

Roczne
Jednostkowe
Sprawozdanie Finansowe
Za okres od 01 stycznia 2016 roku
do 31 grudnia 2016 roku
ZAKŁADU BUDOWY MASZYN
„ZREMB-CHOJNICE” S.A.

Spis treści

Wprowadzenie

1. Opis Jednostki i Grupy Kapitałowej
2. Przedmiot działalności
3. Organy prowadzące rejestr KRS
4. Czas trwania
5. Kontynuacja działalności Spółki
6. Okres sprawozdawczy
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego
8. Konsolidacja sprawozdań

Wybrane dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Osądy i szacunki
2. Organy zarządzające Spółką
3. Organy Nadzorujące Spółkę
4. Korekty błędów poprzednich okresów
5. Informacja o zmianach zasad rachunkowości
6. Stosowane zasady rachunkowości
7. Zmiany standardów lub interpretacji

Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. **Wartość firmy**
2. **Segmenty operacyjne**
 - 2.1 Segmenty branżowe
 - 2.2 Informacje geograficzne
 - 2.3 Informacje dotyczące głównych klientów
3. **Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych**
4. **Wartości niematerialne**
5. **Rzeczowe aktywa trwale**
6. **Aktywa w leasingu**
7. **Nieruchomości inwestycyjne**
8. **Aktywa oraz zobowiązania finansowe**
 - 8.1 Aktywa finansowe
 - 8.2 Zobowiązania finansowe
9. **Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy**
10. **Zapasy**
11. **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**
 - 11.1 Należności długoterminowe
 - 11.2 Należności krótkoterminowe
12. **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**
13. **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**
14. **Działalność zaniechana**

- 15. Kapitał własny**
 - 15.1 Kapitał zakładowy
 - 15.2 Akcje własne
 - 15.3 Kapitał zapasowy
 - 15.4 Kapitały rezerwowe
- 16. Świadczenia pracownicze**
 - 16.1 Koszty świadczeń pracowniczych
 - 16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych
- 17. Pozostałe rezerwy**
- 18. Kredyty i pożyczki**
- 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**
 - 19.1 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 19.2 Zobowiązania długoterminowe
 - 19.3 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
- 20. Rozliczenia międzyokresowe**
- 21. Umowy o usługę budowlaną**
- 22. Koszty rodzajowe i koszt własny sprzedanych wyrobów i usług**
- 23. Koszty zatrudnienia**
- 24. Pozostała działalność operacyjna**
- 25. Działalność finansowa**
- 26. Podatek dochodowy**
- 27. Utrata wartości oraz odpisy aktualizujące**
 - 27.1 Odpisy aktualizujące wartość należności
 - 27.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów
- 28. Zysk na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy**
 - 28.1 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą
 - 28.2 Wypłacone dywidendy
- 29. Przepływy pieniężne**
- 30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe**
- 31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**
 - 31.1 Ryzyko rynkowe
 - 31.2 Ryzyko stopy procentowej
 - 31.3 Ryzyko cenowe
 - 31.4 Ryzyko kredytowe
 - 31.5 Ryzyko płynności
- 32. Zarządzanie kapitałem**
- 33. Zdarzenia po dniu bilansowym**
- 34. Umowy o badanie sprawozdania finansowego**
- 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi**
- 36. Pozostałe informacje**
 - 36.1 Wynagrodzenia poszczególnych członków organów zarządzających Spółką
 - 36.2 Stan posiadania akcji i opcji na akcje przez poszczególnych członków organów zarządzających Spółką
 - 36.3 Wynagrodzenia poszczególnych członków organów nadzorujących Spółkę
 - 36.4 Stan posiadania akcji i opcji na akcje przez poszczególnych członków nadzorujących Spółkę
- 37. Zatwierdzenie do publikacji**
- 38. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.**
 - 38.1 Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na wielkość, rodzaj lub wywierany przez nich wpływ
 - 38.2 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych
 - 38.3 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny
 - 38.4 Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
 - 38.5 Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

- 38.6 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Spółce
- 39. Informacje dotyczące przyspieszonego postępowania układowego ZREMB-CHOJNICE S.A.**
 - 39.1 Analiza przyczyn obecnej trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika
 - 39.2 Prezentacja proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka
 - 39.3 Pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych
 - 39.3.1. Restrukturyzacja w obszarze majątkowym
 - 39.3.2 Restrukturyzacja w obszarze sprzedaży i marketingu
 - 39.3.3 Restrukturyzacja obszaru zatrudnienia
 - 39.3.4. Restrukturyzacja organizacji, procesów i zarządzania
 - 39.3.5. Restrukturyzacja w obszarze finansów
 - 39.3.6. Restrukturyzacja (przekształcenia) struktury Grupy Kapitałowej
 - 39.3.7 Informacja o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji

1. Dane Spółki :

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/ 39-65-710

Fax. 52/39-731-63

Numer KRS: 0000078076.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

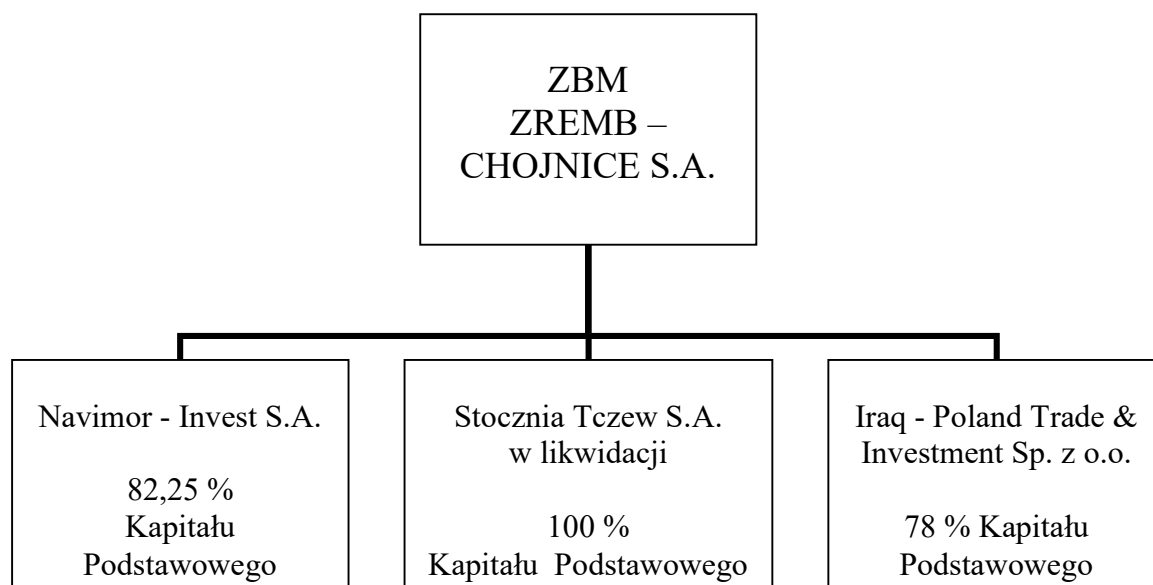
REGON: 09134195

NIP: 555-15-64-913

www.zremb-ch.com.pl

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

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



c) Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Navimor - Invest Spółka Akcyjna

ul. Stanisława Małachowskiego 1

80-262 Gdańsk

Tel. 58/770-32-50

Fax. 58/770-32-69

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

Navimor - Invest S.A. Gdańsk – Spółka posiada na dzień 31.12.2016 r. ogółem 4.587.800 akcji Spółki o wartości nominalnej po 0,10 zł za akcję, co daje łącznie wartość nominalną 458.780,00 zł i odpowiada 82,25 % kapitału podstawowego i 82,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2015	Wartość godziwa na 31.12.2016
5.444.560,00	18.993.492,00	5.275.970,00

Akcje posiadane przez Emitenta w Spółce zależnej, Emitent zaklasyfikował do Poziomu 1 przy ustalaniu wartości godziwej na różnych poziomach jako aktywa do którego wyceny dane wejściowe do wyceny składnika aktywa oparte są na cenach notowań na aktywnych rynkach za identyczne lub bardzo podobne aktywa. Wyniki finansowe Spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Analiza wrażliwości zmiany kursu akcji.

Składnik aktywa Inwestycje w jednostkach zależnych	Ilość posiadanych akcji	Kurs z dnia 31.12.2016 r.	Wartość posiadanego pakietu	Wpływ na wynik
	4587800	1,15	5 275 970,00	
Wzrost kursu + 10 %			5 803 567,00	527 597,00
Spadek kursu - 10 %			4 748 373,00	-527 597,00

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

KRS 0000365487

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221094004

NIP: 593-257-26-48

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

Stocznia Tczew w likwidacji S.A. Tczew – Spółka posiada 100 % kapitału w kapitale zakładowym wynoszącym 100.000 szt. Akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł za akcje, tj. łącznie 100.000,00 zł.

