

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU

Oświęcim
29 sierpnia 2016

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
Komentarz do wybranych danych finansowych	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 ROKU	6
1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	6
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki	9
3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego	10
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	10
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
6. Stanowisko zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	12
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	18
9. Informacje na temat podstawowych zagrożeń oraz czynników ryzyka dla rozwoju i funkcjonowania Spółki	19
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	24
11. Informacje o personalnych zmianach w Organach Spółki	25
12. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	26
13. Informacje dotyczące występowania zjawiska cykliczności oraz sezonowości	26
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
15. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	30
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	30
17. Oświadczenie Zarządu, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa	31
AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI	32

WYBRANE DANE FINANSOWE

		tys. PLN okres obrotowy		tys. EUR okres obrotowy	
		za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015
I.	Przychody ze sprzedaży	33 484	46 450	7 644	11 236
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	631	2 404	144	582
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 903	2 571	434	622
IV.	Zysk (strata) netto	1 783	2 222	407	537
V.	Zysk (strata) netto przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 783	2 222	407	537
VI.	Całkowite dochody ogółem	1 783	2 222	407	537
VII.	Całkowite dochody przypadające Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 783	2 222	407	537
VIII.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	-257	-10 434	-59	-2 524
IX.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	-1 982	-2 468	-453	-597
X.	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	2 324	15 659	530	3 788
XI.	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	85	2 757	19	667
XII.	Zysk netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,07	0,09	0,02	0,02
XIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,07	0,09	0,02	0,02

WYBRANE DANE FINANSOWE C.D.

		tys. PLN stan na dzień		tys. EUR stan na dzień	
		30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
XIV.	Aktywa trwałe	80 241	65 588	18 132	15 391
XV.	Aktywa obrotowe	43 695	36 162	9 873	8 486
XVI.	Aktywa razem	123 936	101 750	28 005	23 877
XVII.	Zobowiązania długoterminowe	30 795	18 395	6 959	4 317
XVIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 039	14 036	4 980	3 294
XIX.	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	71 102	69 319	16 066	16 266
XX.	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
XXI.	Kapitał zakładowy	20 006	20 006	4 521	4 695
XXII.	Pasywa, razem	123 936	101 750	28 005	23 877
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.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,84	2,77	0,64	0,65
XXVI.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,84	2,77	0,64	0,65
XXVII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

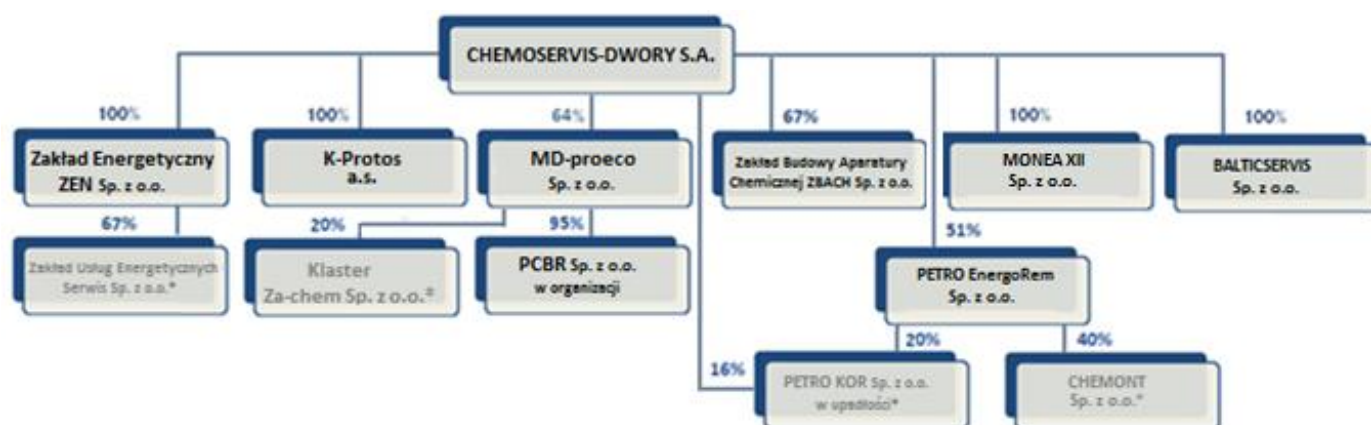
Komentarz do wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 PLN/EUR; oraz kursu na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 PLN/EUR; za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 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 2016 roku posiadała osiem 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 i 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 Jednostki Zależnej 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 powiązanym 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.

