysk wynikający z pozostałych całkowitych dochodów po opodatkowaniu w wysokości 1 020,37 zł, został w całości przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Podjęta Uchwała wpisuje się w rekomendacje zawarte w warunkach emisji obligacji przeprowadzonej w marcu 2015 roku.

W dniu 29 maja 2015 roku, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Zależnej K-PROTOS a.s. została przyznana Spółce Chemoservis-Dwory S.A. dywidenda z zysku wypracowanego za 2014 rok w wysokości 3,8 mln CZK (po przewalutowaniu kwota 573 tys. zł).

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

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



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

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

## **AUTORYZACJA ZARZĄDU EMITENTA**

Niniejsze skonsolidowane Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za pierwsze półrocze 2015 roku, zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w jego siedzibie, w dniu **27 sierpnia 2015** roku.

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

.....  
Mariusz Wandor  
(Członek Zarządu Dyrektor ds. Produkcji)

Oświęcim, dnia 27 sierpnia 2015 rok