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2015	Wartość godziwa na 31.12.2016
100.000,00	0,00	0,00

Udziały posiadane przez Emitenta w Spółce zależnej, Emitent zaklasyfikował do Poziomu 3 przy ustalaniu wartości godziwej na różnych poziomach jako aktywa do którego wyceny dane wejściowe do wyceny składnika aktywa nie są oparte na zaobserwowanych danych rynkowych.

Ze względu na ekonomiczną niepewność oraz stale powiększającą się ujemną wartość kapitałów własnych Spółki, Emitent w roku 2015 dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji.

Wyniki finansowe Spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

ul Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

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

IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. Chojnice – Spółka posiada 78,00 % kapitału w kapitale podstawowym Spółki zależnej, tj. 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za udział i łącznej wartości nominalnej 66.300,00 zł, co stanowi 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2015	Wartość godziwa na 31.12.2016
1.055.000,00	51.854,53	51.854,53

Udziały posiadane przez Emitenta w Spółce zależnej, Emitent zaklasyfikował do Poziomu 3 przy ustalaniu wartości godziwej na różnych poziomach jako aktywa do którego wyceny dane wejściowe do wyceny składnika aktywa nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Ze względu na ekonomiczną niepewność oraz stale zmniejszającą się wartość kapitałów własnych Spółki, Emitent w roku 2015 dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów.

Wyniki finansowe Spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach i jednostkach stowarzyszonych.

W latach 2004 – 2006 Emitent posiadał 130 szt. Akcji Spółki STAR Starachowice o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję. W związku z faktem, że udział posiadanych przez Emitenta akcji w ogólnym kapitale Spółki jest praktycznie zerowy, a także stosunek głosów na WZA Spółki STAR jest również „0” i w związku z faktem braku dywidend Emitent w roku 1999 utworzył na w/w akcje odpis aktualizujący ich wartość i jako pozycja bilansowa nie występuje. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie ZREMB. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. Płock Spółka posiada łącznie 557 udziały o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. W związku z czym zarachowano w ciężar kosztów finansowych wartość 1.736.715,29 zł. Pozycja jako bilansowa nie występuje. Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB. Emitent wskazuje, że pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w kapitale podstawowym Spółki nie sprawuje nad nią żadnej kontroli i nie posiada żadnych informacji ani dokumentów dotyczących prowadzonej przez ta Spółkę działalności. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o., (wcześniej DOSCO Sp. z o.o.)

W dniu 19.02.2016 r. Emitent dokonał zakupu 24 udziałów po 50 zł o wartości nominalnej za udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.200,00 zł, za cenę sprzedaży 1.200,00 zł w Firmie pod nazwą DOSCO Sp. z o.o., opłaconych gotówką. 24 udziały stanowią 24,00 % w kapitale podstawowym Spółki Dosco Sp. z o.o. Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.200,00 zł

W dniu 23.02.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki stosowną uchwałą zmieniło nazwę Spółki na Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. i powołało Członka Zarządu Spółki – Pana Marcina Rafała Wozikowskiego.

W dniu 19.09.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę nr 3 podwyższającą kapitał podstawowy Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 6.600,00 zł, tj. o kwotę 1.600,00 zł poprzez utworzenie 32 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 1.600,00 zł. Cenę emisyjną ustalono na 168,75 zł za udział, tj. łączną cenę emisyjną w kwocie 5.400,00 zł. Od dnia 19.09.2016 r. udział % w kapitale podstawowym Spółki posiadany przez Emitenta wynosi 24 udziały i stanowi 18,18 % kapitału podstawowego Spółki i odpowiada 18,18 % głosom na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez ustanowienie 8.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone 8.000 udziałów zostały objęte przez Panią Agatę Kłós. W związku z tym od

dnia 15.11.2016 r. Emitent posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 294.000,00 zł, co stanowi 37,74 % w kapitale podstawowym Spółki Navimor Z Sp. z o.o.. Wobec powyższego Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB metoda pełna, a jedynie metodą praw własności.

W związku z faktem utraty kontroli w Spółce, Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o. do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.12.2016 r. Skutki dokonania odpisu w kwocie 1.113.555,01 zł zostały ujęte w księgach Emitenta w pozycji koszty finansowe.

Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.113.555,01 zł, tj. netto w kwocie 590.444,99 zł.

ALMOR Sp. z o.o.

W dniu 04 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała zakupu łącznie 150 udziałów podmiotu pod Firmą ALMOR Sp. z o.o. od wspólników, tj. Navimor - Invest S.A. w ilości 100 udziałów oraz Pana Tomasza Marcinkowskiego w ilości 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł stanowiących 100 % kapitału podstawowego Spółki ALMOR Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia w kwocie 7.500,00 zł.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 100 % udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce ALMOR Sp. z o.o. na rzecz Pana Damiana Talarek, tj. umowę sprzedaży 150 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł, za cenę sprzedaży w wysokości 5.000,00 zł. W związku z powyższym Emitent od dnia 19.09.2016 nie posiada żadnych udziałów w Spółce ALMOR Sp. z o.o. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. Płock Spółka posiada łącznie 557 udziały o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. W związku z czym zarachowano w ciężar kosztów finansowych wartość 1.736.715,29 zł Pozycja jako bilansowa nie występuje. Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB.

2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki.

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

3. Organ prowadzący rejestr Spółki dominującej:

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000078076.

4. Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5. Kontynuacja działalności Spółki:

5.1 Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności, jednak występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności Emitenta do kontynuowania działalności i z tego względu Spółka może nie móc spieniężyć aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.

5.2 Zdarzenia powodujące istotną niepewność kontynuacji działalności to w szczególności :

Zarząd Spółki wskazuje, że Spółka poniosła stratę netto za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. w kwocie 22.996.047,66 zł oraz, że na dzień bilansowy zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe Spółki wynosiły 14.187.298,65 zł, co stanowi 50,84 % sumy bilansowej, w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 4.058.300,65 zł, co stanowi 28,61 % zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Spółka generuje ujemne przepływy na działalności operacyjnej. W efekcie doprowadziło to do znacznego spadku środków pieniężnych na 31.12.2016 r.

a) W dniu 13.01.2017 r. Zarząd Spółki powziął informację, że Spółka jako poręczyciel rzeczowy w formie hipoteki do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości objętej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach Wydział Ksiąg Wieczystych otrzymała wezwanie do zapłaty na rzecz Banku Handlowego w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017 r. kwoty 2.000.000,00 zł tytułem spłaty hipoteki. W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki wraz z Zarządem Spółki Navimor - Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 odbył spotkanie z przedstawicielami Banku Handlowego S.A. w sprawie wezwania do zapłaty na rzecz Banku Handlowego S.A. w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017 r. kwoty 2.000.000,00 zł wykonania zobowiązania wynikającego z udzielonego przez Spółkę poręczenia. Przeprowadzone rozmowy były pierwszym etapem rozmów, o których zamiarze rozpoczęcia Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku. W wyniku rozmów ustalono, iż będą one prowadzone w dalszym ciągu w celu osiągnięcia i ustalenia sposobu rozwiązania zaistniałej sytuacji zadawalającej dla Emitenta oraz Banku Handlowego S.A. Bank Handlowy S.A. zadeklarował wstępnie możliwość zawarcia porozumienia w zakresie restrukturyzacji tego zobowiązania. W ocenie Spółki możliwym wydaje się osiągnięcie kompromisu w tym zakresie.

b) w dniu 25.01.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (sprawy restrukturyzacyjne) został złożony przez Spółkę wniosek o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Decyzja Zarządu Spółki podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz jej kontrahentów w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w okresie od 13 stycznia 2017 r. do 17 stycznia 2017 r. W ocenie Zarządu Spółki zobowiązania mogące wynikać z realizacji roszczenia Banku Handlowego S.A., nie powinny być traktowane jako sytuacja, która stanowi zagrożenie dla dalszej egzystencji Spółki. W ocenie Spółki, bowiem ona bowiem wystarczające i rzeczywiste składniki majątku trwałego i produkcyjnego, które już obecnie stanowią zabezpieczenie w/w zobowiązań. Zdaniem Zarządu Spółki składniki te winny być przeznaczone do zapewnienia jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Dodatkowo, w przypadku gdyby podmioty finansujące lub współpracujące ze Spółką przyjęły negatywne nastawienie wobec Spółki ich połączenie z realizacją zobowiązania na rzecz w/w banku mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki. Zarząd Spółki mając zatem na względzie interes Spółki (w tym zatrudnionych pracowników) i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie ww. skutku niewypłacalności. Decyzja Spółki oparta jest na brzmieniu art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, które stanowi, iż celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości danego podmiotu.