W dniu 30 marca 2016 roku sfinalizowano transakcję nabycia 100% udziałów w spółce MONEA XII 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 węglowodorkowe, 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 bezciśnieniowe, 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.
 - **MONEA XII Sp. z o.o.** prowadzi działalność doradczą w zarządzaniu i pośrednictwa w obrocie nieruchomościami jak również działalność wspomagającą usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.
2. **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 Spółki informuje, iż w badanym okresie Emitent nabył 100% udziałów w spółce MONEA XII Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dane finansowe podmiotu podlegają konsolidacji metodą pełną.

3. 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: 88.000 (osiemdziesiąt osiem tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 13 maja 2016 roku, 30 czerwca 2016 roku oraz 29 sierpnia 2016 roku oraz Pan Tomasz Mazur – Członek Rady Nadzorczej CHEMOSERVIS-DWORY S.A., w ilości 14.632 (czternaście tysięcy sześćset trzydzieści dwie) sztuki o wartości nominalnej 0,80 zł wg stanu na dzień 13 maja 2016 roku, 30 czerwca 2016 roku oraz 29 sierpnia 2016 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 Emitenta.

4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 13 maja 2016 roku (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	Zwykłe na okaziciela	7.738.418	30,94%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	Zwykłe na okaziciela	3.220.569	12,88%

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku

PKO Bank Polski S.A.	Zwykłe na okaziciela	2.476.781	9,90%
ALTUS TFI S.A.	Zwykłe na okaziciela	1.596.599	6,38%

Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 30 czerwca 2016 (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	Zwykłe na okaziciela	7.738.418*	30,94%
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	Zwykłe na okaziciela	3.220.569	12,88%
ALTUS TFI S.A.	Zwykłe na okaziciela	2.286.546	9,14%

* brak informacji od akcjonariusza

Struktura akcjonariatu CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na dzień 29 sierpnia 2016 roku (wg stanu zgłoszonego zawiadomieniami przez akcjonariuszy):

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ
REVICO S.A.	Zwykłe na okaziciela	7.738.418* <i>zakaz wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu</i>	30,94% <i>zakaz wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu</i>
PETRO Mechanika S.A. w upadłości	Zwykłe na okaziciela	3.220.569	12,88%
ALTUS TFI S.A.	Zwykłe na okaziciela	2.286.546	9,14%

* brak informacji od akcjonariusza. Stan na bazie rejestracji na ZWZ na dzień 8 sierpnia 2016r.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. STANOWISKO ZARZĄDU WOBEC MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd CHEMOSERVIS-DWORY S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki na 2016 rok.

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

Pozyskane przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zlecenia i podpisane umowy zapewniły przychody na poziomie niezbędnym dla uzyskania dodatniego wyniku finansowego i prawidłowego funkcjonowania Spółki. CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2016 roku pozyskał zamówienia łączną wartość 2.478.168,55 zł (59 transakcje).

Poniżej przedstawiamy ważniejsze kontrakty zawarte z kontrahentami:

- wykonanie robót w ramach zadania „Rozbudowa wraz z przebudową istniejącej hali magazynowej w Rybniku” za wynagrodzeniem 1.338.515,00 zł + VAT dla POWH Centrostal Sp. z o.o.,
- wykonanie robót montażowych i elektryczno-pomiarowych za wynagrodzeniem 199.500,00 zł + VAT dla Synthos S.A.,
- wykonanie i zmontowanie zasuw DN 900 PN16 za wynagrodzeniem 105.200,00 zł + VAT dla Armatury Group a.s.,

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku

- wykonanie zasilania w energię elektryczną placu budowy w ramach projektu „Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych materiałów polistyrenowych z dodatkiem atermicznym o obniżonym współczynniku przewodzenia ciepłego” za wynagrodzeniem 104.000,00 zł + VAT.

Z punktu widzenia kadrowego w badanym okresie nie wystąpiły żadne istotne czynniki zagrożeń i ryzyka. W pierwszym półroczu 2016 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło 382,5 ogólnej liczby etatów w Spółce, nie wpływając na ocenę ogólnej sytuacji oraz możliwości realizacji zobowiązań przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Zmiany w poziomie zatrudnienia w pierwszym półroczu 2016 roku (w osobach):

l.p.	Stan pracowników		Zmiany w zatrudnieniu			
	na dzień	stan	miesiąc	przeciętne zatrudnienie	przyjęci	zwolnieni
1	01.01.2016	382	I	382,0	3	3
2	01.02.2016	382	II	383,0	3	1
3	01.03.2016	384	III	385,5	5	2
4	01.04.2016	387	IV	387,0	3	3
5	01.05.2016	387	V	382,0	0	10
6	30.06.2016	377	VI	376,5	1	2
7	Pierwsze półrocze 2016			382,5	15	21

W pierwszej połowie 2016 roku w celu podniesienia poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy podczas wykonywanych zadań Zarząd Spółki podjął decyzję o wdrożeniu systemu BHP PN-N 18001. Stworzono Zintegrowany System Zarządzania, który obejmuje normy PN-EN ISO 9001:2008 i PN-N 18001. W czerwcu tego roku odbył się wspólny audyt ponownej certyfikacji wg normy PN-EN ISO 9001:2008 i certyfikacyjnej dla normy PN-N 18001. Po nie stwierdzeniu żadnej niezgodności, jednostka certyfikacyjna TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. przyznała firmie certyfikat na przedmiotowe normy w zakresie: całodobowego, technicznego utrzymania ruchu na instalacjach przemysłowych; remontu maszyn i urządzeń; obróbki skrawaniem; diagnostyki maszyn i urządzeń oraz wykonania konstrukcji stalowych i aparatów technologicznych.

CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł):

Wyszczególnienie	I półrocze 2016 roku	I półrocze 2015 roku	zmiana 2016 rok do 2015 roku	
			kwotowo	%
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	33 464	46 404	-12 940	-28%
✓ Utrzymanie ruchu	9 217	8 548	669	8%
✓ Remont urządzeń i aparatury	4 902	3 575	1 327	37%
✓ Obróbka skrawaniem	1 221	1 217	4	0%
✓ Roboty budowlano-montażowe	17 631	32 639	-15 008	-46%
✓ Pozostałe	493	425	68	16%
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0%
Przychody ze sprzedaży materiałów	20	43	-23	-53%
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	3	-3	0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	33 484	46 450	-12 966	-28%

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 12.966 tys. zł, tj. o 28%, do wysokości 33.484 tys. zł, w porównaniu do 46.450 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. Uzyskane przychody odzwierciedlają strukturę przedmiotową realizowanych w okresie sprawozdawczym zadań produkcyjnych. W ramach sprzedaży usług wzrost nastąpił w segmencie remontów urządzeń i aparatury o 37%, w segmencie sprzedaży pozostałej o 16% oraz w segmencie utrzymania ruchu o 8%. W segmencie obróbki skrawaniem przychody pozostały na praktycznie niezmienionym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zaś w segmencie robót budowlano-montażowych zanotowano spadek przychodów o 46% (o 15.008 tys. zł).

Po sześciu miesiącach 2016 roku koszty działalności operacyjnej Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. wyniosły 32.906 tys. zł, w tym koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 30.534 tys. zł, koszty sprzedaży 442 tys. zł oraz koszty zarządu 1.930 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej Spółki, w porównaniu do analogicznych danych za pierwsze półrocze 2015 roku, spadły o 11.140 tys. zł, to jest o 25%. Znaczący spadek odnotowano w ramach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 27% w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego (kwota spadku 11.428 tys. zł). W ramach kosztów ogólnych Spółki, odnotowano spadek kosztów sprzedaży (o 3%), oraz wzrost kosztów zarządu o 19%. Ogółem

wzrost kosztów ogólnych Spółki w pierwszym półroczu 2016 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku, wyniósł 288 tys. zł.

W ramach kosztów rodzajowych CHEMOSERVIS-DWORY S.A. zanotowano spadek kosztów o 24%, wynikający ze zmian w następujących pozycjach kosztów, w porównaniu do okresu analogicznego ubiegłego roku:

- wzrost kosztów amortyzacji o 1%, będący konsekwencją bieżących zakupów inwestycyjnych,
- spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 1%, wynikający z mniejszego zapotrzebowania na materiały przy realizowanych zadaniach,
- spadek kosztów usług obcych o 47%, wynikający ze zmniejszonej realizacji zleceń w kooperacji z podwykonawcami,
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 2%, w tym spadek kosztów wynagrodzeń o 4%, wynikający w głównej mierze z ograniczenia funduszu premialnego dla pracowników, wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych o 1% oraz wzrost kosztów pozostałych świadczeń pracowniczych o 18%, w tym przede wszystkim kosztów delegacji,
- wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 42%, w związku z większymi kosztami ponoszonych opłat za gwarancje ubezpieczeniowe,
- wzrost kosztów opłat i podatków o 5%, wynikający ze zmian stawek podatków lokalnych.