W dniu 23 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział (sprawy restrukturyzacyjne) wydał postanowienie w sprawie z wniosku Spółki o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

Sąd postanowił:

1. otworzyć uproszczone postępowanie układowe,
2. wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
3. wyznaczyć nadzorcę sądowego w osobie Józefa Dębińskiego _nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego -235,
4. jako podstawę jurysdykcji sądu wskazać art.3 ust.1 Rozporządzenia Rady _WE_ Nr 1346/2000 z dnia

29 maja 2000 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

c) W dniu 9 marca 2017 r., w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzytelności będących przedmiotem przyspieszonego postępowania układowego. W załączeniu do raportu bieżącego nr 14 z dnia 10.03.2017 Spółka przekazała treść planu restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 89 ust. 2 w zw. z art. 455 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego, o dacie złożenia spisu wierzytelności obwieszcza się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

d) W dniu 09.kwietnia 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego test prywatnego wierzyciela wraz z odpowiednimi wyliczeniami dotyczącymi scenariusza w którym nie nastąpi zawarcie układu z wierzycielami i Spółka zmuszona będzie do ogłoszenia upadłości. W chwili obecnej Spółka oraz jej wierzyciele czekają na ogłoszenie przez Sędziego Komisarza terminu zwołania Zgromadzenia Wierzycieli Spółki.

e) W międzyczasie Spółka toczyła szereg rozmów z jej wierzycielami, z których do najbardziej istotnych należały rozmowy z Bankiem Handlowym w Warszawie. Na podstawie tych rozmów ustalony został plan zawarcia porozumienia z Bankiem. Główne założenia planu porozumienia z Bankiem handlowym to:

- sprzedaż majątku nieruchomości Spółki (prawo wieczystego użytkowania gruntów) w postaci dwóch działek, z czego pierwsza transakcja miałaby dojść do skutku do końca II kwartału 2017 r., drugiej w okresie IV kwartału 2017 r. Zgodnie z propozycją Spółki pozostała kwota przypadająca do spłaty miałaby być rozłożona na raty.

f) Ryzyko procesów sądowych

W chwili obecnej Emitent jest stroną pozwaną w następujących procesach sądowych:

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy Józefa Cysewskiego działającego pod Firmą TOROTRANS wydany w dniu 31 stycznia 2017 r. na skutek pozwu wniesionego w dniu 31 grudnia 2016 r. do Sądu Rejonowego w Słupsku VI Wydział Gospodarczy na kwotę 32.121,77 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy RAVEN PL Sp. z o.o. wydany w dniu 03 lutego 2017 r. na skutek pozwu wniesionego w dniu 31 stycznia 2017 r. do Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy na kwotę 90.631,35 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy Rywal RHC Sp. z o.o. wydany w dniu 17 lutego 2017 r. na skutek pozwu wniesionego w dniu 09 stycznia 2017 r. do Sądu Rejonowego w Słupsku VI Wydział Gospodarczy na kwotę 16.278,45 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy Hempel Paints Sp. z o.o. wydany w dniu 31 marca 2017 r. na skutek pozwu wniesionego w dniu 03 marca 2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ IV Wydział Gospodarczy na kwotę 23.496,34 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

Spółka jest stroną powodową w procesie wytoczonym przez Spółkę, a dotyczącym:

- ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.3000.000 zł od spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu za wykonanie robót budowlanych.

ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A., po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność.

23 marca 2017 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. o zasądzenie od PWIK Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku łącznie kwoty 1.395.603 zł wraz z odsetkami, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Sąd skupił się wyłącznie na rozpatrywaniu kwestii legitymacji procesowej spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku (a w konsekwencji również ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.) jako członka konsorcjum. Tematyka ta jest kontrowersyjna w orzecznictwie Sądu Najwyższego, apelacja krakowska skłania się ku konieczności reprezentacji łącznej, czyli wspólnego dochodzenia roszczeń przez wszystkich konsorcjantów. Niniejsza sprawa jest jednak o tyle specyficzna, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku jako lider konsorcjum, w umowie konsorcyjnej otrzymał od pozostałych konsorcjantów legitymację do działania w ich imieniu (umowa została załączona do akt sprawy), ponadto pełnomocnik ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. jednoznacznie określał, że dochodzi roszczeń Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku nie jako konsorcjanta, ale jako wykonawcy – stąd kwota dochodzonego roszczenia niższa, niż kwota całej umowy. Wobec negatywnego rozstrzygnięcia kwestii legitymacji procesowej, sąd nie zajmował się innymi istotnymi kwestiami.

g) Inne czynniki istotne do oceny możliwości kontynuacji działalności Emitenta

- Spółka w wyniku przeprowadzonych w procesie przygotowania wniosku do Sądu o otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego następujące składniki majątku dające jej w części możliwość spłaty poza układowych zobowiązań Spółki:

- a) działka o powierzchni około 28 tys. m² stanowiąca prawo wieczystego użytkowania,
- b) działka o powierzchni około 7,5 tys. m² stanowiąca prawo wieczystego użytkowania gruntów.

- Spółka w planie restrukturyzacji podzieliła wierzycieli na trzy grupy, tj.

- a) Grupa I obejmująca wierzycieli drobnych (kwota wierzytelności do równowartości 5.000,00 zł), co do których spłata wierzytelności nastąpi w formie gotówki w terminie ustalonym przez Zgromadzenie Wierzycieli
- b) Grupa II pozostali wierzycieli powyżej kwoty wierzytelności równej 5.000,00 zł nie zabezpieczeni na ruchomościach i nieruchomościach Emitenta, co do których wierzytelności w propozycjach układowych zastosowano scenariusz zamiany długu na akcje Spółki (emisja akcji za łączną kwotę około 3.800 tys. zł)
- c) Grupa III wierzyciele zabezpieczeni na nieruchomości Spółki (Bank Handlowy, Firma BOBREK Sp. J. i w części ZUS) co do których spłaty wierzytelności trwają rozmowy dotyczące zawarcia porozumień o spłatach.

W ocenie Zarządu Spółki głównym czynnikiem decydującym o możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę będzie zatwierdzenie przez Zgromadzenie Wierzycieli planu restrukturyzacyjnego i propozycji zaspokojenia wierzycieli w scenariuszu proponowanym przez Spółkę.

5.3 Plany Zarządu Spółki w zakresie zamierzeń inwestycyjnych i pozainwestycyjnych dające podstawę do oceny możliwości kontynuacji działalności Spółki:

- a) Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanego biurowca. W wyniku dokonanego przeglądu prowadzonych procesów produkcyjnych w Spółce oraz przeprowadzonego audytu dotyczącego sposobu wykorzystania powierzchni tzw. zaplecza produkcyjnego, magazynowego i związanego z szeroko rozumianym ogólnym zarządem, zidentyfikowano szereg możliwości pozwalających na skondensowanie prowadzenia działalności, a tym samym usprawnienie przebiegu procesów w Spółce i ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. W szczególności w wyniku zapoczątkowanych już działań, zakłada się znaczące ograniczenie kosztów ogrzewania począwszy od miesiąca stycznia br. (zakupu energii cieplnej) oraz innych mediów w tym - energii elektrycznej. Przyjęto, że dokonane już tzw. bez kosztowe działania związane z wyłączeniem dostaw ciepła do opróżnionych pomieszczeń oraz ograniczenie ilości poboru w pozostałych pomieszczeniach przyniosą roczne oszczędności na poziomie ok. 200 tys. zł. Przy założeniu wdrożenia działań inwestycyjnych (wymieniki ciepła, lokalna kotłownia przy budynku malarni) planowanych na drugą połowę 2017 r., przy udziale zewnętrznego partnera – obecnego dostawcy ciepła- zakłada się powiększenie ww. oszczędności do kwoty ok. 500 rocznie.

b) Zmniejszenie pozostałych kosztów utrzymania majątku Spółki: w szczególności poprzez:

1. renowację umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnięcia oraz innego rodzaju usługi wsparcia. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok. 180 tys. zł, a ich pełne wdrożenie nastąpi do końca II kwartału 2017 r.,
2. zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, itp.) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł. Termin wykonania do końca II kwartału 2017 r.
3. sprzedaż nie wykorzystanych drobnych maszyn produkcyjnych (frezarki, szlifierki, tokarki itp.) w terminie do końca II kwartału 2017 r., co powinno przynieść wpływ w wysokości ok. 100 tys. zł.

c) Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Szacuje się, że przychody z tego tytułu powinny przekroczyć w roku 2017 kwotę 50 tys. zł. Pierwsza umowa na wynajem powierzchni magazynowych (zewnętrzny plac składowy) zostanie podpisana w maju br. ze spółką zależną Navimor - Invest S.A., która przeniesie do Chojnic lokalizację własnej bazy technicznej.

d) Inwestycja w piloty do suwnic o wartości około 140 tys. zł zastępująca ludzi i pozwalająca na przesunięcie ich do prac przy bezpośredniej produkcji, co zwiększy wydajność i mobilność produkcji.

e) Dywersyfikacja kierunków sprzedaży Spółki na nowe rynki, w szczególności poprzez pozyskanie zleceń na inne produkty aniżeli kontenery. Pierwsze działania w tym kierunku zostały już podjęte i są związane z prowadzonymi rozmowami w przedmiocie pozyskania zleceń z branży środków transportu kolejowego (na rynku krajowym i zagranicznym). Ponadto wykorzystując posiadane przez Spółkę kompetencje, certyfikaty i referencje związane z realizacją kontenerów typu offshore planuje się podjęcie działań w kierunku wejścia na rynek produkcji komponentów dla projektów związanych z branżą morską energetyki wiatrowej, która rozwija się w Europie w sposób bardzo dynamiczny. Rynek ten wydaje się w zakresie tzw. mniejszych konstrukcji w zasięgu Spółki również z uwagi na obserwowaną tendencję przenoszenia przez inwestorów produkcji do krajów o niższych kosztach wytwórczych, czego beneficjentem są już liczne firmy działające na rynku polskim. Zamiarem Spółki jest także produkować drobne konstrukcje maszynowe typu wózki wciągowe, elementy suwnic i dźwigów, itp. Są to elementy produkowane z blach wymagające obróbki mechanicznej skrawaniem. W mniejszym stopniu jako wypełnienie mocy produkcyjnych planowane także jest wytwarzanie skomplikowanych konstrukcji budowlanych, w szczególności spawanych z cienkich blach. Na rynku tych wyrobów utrzymują się niskie ceny i wysoka konkurencja wśród producentów, stąd zamiar, aby produkcji na ten rynek była jedynie dopełnieniem możliwości produkcyjnych.

f) Wykorzystanie elementów synergii rynkowej i podjęcie ścisłej współpracy z Navimor - Invest S.A., celem zapewnienia Spółce udziału w realizacji konstrukcji stalowych oraz elementów mechaniki dla branży hydrotechnicznej. Dotychczasowe relacje w ramach Grupy Kapitałowej nie obejmowały swoim zakresem współpracy handlowej i wykonawczej. Po pierwszych analizach technicznych wynika, iż ofertowane i realizowane przez Navimor - Invest S.A. projekty z rynku budownictwa hydrotechnicznego zawierają elementy konstrukcji stalowych (bramy, śluzy, ścianki szczelne i inne elementy stosowane przy remontach i budowach m.in. nabrzeży), których wykonawstwo leży w możliwościach produkcyjnych ZREMB - CHOJNICE S.A.. W oparciu o powyższe przyjęto rozwiązanie na mocy którego Spółki będą każdorazowo ściśle współpracując od etapu ofertowania projektów przez Navimor - Invest S.A. po etap ich realizacji, o ile zaistnieją możliwości efektywnej współpracy w tym zakresie.

Pierwsze działania związane z wdrożeniem ww. środków restrukturyzacyjnych (pkt e i f powyżej) zostały już podjęte i będą sukcesywnie kontynuowane. Celem jest osiągnięcie minimum 2 mln zł przychodu w 2017 r., w ramach ww. nowych kierunków sprzedażowych. Działania te wymagają poniesienia niewielkich kosztów, głównie marketingowych (do 50 tys. zł).

g) Poszerzenie oferty produktowej w zakresie kontenerów poprzez wykorzystanie możliwości własnego biura konstrukcyjnego. Dotychczas Spółka podejmowała się wyłącznie realizacji projektów zleconych przez klienta, który pozostawał właścicielem dokumentacji projektowej. Często jednak w procesie realizacji zleceń dochodziło do licznych zmian w projekcie, dokonywanych przez konstruktorów Spółki. W rezultacie oceniając możliwości kompetencyjne inżynierów zatrudnionych w Spółce, oraz przyjmując, że funkcjonowanie biura konstrukcyjnego wymaga niewielkiego doinwestowania kwotą ok. 20 tys. zł, (w zakup nowocześniejszego

sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania) przyjęto założenie zgodnie z którym, od połowy 2017 r., Spółka będzie w stanie oferować na rynku usługi projektowe.

h) Poszerzenie oferty działalności Spółki poprzez świadczenie usług księgowości prowadzonej dla Spółek wchodzących w skład Grupy. Zarząd ocenia, że działalność ta przyniesie roczny dochód w kwocie około 150 tys. zł, przy jednoczesnym lekkim podniesieniu kosztów działalności o kwotę około 70 tys. zł. W wyniku finalizacji tych zamierzeń Spółka od dnia 01 kwietnia 2017 r. rozpoczęła świadczenie owych usług.

i) Zmiany w procesach technologicznych:

- zastąpienie produkcji własnej acetyleny jego zakupem na zewnątrz (szacowana oszczędność roczna rzędu 40 tys. zł rocznie, przy nakładzie związanym z jednorazowym kosztem inwestycji w wysokości 20 tys. zł),
- przeniesienie sprężarek z obecnych pomieszczeń bazy transportowej do głównej hali produkcyjnej co pozwoli uzyskać efekty związane z dodatkowym źródłem ciepła na ww. halach oraz większą wydajnością,
- częściowa rezygnacja z usługi badań nieniszczących wykonywanych przez usługodawcę zewnętrznego i jej realizacja przez pracowników własnych (po uzyskaniu certyfikatów),
- zwiększenie wydajności produkcji na nawach III i IV poprzez inwestycje w nowe dodatkowe suwnice.

Działania te będą podjęte bez ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych, siłami własnymi przy ewentualnym niewielkim zaangażowaniu środków finansowych (do 150 tys. zł). Efekt przedmiotowych działań jest trudny do oszacowania, tym niemniej jednak zakłada się że zwłaszcza w obszarze poprawy efektywności zakupów, możliwe do osiągnięcia oszczędności powinny sięgać nawet 5 % rocznego budżetu.

5.4 Zamierzenia dotyczące działalności i restrukturyzacji Grupy

Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do ZREMB - CHOJNICE S.A. za wynagrodzeniem (pierwsze wpływy z tego tytułu są planowane na połowę 2017 r. w kwocie ok. 150 tys. zł) oraz inwestycja w Navimor - Invest S.A., która to spółka wymaga wdrożenia procesu restrukturyzacji zapoczątkowanego złożeniem wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami. Proces ten jest zadaniem złożonym jednakże zakładając jego ostateczne powodzenie, przyjęto, że w docelowym modelu biznesowym funkcjonowania Grupy jej działalność powinna opierać się na dwóch filarach, to jest:

1. Navimor - Invest S.A. – podmiocie działającym w branży hydrotechnicznej, oraz
2. ZREMB - CHOJNICE S.A. – podmiocie wydzielonym jako zorganizowana część przedsiębiorstwa (termin wydzielenia planowany na drugą połowę 2017 r.) ze Spółki, która w docelowym modelu powinna pełnić funkcję inwestora (spółki zarządzającej) ww. dwoma filarami działalności podstawowej.

W rezultacie założono, iż nastąpi przekształcenie struktury grupy poprzez wydzielenie ze Spółki podmiotu zależnego prowadzącego działalność operacyjną (w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością).

Spółka ZREMB - CHOJNICE S.A. pozostanie – spółką holdingową kontrolującą działalność dwóch spółek zależnych, koordynującą ich współpracę i sprawującą nadzór właścicielski.