W konsekwencji wyżej opisanych czynników, w pierwszym półroczu 2016 roku Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. uzyskała zysk netto w wysokości 1.783 tys. zł w porównaniu do 2.222 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2015 roku. Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 2.950 tys. zł, i w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2015 roku, spadł o 34%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, po odjęciu od pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, wynosi 53 tys. zł i jest wyższy o 53 tys. zł od danych analogicznych za 2015 rok. Wynik na działalności finansowej wyniósł 1.272 tys. zł i jest wyższy o 1.105 tys. zł, wzrost o 662%, w porównaniu do danych za I półrocze 2015 roku. Przychody finansowe uzyskane w pierwszym półroczu 2016 roku są wyższe o 1.642 tys. zł w porównaniu do danych za analogiczny okres 2015 roku, zaś koszty finansowe wzrosły o 537 tys. zł. W ramach przychodów finansowych prezentowana jest wpłacona przez Spółkę Zależną K-Protos a.s. dywidenda w wysokości 1.144 tys. zł uwzględniająca różnice kursowe (7.291 tys. CZK). Przychody

finansowe uwzględniają również zadeklarowaną przez Spółkę Zależną ZE ZEN Sp. z o.o. dywidendę w wysokości 250 tys. zł, odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim oraz zysk ze zbycia aktywów finansowych. 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 2016 roku Spółka uzyskała w wysokości 1.903 tys. zł, w porównaniu do 2.571 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku.

Segmenty działalności

	okres sprawozdawczy	
	za 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadany) tys. PLN	za 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadany) tys. PLN
SEGMENT A - UTRZYMANIE RUCHU		
Przychody ze sprzedaży	9 217	8 548
Koszt własny sprzedaży	9 127	8 476
Wynik na działalności segmentu	90	72
SEGMENT B - REMONT URZĄDZEŃ I APARATURY		
Przychody ze sprzedaży	4 902	3 575
Koszt własny sprzedaży	4 679	3 237
Wynik na działalności segmentu	223	338
SEGMENT C - OBRÓBKA SKRAWANIEM		
Przychody ze sprzedaży	1 221	1 220
Koszt własny sprzedaży	1 098	1 097
Wynik na działalności segmentu	123	123
SEGMENT D - ROBOTY BUDOWLANO-MONTAŻOWE		
Przychody ze sprzedaży	17 631	32 639
Koszt własny sprzedaży	15 437	28 914
Wynik na działalności segmentu	2 194	3 725
SEGMENT E - POZOSTAŁE		
Przychody ze sprzedaży	493	425
Koszt własny sprzedaży	176	238
Wynik na działalności segmentu	317	187
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20	43
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	17	0
Wynik na sprzedaży towarów i materiałów	3	43
Razem przychody	33 484	46 450
Razem koszty	30 534	41 962
Razem wynik na sprzedaży	2 950	4 488
Koszty ogólne segmentów	2 372	2 084
Pozostałe przychody operacyjne	61	2
Pozostałe koszty operacyjne	8	2
Wynik na działalności finansowej	1 272	167
Zysk przed opodatkowaniem	1 903	2 571
Podatek dochodowy	120	349
Zysk netto	1 783	2 222

Do czynników wywierających istotny wpływ na poziom wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego w I półroczu 2016 roku, w porównaniu z I półroczem 2015 roku, należy zaliczyć:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie całodobowego utrzymania ruchu o wartość 669 tys. zł, przy równoczesnym wzroście kosztów o kwotę 651 tys. zł; przychody tego segmentu stanowią 28% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2016 roku i w porównaniu do analogicznych danych za 2015 rok udział tego segmentu w przychodach wzrósł o 10 punktów procentowych,
- marża brutto w segmencie A pozostała na niezmienionym poziomie w porównaniu do poprzedniego okresu i nadal wynosi 1 punkt procentowy,
- wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie B – Remont urządzeń i aparatury o 1.327 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2015 roku, przychody tego segmentu stanowią 15% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2016 roku i w porównaniu do danych za 2015 rok udział tego segmentu wzrósł o 7 punktów procentowych,
- marża brutto w segmencie B spadła o 4 punkty procentowe do poziomu 5%,
- bez zmian w porównaniu do roku ubiegłego pozostają przychody i koszty ze sprzedaży w ramach usług z zakresu obróbki skrawaniem; przychody tego segmentu nadal stanowią 3% ogólnej wartości sprzedaży usług w 2016 roku jak w roku poprzednim,
- marża brutto w segmencie C utrzymała się na niezmienionym poziomie 10% w porównaniu do marży poprzedniego okresu,
- spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie usług budowlano-montażowych o wartość 15.008 tys. zł, przy równoczesnym spadku kosztów tego segmentu o 13.477 tys. zł; przychody tego segmentu w ogólnej wartości sprzedaży stanowią 53% i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 udział segmentu spadł o 17 punktów procentowych,
- wzrost marży brutto segmentu usług budowlano-montażowych o 1 punkt procentowy, do 12%.