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Pełny opis środka restrukturyzacyjnego	Produkt/ Efekt	Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)	Koszt środka
1. Zawarcie porozumień poza układowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art. 151 pkt 2 ustawy - Prawo restrukturyzacyjne)	kredyty i układy ratalne	wierzyciele grupy 3	splacane raty kredytowe / zobowiązania odsetki, prowizje bankowe, opłaty prolongacyjne
2. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej I (wsch)	splata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej II (zach)	splata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

4. Sprzedaż zbędnego majątku ruchomego	Uzyskanie zwiększonej powierzchni produkcyjnej	n/d	n/d
5. Odroczenie terminu spłaty zobowiązań publiczno-prawnych i cywilno-prawnych objętych układem	poprawa płynności finansowej	wierzyciele grup 1-3	n/d
6. Spłata jednorazowa wierzycieli z sumą wierzytelności do 5 000 zł	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 1	Brak
7. Spłata wierzycieli niezabezpieczonych z sumą wierzytelności powyżej 5.000 zł poprzez emisję akcji i zamianę długu na kapitał (100% należności brutto z jednoczesnym umorzeniem odsetek)	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 2	koszt nowej emisji akcji
7.2. Spłata wierzycieli zabezpieczonych, uprzywilejowanych (art. 162 ustawy) oraz ZUS (art. 160 ustawy)	spłata ratalna zobowiązań układowych	wierzyciele grupy 3	Brak
8. Inwestycje w poprawę efektywności energetycznej oraz produktywności zakładu	zmniejszenie kosztów funkcjonowania poprawa efektywności	n/d	nakłady inwestycyjne
9. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki celowej	zawiązanie nowej spółki celowej	wierzyciele grupy 3	koszty konsultacji prawnych i założenia nowego podmiotu
10. Dywersyfikacja rynkowa i produktowa (inwestycje w produkt własny)	zwiększenie sprzedaży	n/d	koszty marketingu i wdrożenia nowych produktów

W dużej mierze powodzenie realizacji planu restrukturyzacji zależeć będzie od możliwości pozyskania na rynku zleceń takich, które zapewnią Spółce realizację powyżej progu rentowności oraz w takiej wartości, która zapewni Spółce obsługę bieżącego długu i realizację zamierzeń inwestycyjnych Spółki, pozwalających jej w dalszej perspektywie na obniżkę kosztów oraz zwiększenie wydajności procesów produkcji i powiększenie oferty Spółki.

W opinii Zarządu Spółki przyjęcie przez Zgromadzenie Wierzycieli oraz zatwierdzenie planu restrukturyzacji Spółki pozwoli jej na kontynuowanie działalności w przyszłości, aczkolwiek w przypadku zatwierdzenia przez Zgromadzenie Wierzycieli układu i planu restrukturyzacji dalej istnieć będzie niepewność co do możliwości realizacji planu restrukturyzacyjnego, i w przypadku jego niepowodzenia mogą zaistnieć przesłanki co do braku możliwości kontynuacji działalności.

6. Okres objęty jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Dla poszczególnych elementów sprawozdania finansowego Spółka przyjęła następujące okresy porównywalne:

- dla bilansu okresem porównywalnym jest rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2015 roku,
- dla rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych okresem porównywalnym jest okres od początku roku do danego dnia, bezpośrednio poprzedzającego go roku obrotowego, tj. 31 grudnia 2015 roku.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR. Zawiera wszelkie noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku Spółki zaistniałych od daty jej ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

8. Konsolidacja sprawozdań

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku tworzyła Grupę Kapitałową pod Nazwą ZREMB - CHOJNICE S.A.. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega konsolidacji wyników na najwyższym szczeblu konsolidacji w Grupie ZREMB.

Spółka do dnia 31 grudnia 2016 roku nie podlegała konsolidacji na wyższym szczeblu.

Informacja na temat prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w euro zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DZ. U. z 2016 poz. 860)

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2016 roku (odpowiednio za 12 miesięcy 2015 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za rok 2016 roku wyniósł 1 euro = 4,3757 i odpowiednio za rok 2015 roku wyniósł 1 euro = 4,1848,
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12. 2016 roku 1 euro = 4,4240, na 31.12.2015 roku 1 euro = 4,2615.

Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną jest PLN. Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie zostały w tys. PLN zgodnie z ogólnymi zasadami zaokrągleń o ile w raporcie nie wskazano inaczej.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2015	Rok 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 140	18 713	6 724	4 276
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 599	-10 810	-621	-2 470
III. Zysk (strata) brutto	-9 897	-25 875	-2 365	-5 913
IV. Zysk (strata) netto okresu	-8 004	-22 996	-1 913	-5 255
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 284	-271	-546	-62
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36	-56	-9	-13
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 215	-76	529	-17
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-104	-403	-25	-92
IX. Aktywa, razem	42 408	27 904	9 951	6 307
X. Zobowiązania razem	14 316	18 274	3 359	4 131
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 058	4 087	1 422	924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 258	14 187	1 938	3 207
XIII. Kapitał własny	28 092	9 630	6 592	2 177
XIV. Kapitał zakładowy	4 361	4 361	1 023	986
XV. Liczba akcji (w szt.)	8 722 500	8 722 500	8 722 500	8 722 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,92	-2,64	-0,21	-0,60
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,92	-2,64	-0,21	-0,60

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	3,22	1,10	0,76	0,25
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,22	1,10	0,76	0,25
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2016
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	167	52
Rzeczowe aktywa trwałe	10 182	13 356
Zaliczki na środki trwałe	8	
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach zależnych	20 749	5 328
Inwestycje w pozostałych jednostkach		592
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 500	1 722
Aktywa trwałe	32 606	21 050
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 979	1 450
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 185	3 218
Pożyczki	112	112
Pochodne instrumenty finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	76
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe	9 801	4 903
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1 950
Aktywa razem	42 408	27 904

PASywa	na dzień	
	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	4 361	4 361
Akcje własne (-)	-82	-82
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	10 914
Pozostały kapitał zapasowy	11 255	11 255
Kapitały rezerwowe	10 149	14 684

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Zyski zatrzymane:	-8 504	-31 500
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-501	-8 504
- Zysk (strata) netto okresu bieżącego	-8 004	-22 996
Kapitał własny	28 092	9 630
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	912	408
Leasing finansowy		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 493	2 900
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	653	779
Zobowiązania długoterminowe	6 058	4 087
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 619	8 404
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	3 816	4 363
Leasing finansowy		
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	823	1 295
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		87
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		38
Zobowiązania krótkoterminowe	8 258	14 187
Zobowiązania razem	14 316	18 274
Pasywa razem	42 408	27 904

Wartość księgową	28 092	9 630
Liczba akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,22	1,10
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,22	1,10

Rachunek Zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	28 140	18 713
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	27 994	18 524
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	146	189

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Koszt własny sprzedaży	26 199	21 712
Koszt sprzedanych produktów i usług	26 117	21 587
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	81	125
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 941	-2 999
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	3 981	3 355
Pozostałe przychody operacyjne	127	355
Pozostałe koszty operacyjne	687	4 812
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 599	-10 810
Przychody finansowe	110	45
Koszty finansowe	7 408	15 110
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 897	-25 875
Podatek dochodowy	-1 893	-2 879
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 004	-22 996
Działalność zaniechana		0
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0
Zysk (strata) netto	-8 004	-22 996

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2016
Zysk (strata) netto	-8 004	-22 996
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	3 668	5 599
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	3 668	5 599
Korekta przeszacowanie środków trwałych		
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Zyski / straty z tyt. zmiany założeń aktuarialnych	0	0
Pozostałe dochody razem	3 668	5 598
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-697	1 064
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	0	0

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	2 971	4 534
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	-5 032	-18 461

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-8 004	-22 996
II. Korekty razem		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-1 893	-2 879
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	90	119
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej		
(Zysk) Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Inne korekty	-501	
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	7 295	14 834
Różnica z przeszacowania majątku	-12	0
Niefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży		
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	4	38
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	668	655
(Dodatnie) / Ujemne różnice kursowe netto		
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		
Koszty wynikające z emisji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń		
	-2 353	-10 230
Zmiany w kapitale obrotowym		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-430	3 716

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Otrzymane dotacje		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	-360	529
(Zwiększenie) / Zmniejszenie pozostałych aktywów RMK	179	0
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	673	5 133
Zwiększenie / (Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw	173	329
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów		38
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań		
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-2 118	-484
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-166	212
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 284	-271
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-9
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		5
Otrzymane odsetki		
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		
Inne otrzymane dywidendy		
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-18	-45
Płatności za wartości niematerialne i prawne	-19	-6
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	0
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Płatności za aktywa niematerialne		
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		
Środki pieniężne netto (wydane) wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-36	-56
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Płatności z tytułu odkupu akcji	-83	0
Płatności z tytułu leasingu finansowego		
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Splaty / zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 388	43
Splaty odsetek od kredytów i pożyczek	-90	-119
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli		
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		
Otrzymane dotacje		
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Inne wpływy i wydatki finansowe odsetki		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	2 215	-76
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-104	-403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	584	479
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	479	76

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZREMB - CHOJNICE S.A.	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	4 361	-83	10 914	11 254	10 149	-8 004	28 593
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błęd						-501	-501
Saldo po zmianach	4 361	-83	10 914	11 254	10 149	-8 504	28 092
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Emisja akcji							0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Program płatności akcjami							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Korekty konsolidacyjne							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						-22 996	-22 996
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku					5 598		5 598
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-1 064		-1 064
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	4 534	-22 996	-18 462
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	4 361	-83	10 914	11 254	14 683	-31 500	9 630
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błęd							0
Saldo po zmianach	4 361	-83	10 914	11 254	14 683	-31 500	9 630

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

ZREMB - CHOJNICE S.A.	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	4 361	0	10 914	3 989	7 190	7 266	33 720
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błęd						-501	-501
Saldo po zmianach	4 361	0	10 914	3 989	7 190	6 765	33 219
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Emisja akcji							0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych		-83					-83
Korekty konsolidacyjne							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				7 266		-7 266	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-83	0	7 266	0	-7 266	-83
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						-8 004	-8 004
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					2 959		2 959
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							0
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	2 959	-8 004	-5 044
Aktualizacja majątku do wartości godziwej							0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Korekta błęd - wynik lat ubiegłych							0
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	4 361	-83	10 914	11 254	10 149	-8 504	28 092

Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB – CHOJNICE S.A.

1. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowanie wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła niepewności związanej z szacunkiem pokrywają się z rozpoznanymi na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Pomiar wartości godziwej

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka w jak największym stopniu bazuje na obserwowalnych danych rynkowych. Pomiar wartości godziwej klasyfikowany jest na różnych poziomach, w zależności od danych wejściowych użytych do wyceny.

Poziom 1 : ceny notowane (nie skorygowane) na aktywnych rynkach za identyczne lub porównywalne aktywa lub zobowiązania.

Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowane dla danego składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (np. notowania) lub pośredni (np. dane na bazie notowań).

Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywa lub zobowiązania, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Jeśli dane wejściowe użyte do pomiaru wartości godziwej danego składnika aktywów lub zobowiązań zostaną sklasyfikowane na różnych poziomach wartości godziwej, wówczas pomiar wartości godziwej sklasyfikowany jest w całości na najniższym poziomie wartości godziwej, do którego zaliczono dane wejściowe istotne dla wyceny.

Spółka ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zmiana miała miejsce.

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy:

- pomiarze wartości rzeczowego majątku trwałego zostały przedstawione w pkt 5 na str. o 42 do 43
- pomiarze wartości rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione w pkt 16 na str. od 51 do 53

2. Organy zarządzające

Zarząd ZREMB – CHOJNICE S.A.
Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r.

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Danuta Wruck - Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka - Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. skład zarządu nie uległ zmianie.

W dniu 24 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza stosownymi Uchwałami dokonała odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu Panią Danutę Wruck oraz Pana Kazimierza Cemkę. Jednocześnie z dniem 07 lutego 2017 roku został rozwiązany z Panem Kazimierzem Cemką stosunek pracy.

W dniu 07 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 3 powołała Pana Marcina Garusa w skład Zarządu Spółki powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki Zarząd składa się z:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu

3. Organy nadzorujące Spółkę

Rada Nadzorcza ZREMB – CHOJNICE S.A.
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący

Krzysztof Niebrzydowski – Z-ca Przewodniczącego
Adrian Strzelczyk - Członek
Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek
Adam Bielenia – Członek
Piotr Pawlikowski - Członek

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

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Kołakowski (Uchwała nr 6 NWZA z dnia 25.05.2016 r.),
2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Niebrzydowski (Uchwała nr 9 NWZA z dnia 25.05.2016 r.),
3. Członek Rady Nadzorczej Pani Joanna Kosiorek-Sobolewska (Uchwała nr 5 NWZA z dnia 25.05.2016 r.),
4. Członek Rady Nadzorczej Pan Adrian Strzelczyk (Uchwała nr 8 NWZA z dnia 25.05.2016 r.),
5. Członek Rady Nadzorczej Pan Adam Bielenia (Uchwała nr 7 NWZA z dnia 25.05.2016 r.),
6. Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Pawlikowski (Uchwała nr 11 NWZA z dnia 25.05.2016 r.).

W dniu 02 marca 2017 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Krzysztofa Niebrzydowskiego ze stanowiska Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 07 marca 2017 roku Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (w miejsce rezygnacji Pana Krzysztofa Niebrzydowskiego) w osobie Pana Piotra Pawlikowskiego – Uchwała nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 07.03.2017 r.

4. Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów podstawowych oraz błędów wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata poprzednie ze względu na brak zastrzeżeń.

Zaprezentowana korekta wyniku z lat poprzednich dotyczy ustaleń pokontrolnych przeprowadzonych w roku 2016 przez ZUS, dotyczących braku odprowadzenia części składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne oraz FP i FGŚP za lata poprzednie.

5. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

Spółka dominująca do dnia 31 grudnia 2003 roku stosowała zasady wynikające z ustawy o Rachunkowości. Od dnia 01 stycznia 2004 roku w związku z podjętą Uchwałą walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka swe sprawozdania finansowe sporządza zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i prezentuje je zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dniem przejścia na MSR jest dzień 31 grudnia 2004 roku.

W związku z nabyciem w roku 2010 znacznego pakietu akcji (wcześniej udziałów) w Spółce Navimor - Invest S.A. do dnia 31. grudnia 2011 r. Spółka nabyte w kapitale Podstawowym akcje wyceniała i prezentowała w sprawozdaniu finansowym według ceny ich nabycia. W dniu 29 czerwca roku 2011 Spółka zależna od Emitenta Navimor - Invest S.A. debiutowała na rynku New Connect na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie. Od dnia 01 stycznia 2012 roku akcje Spółki wyceniane są według aktualnego kursu notowanego na GPW w dniu bilansowym, a różnice z wyceny godziwej ustalone jako różnica pomiędzy aktualną wartością posiadanego pakietu akcji a ceną nabycia odnoszone są w przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w okresie w którym wystąpiły.

6. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (grunty, budynki i budowle) oraz aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Rokiem obrotowym dla wszystkich Spółek Grupy Kapitałowej jest rok rozpoczynający się 01 stycznia i kończąc dniem 31 grudnia każdego roku kalendarzowego, natomiast okresami sprawozdawczymi są poszczególne miesiące. Sprawozdania finansowe sporządzane są z zachowaniem wyceny bilansowej na dzień sporządzania tych sprawozdań. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały zaprezentowane poniżej:

6.1 Wartości niematerialne

Z chwilą nabycia wartości niematerialnych ujmowane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową z zastosowaniem następujących stawek amortyzacyjnych:

- licencje na oprogramowanie komputerowe 2 -5 lat,
- koszty zakończonych prac rozwojowych – 5 lat,
- prawa autorskie – 5 lat.

Wycena następująca po początkowym ujęciu przyjęta została na zasadzie kosztowego modelu wyceny wartości niematerialnych MSR 38.74

6.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Z chwilą nabycia poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych ujmowane one są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Jako wycenę następującą po początkowym ujęciu przyjmuje się kosztowy model wyceny środków trwałych MSR 16.30 dla rzeczowego majątku trwałego, za wyjątkiem gruntów oraz budynków i budowli dla których stosowany jest model wartości przeszacowanej.

Amortyzacja wyliczana jest dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów i środków trwałych w budowie poprzez oszacowany czas ekonomicznej użyteczności używając metody liniowej, z uwzględnieniem wartości rezydualnej dla grupy budynków i budowli stosując roczne stawki amortyzacji na poziomie:

- budynki i budowle 2,50 % - 10,0 %
- maszyny i urządzenia 4,50 % - 30,0 %
- środki transportu i pozostałe środki trwałe 4,5 % - 30,0 %

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

6.3 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wszystkich składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych pod kątem stwierdzenia występowania przesłanek wskazujących na utratę ich wartości.

W przypadku stwierdzenia przesłanek do utraty wartości szacowana jest wartość odzyskiwalna w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

6.4 Zapasy

Wykazywane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia, jednak nie wyższych niż możliwa do uzyskania cena netto ze sprzedaży.

Koszty zakupu takie jak koszty transportu materiałów, koszty atestów, koszty za i wyładunku nie są ujmowane jako koszt zakupu materiału a odnoszone są w koszty okresu którego dotyczą na poszczególne konta kosztów rodzajowych.

Koszty wytworzenia zapasów obejmują koszty materiałów bezpośrednich, koszty bezpośredniej robocizny oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Materiały zgromadzone na magazynach rozchodowane są bezpośrednio na zlecenie produkcyjne, a ich wycena następuje na zasadzie FIFO.

Na koniec każdego dnia bilansowego Spółka dokonuje oceny przydatności poszczególnych zapasów pod kątem ich dalszego zastosowania, przydatności, ewentualnej utraty ich cech użytkowych, zniszczenia, zepsucia, braku zbytu, przeterminowania, rosnącego postępu technicznego. W przypadku stwierdzenia zalegania zapasów spełniających podanej kryteria dokonywany jest odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów, doprowadzający ich wartość do ceny netto możliwej do uzyskania.

Kryteria do dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów:

- zapasy zalegające powyżej 180 do 360 dni i nie przydatne w toku dalszej działalności Spółki odpis w wysokości 10 % wartości

- zapasy zalegające powyżej 360 dni i nie przydatne w toku dalszej działalności Spółki w wysokości 100 % ich wartości

W przypadku ustania przyczyny dla której był dokonywany odpis aktualizujący dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając wartość zapasów do jej wartości początkowej.

6.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z danym składnikiem powiększają wartość danego składnika majątkowego aż do chwili oddania do użytku składnika majątkowego. Przychody uzyskiwane z tymczasowego inwestowania składnika majątkowego pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego tego składnika.

6.6 Instrumenty finansowe

Każdy kontrakt, który prowadzi do powstania składnika aktywów finansowych u jednej ze stron kontraktu i jednocześnie skutkuje powstaniem zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron umowy Spółka kwalifikuje jako Instrument finansowy.

Instrumenty finansowe dzielone są na:

a/ składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków, oraz instrumenty pochodne;

b/ inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;

c/ pożyczki i należności - aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku;

Odpisy aktualizujące wartość aktywów nie będących instrumentami pochodnymi dokonuje się z uwzględnieniem następujących kryteriów:

- okres przeterminowania powyżej 60 dni od terminu wymagalności,

- powzięcie wiadomości o trudnej sytuacji finansowej dłużnika,

- powzięcie wiadomości o przesłankach, które mogą w przyszłości spowodować utratę aktywa

Dokonując odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi Zarząd Spółki bierze pod uwagę nie tylko powyższe kryteria, ale też inne informacje mogące się przyczynić do utworzenia lub nie utworzenia (pomimo spełnienia kryteriów) odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi. Do takich informacji należą przede wszystkim opinie kancelarii prawnych i inne obiektywne dowody potwierdzające zaistnienie straty z tytułu utraty wartości.

d/ aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy;

Kryteria uznania przez Spółkę aktywa za dostępne do sprzedaży:

- brak możliwości wykorzystania w przyszłości składnika aktywów,

- konieczność pokrycia zobowiązań Spółki jej majątkiem,

- aktywny rynek na dany składnik aktywów,

- możliwość ustalenia w sposób wiarygodny podstawowych wielkości ekonomicznych danego składnika,

- niewykorzystywanie składnika aktywów – aktyw zbędny dla realizacji podstawowych celów Spółki .

Decyzję co do klasyfikacji składnika aktywów jako dostępnego do sprzedaży podejmuje Zarząd Spółki, uwzględniając bieżącą i przyszłą (w dającej się przewidzieć przyszłości) sytuację majątkową i ekonomiczno - finansową Spółki.

e/ pozostałe zobowiązania finansowe – zobowiązania finansowe nie należące do kategorii zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

a) ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego.

Składnik aktywów lub zobowiązań finansowych wykazywany jest w bilansie wtedy, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązania finansowe wtedy, gdy zobowiązanie to wygasło, to znaczy gdy zostało zrealizowane lub kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł, lub też gdy z zawartej umowy wynikało prawo do korzyści materialnych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

b) wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, w przypadku zobowiązania w wartości uiszczonej zapłaty a w przypadku należności według otrzymanej kwoty zapłaty. Koszty transakcji włączone są do wartości początkowej wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, poza aktywami i zobowiązaniami wycenianymi w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

c) wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Jeżeli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to ujęte dotychczas skutki wyceny odniesione na kapitał własny wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

d) rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.7 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są w kwotach pierwotnie zafakturowanych pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość, które tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat w chwili oszacowania, po uzyskaniu przez Zarząd Spółki przesłanek do utworzenia odpisu, prawdopodobieństwa braku spłaty pełnej należności.

Należności Spółki z tytułu dostaw i usług są to należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia wystawienia faktury. W związku z tym analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość takich należności w skorygowanej cenie nabycia.

Po przeprowadzeniu takiej analizy, należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na poszczególne wielkości, a tym samym na cechy jakościowe sprawozdania.

W przypadku należności o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego dokonuje się ich wyceny w skorygowanej cenie nabycia (dyskontuje się przy wykorzystaniu wskaźnika rentowności 2 lub 5 letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz wskaźnika rentowności 2 lub 5 letnich czeskich obligacji skarbowych dla należności w walucie CZK).

Kwoty zatrzymane, z należności z tytułu dostaw i usług, do dnia gwarancji, o terminie zapłaty dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wykazywane są w kwotach wymagalnej zapłaty.

6.8 Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej

ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres w którym wystąpiły. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające z zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do chwili sprzedaży składnika aktywa lub rozpoznania utraty jego wartości. Skumulowane zyski lub straty rozpoznane w okresach poprzednich w kapitałach przenoszone są z kapitałów do rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży odpis aktualizujący ujmowany jest w rachunku zysków i strat za dany okres w którym wystąpił, po pomniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny powstałego w okresach poprzednich z tytułu ich wyceny.

6.9 Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

6.10 Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszone o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kredyty w rachunku bieżącym wyceniane w wysokości zaangażowanych środków pieniężnych powiększonych o należne kwoty odsetek wymagalnych w okresie następnym po okresie którego dotyczą.

6.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych.

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady w zamortyzowanej cenie nabycia.

Zobowiązania Spółki z tytułu dostaw i usług są to zobowiązania o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia wystawienia faktury. W związku z tym analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość takich zobowiązań w zamortyzowanej cenie nabycia.

Po przeprowadzeniu takiej analizy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartość w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na poszczególne wielkości, a tym samym na cechy jakościowe sprawozdania.

W przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego dokonuje się ich wyceny w zamortyzowanej cenie nabycia (dyskontuje się przy wykorzystaniu wskaźnika rentowności 2 lub 5 letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz wskaźnika rentowności 2 lub 5 letnich czeskich obligacji skarbowych dla należności w walucie CZK).

Kwoty zatrzymane, z zobowiązań z tytułu dostaw i usług, do dnia gwarancji, o terminie zapłaty dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wykazywane są w kwotach wymagalnej zapłaty.

6.12 Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Spółka tworzy rezerwy wówczas gdy ciąży na niej taki obowiązek (zwyczajowy lub wynikający z obowiązujących przepisów prawa) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy istnieje duże prawdopodobieństwo spełnienia takiego obowiązku. Rezerwy tworzy się w wysokości wiarygodnie oszacowanej wartości rezerwy lub zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwę na odroczony podatek dochodowy
- rezerwy na świadczenia dla pracowników wynikające z
 - a) niewykorzystanych należnych urlopów,
 - b) przyszłych odpraw emerytalnych,
 - c) przyszłych odpraw rentowych,
 - d) pozostałe rezerwy.

Wycenę rezerwy świadczeń pracowniczych z tytułu odpraw emerytalno-rentowych dokonuje niezależny aktuariusz w okresach na dzień 30.06 oraz dzień 31.12 każdego roku obrotowego, w oparciu o założenia wynikające z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Spółki.

Wyceny rezerwy świadczeń pracowniczych z tytułu niewykorzystanych urlopów dokonują służby wewnętrzne Spółki w oparciu o ustaloną do wykorzystania ilość dni urlopu dla poszczególnych pracowników przemnożoną przez wynagrodzenie poszczególnych pracowników powiększone o składkę ZUS pracodawcy. Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów liczone jest dla wszystkich pracowników Spółki na koniec każdego dnia kończącego kwartał roku obrotowego.

Zmiany w stanie zobowiązań na świadczenia pracownicze odnoszone są w rachunku zysków i strat w przychody lub koszty okresu którego dotyczą.

6.13 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wyrobów, materiałów, towarów i usług ujmowane i wykazywane są w wartości godziwej należnych zapłat po pomniejszeniu ich o udzielone rabaty i podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów ujmowane są w rachunku zysków i strat z chwilą ich przekazania odbiorcy i przeniesienia na niego prawa własności tych składników.

Przychody z tytułu realizacji usług drobnych ujmowane są w rachunku zysków i strat z chwilą wykonania usługi.