Ogólny spadek przychodów z tytułu świadczonych przez Spółkę CHEMOSERVIS-DWORY S.A. usług jest efektem realizacji mniejszego zakresu prac inwestycyjnych w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego, czego skutek widać przede wszystkim w segmencie robót budowlano-montażowych. W pozostałych dwóch segmentach zrealizowane przychody są wyższe od danych analogicznych poprzedniego roku, w jednym na prawie niezmienionym poziomie.

Uzyskany wynik finansowy Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A., jest konsekwencją spadku marż na świadczonych usługach w jednym segmencie oraz utrzymaniem poziomu marż na niezmienionym poziomie w dwóch pozostałych.

Analizując wysokość marż na poszczególnych poziomach uzyskanych przez Spółkę wyników finansowych, marża netto oraz marża brutto pozostały na niezmienionych poziomach w porównaniu do danych z analogicznego okresu roku ubiegłego. Z kolei marża na działalności operacyjnej spadła o 3 punkty procentowe. Zatem pomimo realizacji znacząco mniejszego zakresu zadań inwestycyjnych dla kontrahentów, pozyskane dywidendy, wynik na sprzedaży udziałów oraz poniesione koszty obsługi zadłużenia pozwoliły utrzymać marże brutto i netto na niezmienionych poziomach.

W chwili obecnej priorytetem Spółki CHEMOSERVIS-DWORY S.A. jest: dalsza dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez zwiększanie ilości klientów i zleceń z rynku zewnętrznego oraz poszukiwanie i wdrażanie możliwych oszczędności w ramach ponoszonych kosztów funkcjonowania, szczególnie w kosztach stałych jednostki oraz stałe monitorowanie poziomu kosztów realizacji zleceń w porównaniu do poziomu zaawansowania prac. W ocenie Zarządu Spółki, realizacja takiej strategii pozwoli w przyszłości na zwiększenie marż osiąganých 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, i jest na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki płynności kształtują się na następujących poziomach: wskaźnik bieżącej płynności 1,98 oraz wskaźnik szybkiej płynności 1,96. Spółka terminowo i w pełnej obowiązującej wysokości reguluje swoje zobowiązania wynikające z zawartych umów kredytowych i pożyczkowych.

8. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Na przyszłe wyniki finansowe Emitenta w perspektywie kolejnych okresów, wpływ będą miały realizowane obecnie oraz pozyskane w ostatnim czasie kontrakty, m.in. realizacja zadania na wykonanie robót w ramach projektu Budowa instalacji odazotowania spalin

w EC Janikowo Ciech Soda Polska jako podwykonawca szwedzkiej Firmy YARA. Realizacja zadania potrwa do października 2018 roku. Wynagrodzenie należne Chemoservis za wykonanie ustalonego zakres prac wynosi 27,4 mln PLN netto.

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

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

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

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

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń jest związane głównie z działalnością operacyjną prowadzoną przez Spółkę. Postanowienia dotyczące

kar umownych znajdują się przede wszystkim w zawieranych umowach. Kary przewidziane w tych umowach dotyczą odpowiedzialności za zwłokę w świadczeniu usług, odpowiedzialności za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki oraz odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji. Karami, z którymi również może się wiązać ryzyko są kary za odstąpienie przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Spółki. Czynnikiem ryzyka jest tu wysokość kary umownej, która w większości umów nie przekracza 10% wartości umowy. Kary z tytułu zwłoki w wykonaniu świadczonych usług oraz w związku z niewykonaniem zobowiązań z tytułu rękojmi gwarancji wynoszą w większości umów od 0,2% do 1% wartości świadczonej usługi. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców, oraz przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

Warunkiem realizacji części kontraktów, w szczególności budowlanych, jest przedstawienie zabezpieczeń w postaci gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej. Gwarancje wystawiane są przez Spółkę zarówno na okres realizacji kontraktu jak i na okres gwarancyjny. Wysokość gwarancji kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości netto lub brutto. Gwarancje wystawiane są na okres od 12 do 36 miesięcy, jednorazowo zdarzyła się gwarancja na 60 miesięcy.

Spółka dostrzegając ryzyko związane z zapłatą kar umownych, stara się je zminimalizować poprzez rozważne wprowadzanie zapisów dotyczących kar umownych do zawieranych umów, w tym m.in. poprzez ograniczenie możliwości naliczania kar umownych jedynie do wysokości należnego Spółce wynagrodzenia z tytułu wykonywania postanowień danej umowy, czy też przez uzależnienie zapłaty kary umownej od zwłoki Spółki (przyczyny zawinione przez Spółkę). Ponadto Spółka stara się wprowadzać w zawieranych przez siebie umowach tzw. „klauzulę siły wyższej”. Powyższe ryzyko jest również minimalizowane poprzez ubezpieczenie działalności prowadzonej przez Spółkę. Niezależnie od powyższego zwracamy uwagę, że zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowania może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Instrumenty finansowe stosowane przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A.

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego, w związku z czym jest narażona na ryzyko stóp procentowych, wzrostu kosztów pozyskania kredytów bankowych lub wzrostu marż bankowych, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane przez firmę wyniki finansowe. Spółka stara się niwelować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring dostępnych możliwości finansowania spółki oraz dywersyfikowanie źródeł pochodzenia kapitałów obcych.

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych

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

Spółka reguluje 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 Spółce 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. Transakcje zawierane w walutach obcych mają charakter sporadyczny i stanowią niewielki poziom całkowitych obrotów Spółki oraz stanowią niewielki udział w aktywach i pasywach Spółki.

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. Spółka minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw materiałów i odbiorów świadczonych usług, oraz zatwierdzeniem ostatecznej ceny przed rozpoczęciem współpracy podpisując stosowne umowy i zamówienia.

W związku ze zwiększeniem zapotrzebowania na usługi budowlano-montażowe i rozszerzeniem działalności o nowe rynki oraz realizacją kontraktów w systemie generalnego wykonawcy Spółka ponosi ryzyko związane z zabezpieczeniem kontraktów w zakresie należytego wykonania umowy 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. Dodatkowo CHEMOSERVIS-DWORY S.A. narażony jest na ryzyko poniesienia kosztów potencjalnych napraw gwarancyjnych, w szczególności do zadań, dla których wyznaczono 60 miesięczny okres gwarancji liczony od dnia odbioru końcowego inwestycji. Istnieje także ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorcę, bądź otrzymaniu należności ze znaczącą zwłoką, bądź też część należnego wynagrodzenia. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów i usług podwykonawców, co może w konsekwencji doprowadzić do niedoszacowania kosztów realizacji usług i poniesienia strat w związku z wykonywanym zadaniem. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko związane ze wstrzymaniem decyzji o rozpoczęciu nowych projektów inwestycyjnych przez inwestorów.

Ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz rodzaj wykonywanych prac przez CHEMOSERVIS-DWORY S.A. na terenie Firmy Synthos Dwory S.A. (utrzymanie ruchu), praca wiąże się

z fizycznym kontaktem z substancjami oraz czynnikami szkodliwymi dla zdrowia, czego konsekwencją jest ryzyko wypadkowe. uwzględniając jednak charakter działalności Spółki oraz prowadzone procesy produkcyjne nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy. Spółka sukcesywnie dokonuje oceny „Ryzyka Zawodowego”, którego zadaniem 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 CHEMOSERVIS-DWORY S.A. przyjęto ocenę ryzyka na poziomie małym akceptowalnym.

W pierwszym półroczu 2016 roku w Spółce stwierdzono jeden wypadek przy pracy. Nie zanotowano wypadku zbiorowego ani wypadku śmiertelnego. Nie orzeczono również żadnej choroby zawodowej. Analizując powyższe, należy stwierdzić, że nie istnieje znaczące ryzyko podwyższenia wysokości rent wyrównawczych z tytułu orzeczonych chorób zawodowych ani też z tytułu zaistniałych wypadków przy pracy, jak i skutków ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanego przez pracodawcę do ZUS.

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

Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2016 roku nie udzieliła poręczenia spłaty kredytów.

W dniu 31 lipca 2016 roku Emitent podpisał aneks do 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. Spółka CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w 2014 roku, a następnie aneksem w 2015 roku udzieliła 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 CHEMOSERVIS-DWORY S.A. poręczeń dla ING Bank Śląski na dzień publikacji raportu wynosi 9,0 mln zł.

Po dniu na jaki sporządzono sprawozdanie Emitent poręczył weksle wystawione przez Spółkę Zależną ZBACH Sp. z o.o. tytułem należytego wykonania umowy w okresie gwarancyjnym w łącznej wysokości 400 tys. zł.

Emitent w pierwszym półroczu 2016 roku udzielił następujących gwarancji:

- dobrego wykonania umowy oraz zobowiązań gwarancyjnym dla Yara Environmental Technologies GmbH w wysokości 4.103,4 tys. zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy, a od dnia 15.11.2018 roku kwota ta ulega redukcji do wysokości 1.367,8 tys. zł jako zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych lub zobowiązań wynikających z rękojmi; gwarancja obowiązuje do 30.11.2021 roku,
- gwarancję zwrotu zaliczki dla Yara Environmental Technologies GmbH w wysokości 3.364,8 tys. zł z terminem obowiązywania do 15.10.2018 roku.
- Gwarancję należytego wykonania i właściwego usunięcia wad dla PGE Energia Odnawialna S.A. w wysokości 144, 9 tys. zł w okresie realizacji kontraktu, a następnie w okresie gwarancji do wysokości 43,5 tys. zł., z terminem obowiązywania do 15 września 2019 roku,
- Gwarancję właściwego usunięcia wad dla PROCHEM S.A. w wysokości 356,8 tys. zł z terminem obowiązywania do 22 stycznia 2019 roku.

11. INFORMACJE O PERSONALNYCH ZMIANACH W SKŁADZIE ORGANÓW SPÓŁKI.

W pierwszym półroczu 2016 roku, nie nastąpiły zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta.

RADA NADZORCZA CHEMOSERVIS-DWORY S.A.:

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

ZARZĄD CHEMOSERVIS-DWORY S.A.:

- Pan **Wojciech Mazur** Prezes Zarządu.

12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA:

CHEMOSERVIS-DWORY S.A. w pierwszym półroczu 2016 roku nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje dokonane z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 roku, w punkcie 7.5.5 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W dniu 30 marca 2016 roku, Spółka Chemoservis-Dwory S.A. dokonała emisji 27.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 27.000.000,00 złotych. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji. Środki pozyskane z emisji Obligacji Emitent przeznaczył:

- 10.500.000,00 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych – na nabycie w celu umorzenia 10.500 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta,
- kwotę 4.000.000,00 (cztery miliony) zł - na bieżącą działalność operacyjną Emitenta,
- kwotę 12.500.000,00 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) zł – na nabycie 9.812.000 (dziewięć milionów osiemset dwanaście tysięcy) sztuk akcji w kapitale zakładowym Bumech S.A. z siedzibą w Katowicach oraz 1.500 sztuk obligacji serii A1 wyemitowanych przez Bumech S.A. z siedzibą w Katowicach.

Obligacje są oprocentowane począwszy od dnia 31 marca 2016 r. według rocznej stopy procentowej w wysokości 7% z możliwością podwyższenia stopy procentowej o 0,5 pp na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Odsetki będą płatne w okresach półrocznych z dołu.

Termin wykupu Obligacji został określony na dzień 30 marca 2019 roku przy czym Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kwoty równej 100,5 % wartości nominalnej każdej Obligacji powiększonej o należne odsetki na datę wykupu Obligacji. Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi w następujący sposób:

- hipoteką umowną łączną ustanowioną do kwoty 40.500.000 zł., ustanowioną na rzecz Administratora Zabezpieczeń, pełniącego funkcję administratora hipoteki w rozumieniu art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach; na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy w Oświęcimiu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach: KR1E/00060659/6, KR1E/00047981/5, KR1E/00059759/7 oraz na nieruchomości dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze BY1B/00199181/0. Przedmiotowe nieruchomości należą do podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta tj. Chemoservis –Dwory S.A., MD-PROECO Sp. z o.o. Dla przedmiotowych nieruchomości zostały sporządzone operaty szacunkowe, zgodnie z którymi ich wartość została określona na łączną kwotę w wysokości – 16.612.224,00 zł;
- poręczeniem udzielonym przez każdego z poręczycieli na rzecz Administratora Zabezpieczeń do kwoty 40.500.000 zł. Poręczycielami są następujące podmioty: (i) Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. zarejestrowany pod numerem KRS 0000077295 („ZE ZEN”), (ii) K-Protos a.s. zarejestrowany w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, sekcja B, numer 4999 („K-Protos”), (iii) Balticservis Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000532434 („Balticservis”), (iv) „MD-PROECO” Sp. z o.o. zarejestrowana pod numerem KRS 0000078142 („MD-PROECO”) oraz przez Pana Michała Dębskiego;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na wierzytelnościach Emitenta o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących każdorazowo Emitentowi z tytułu dostaw towarów i usług, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.565.763,30 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 5.550 udziałach spółki ZE ZEN, do najwyższej sumy zabezpieczenia

- równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.522.225,52 zł;
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 18.333 udziałach spółki MD-PROECO, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 6.239.274,22 zł;
 - zastawem zwykłym ustanowionym według prawa czeskiego przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na 19.710 akcjach imiennych spółki K-Protos, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach tej spółki, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do kwoty 40.500.000 zł lub równowartości tej kwoty w EUR lub CZK; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 12.450.099,60 zł;
 - zastawem rejestrowym ustanowionym przez ZE ZEN, na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Mieniu Ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia; wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 29.959.191,08 zł;
 - zastawem rejestrowym ustanowionym przez Balticservis na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 1.337.039,05 zł;
 - zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na środkach trwałych tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 9.514.456,73 zł;
 - zastawem rejestrowym ustanowionym przez MD-PROECO na rzecz Administratora Zabezpieczeń na mieniu ruchomym tej spółki, do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 40.500.000 zł, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, wartość przedmiotu zastawu została oszacowana przez uprawniony podmiot na kwotę – 10.736.041,98 zł;
 - poprzez zawarcie między Balticservis, a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących Balticservis z tytułu świadczonych usług;

- poprzez zawarcie między MD-PROECO, a Administratorem Zabezpieczeń umów przelewu wierzytelności pieniężnych przysługujących MD-PROECO z tytułu świadczonych usług;
- poprzez złożenie przez Emitenta, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, nieodwołalnej oferty sprzedaży wszystkich udziałów spółki MONEA XII sp. z o.o. za cenę określoną na podstawie wyceny tej spółki sporządzonej przez biegłego wskazanego przez Administratora zastawu, według stanu na dzień przejęcia kontroli;
- poprzez zawarcie między MD-PROECO, a Administratorem Zabezpieczeń umowy przelewu wierzytelności przysługujących MD-PROECO od Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w upadłości likwidacyjnej (zgłoszenie wierzytelności MD-PROECO w sprawie upadłości likwidacyjnej Infrastruktura Kapuściska S.A. z siedzibą w Bydgoszczy prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XV Wydział Gospodarczy XV GUP 6/14).

W pierwszym kwartale 2015 roku, w dniu 6 marca, Emitent na podstawie Uchwały Zarządu Jednostki Dominującej Chemoservis-Dwory S.A. w sprawie przydziału obligacji w oparciu o przyjęte zapisy na obligacje, przeprowadził emisję trzyletnich obligacji w ilości 15.000 sztuk w łącznej wartości 15 mln zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M + 525 punktów bazowych, przy czym odsetki od obligacji wypłacane są w okresach półrocznych.

W dniu 30 marca 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę Nr 193/15 o zarejestrowaniu z dniem 1 kwietnia 2015 roku obligacji serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Na podstawie Uchwały Nr 529/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w dniu 8 czerwca 2015 roku Zarząd Emitenta postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst piętnaście tysięcy sztuk obligacji serii A. Jako pierwszy dzień notowań obligacji ustalono dzień 18 czerwca 2015 roku.

W dniu 15 kwietnia 2016 roku, na podstawie otrzymanych zawiadomień o wymagalności z żądaniem przedwczesnego wykupu, Jednostka Dominująca Chemoservis-Dwory S.A. dokonała wykupu obligacji serii A w łącznej liczbie 967 sztuk obligacji serii A wraz z należnymi odsetkami za okres od początku trzeciego okresu odsetkowego do dnia wykupu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w wyniku częściowego umorzenia oraz wcześniejszego wykupu części obligacji stan obligacji serii A wynosi 3.533 sztuk. W dniu 7 czerwca 2016 roku Emitent zgodnie z warunkami emisji obligacji dokonał wcześniejszego wykupu 2.961 sztuk obligacji serii B za kwotę nominalną 2.961 tys. PLN oraz kwoty należnych odsetek w wysokości 38 tys. PLN.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Emitent wykupił kolejne 975 sztuk obligacji serii B za cenę nominalną 975 tys. PLN oraz kwotę należnych odsetek w wysokości 25 tys. PLN.

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

W okresie sprawozdawczym organy Spółki nie deklarowały, jak również nie wypłaciły dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 8 sierpnia 2016 roku, zysk netto za 2015 rok w wysokości 3.294.352,20 zł został przeznaczony na pokrycie straty wynikającej pozostałych całkowitych dochodów w kwocie netto -3.077,45 zł, zaś pozostała część w wysokości 3.291.274,75 zł została przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

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

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

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

AUTORYZACJA ZARZĄDU SPÓŁKI

Niniejsze jednostkowe Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, zostało autoryzowane przez Zarząd Spółki w jego siedzibie, w dniu **29 sierpnia 2016** roku.

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

Oświęcim, dnia 29 sierpnia 2016 rok