Przychody z tytułu realizacji usług spełniających kryteria usługi budowlanej (roboty hydrotechniczne) ujmowane są w rachunku zysków i strat z chwilą uzyskania kompletnej niezbędnej do zafakturowania takiej roboty dokumentacji.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych lub kontraktów budowlanych nie zakończonych na dzień bilansowy, ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania prac na kontrakcie, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział przychodów wykonanych w trakcie realizacji zlecenia do planowanych przychodów całkowitych. Koszty wykonania usługi wykazywane są w wysokości współmiernej do przychodów określonych na podstawie stopnia zaawansowania prac.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące umowy ujmowane są tylko do wysokości kosztów poniesionych jeżeli odzyskanie ich jest prawdopodobne. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty realizacji kontraktu przekroczą związane z tą umową przychody z kontraktu, wówczas przewidywaną stratę ujmuje się jako koszt okresu.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należności.

Przychody z tytułu dywidendy ujmowane są w chwili ustalenia prawa akcjonariusza do jej otrzymania.

6.14 Transakcje w walutach obcych

Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego wykazywane są w walucie funkcjonalnej, jaką jest polski Złoty.

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski Złoty.

Poszczególne pozycje bilansu wykazywane są po przeliczeniu ich w waluty na PLN po średnim kursie dla danej waluty z dnia bilansowego.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

6.15 Podatki

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego Spółki składa się Podatek bieżący i podatek odroczony.

Bieżące obciążenie wyniku finansowego wyliczone jest na podstawie podstawy opodatkowania za dany okres obrachunkowy. Różnica wynikająca z zysku (straty) podatkowej i Zysku (straty) netto powstaje w wyniku odmienności okresu kwalifikowania kosztów jako koszty podatkowe i przychodów jako podatkowe, a także z pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą przychodem i kosztem podatkowym.

Podatek bieżący wyliczany jest w oparciu o stawkę podatkową (CIT) obowiązującą w danym roku.

Podatek odroczony wyliczany jest metodą bilansową jako podatek podlegający wpłacie lub zwrotowi w następnych okresach.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy obciąża rachunek zysków i strat w zakresie w jakim dotyczą poszczególne składniki rezerwy rachunku zysków i strat, a także bezpośrednio w kapitałach własnych Spółki w zakresie w jakim poszczególne składniki rezerwy dotyczą pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym Spółki.

Aktywo na odroczony podatek dochodowy rozpoznawane jest do wysokości w jakiej jest prawdopodobne pomniejszenie zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku dochodowego podlega na każdy dzień bilansowy analizie, a w przypadku gdy spodziewane zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywa lub jego części następuje jego odpis.

6.16 Leasing

Leasing Spółka klasyfikuje jako leasing finansowy jeżeli jednostka przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana „finansującym” oddaje drugiej stronie zwanej „korzystającym”, środki trwałe lub wartości niematerialne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości zaliczane są do aktywów Spółki, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Klasyfikacji umów leasingowych dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Aktywa użytkowane przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego traktowane są jako aktywa trwałe Spółki i są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej niż wartość bieżących minimalnych opłat leasingowych.

Płatności leasingowe Spółka dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową, w ten sposób aby stopa odsetek od pozostającej części zobowiązania była wielkością stałą.

Koszty finansowe jeżeli nie można ich przyporządkować do poszczególnych aktywów odnoszone są do rachunku zysków i strat. W przypadku gdy koszty te można przyporządkować do poszczególnych składników aktywów koszty finansowe są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są zgodnie z zasadami stosowanymi dla własnych składników rzeczowego majątku trwałego.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy.

Korzyści otrzymane z zawarcia umowy leasingowej odnoszone są na rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy.

6.17 Podstawy szacowania niepewności

a) świadczenia pracownicze

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze naliczane są dla:

- odpraw emerytalno-rentowych

Szacowane na podstawie zastosowanych metod aktuarialnych. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wyceny dokonuje się na dzień 30 czerwca oraz na dzień 31 grudnia każdego roku.

Podstawą do obliczenia rezerwy na pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej i rentowej jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego Spółkę.

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjmuje parametry dotyczące:

- a) prawdopodobieństwo śmierci zgodnie z Polskimi Tablicami Trwania Życia 2010 odrębnie dla kobiet i mężczyzn,
- b) wskaźnika rotacji zatrudnienia w Spółce,
- c) wiek przejścia na emeryturę zgodnie z Ustawą z 11 maja 2012 roku,
- d) stopę przyszłego wzrostu wynagrodzeń w Spółce,
- e) stopę dyskontową na jednostajnym poziomie dla kolejnych lat.

- niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu

Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne.

Wyceny rezerwy dokonuje się na każdy dzień kończący dany kwartał w roku obrotowym dla każdego pracownika Spółki.

Podstawą do wyliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy jest suma dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania przemnożona przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie którego dotyczy wycena i powiększone o składkę ZUS pracodawcy.

b) odpisy aktualizujące zapasy

Na każdy dzień kończący kwartał w roku obrotowym Spółka dokonuje analizy, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów na skutek utraty nad nimi kontroli lub na skutek zmniejszenia spodziewanych korzyści ekonomicznych (utrata cech jakościowych, przeterminowanie, zepsucie, uszkodzenie, rosnący postęp techniczny, brak rynku zbytu, wahania koniunktury itp.) W przypadku stwierdzenia przesłanek do dokonania odpisu Spółka odnosi w ciężar rachunku zysków i strat wartość wynikająca z różnicy pomiędzy wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży poszczególnych składników aktywów a wartością dotychczas zaewidencjonowaną.

W przypadku ustania przyczyny dla dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego.

Dla zapasów nierotujących, zalegających na magazynie co do których brak jest pewności na ich zbyciu Spółka stosuje następujące zasady dokonywania odpisu aktualizującego:

- zapasy niechodliwe, nie rotujące i zalegające powyżej 360 dni 100 % ich wartości,
- zapasy niechodliwe, nie rotujące i zalegające od 180 do 360 dni 10 % ich wartości.

c) odpisy aktualizujące należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, powiększone o ewentualne odsetki od nich naliczone i pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności obciążają rachunek zysków i strat w okresie w jakim wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

Odpisy aktualizujące należności dokonywane są w momencie gdy wystąpią przesłanki do dokonania odpisu, tj. gdy spłata należności stała się małą prawdopodobna. Każda przesłana analizowana jest w sposób indywidualny dla danej należności i dla danego kontrahenta.

d) umowy o usługę budowlaną

Przychody z tytułu realizacji usług spełniających kryteria usługi budowlanej (roboty hydrotechniczne) ujmowane są w rachunku zysków i strat z chwilą uzyskania kompletnej niezbędnej do zafakturowania takiej roboty dokumentacji.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych lub kontraktów budowlanych nie zakończonych na dzień bilansowy, ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania prac na kontrakcie, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Koszty wykonania usługi wykazywane są w wysokości współmiernej do przychodów określonych na podstawie stopnia zaawansowania prac.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące umowy ujmowane są tylko do wysokości kosztów poniesionych jeżeli odzyskanie ich jest prawdopodobne. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty realizacji kontraktu przekroczą związane z tą umową przychody z kontraktu, wówczas przewidywaną stratę ujmuje się jako koszt okresu.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należności.

e) Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku gdy zastosowanie "Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, jednostka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Spółka ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Do wyceny w wartości godziwej jednostka wybiera technikę adekwatną do sytuacji, w jakiej się znajduje, wykorzystując w maksymalnym stopniu obserwowalne (mieralne, obiektywne itd.) dane wejściowe (np. informacje pochodzące z aktywnych rynków - z rynku walutowego lub towarowego), a w stopniu minimalnym - dane nie obserwowalne (subiektywne, nie pochodzące z aktywnego rynku) - § 61 MSSF 13.

MSSF 13 wprowadza hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych.

Poziom 1 - zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Dane z tego poziomu powinny być stosowane zawsze, gdy tylko jest to możliwe.

Poziom 2 - zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne). Ten poziom obejmuje następujące możliwe źródła informacji i dane: notowania dla podobnych aktywów i pasywów pochodzące z aktywnego rynku; notowania dla takich samych albo podobnych aktywów i pasywów z rynków, które nie są aktywne; rynki inne niż rynki notowane, będące jednak rynkami obserwowalnymi (stopy procentowe, spready kredytowe itp.); inne rynkowo potwierdzone informacje.

Poziom 3 - zawiera dane o charakterze nie obserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w poszczególnych notach.

8. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

I NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym *MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*. Standard został zatwierdzony przez UE 22 listopada 2016 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. *MSSF 9* określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Klasyfikacja i wycena - *MSSF 9* wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępujące istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z *MSR 39*. Nowy model skutkuje również ujednocnieniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Utrata wartości - *MSSF 9* wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Rachunkowość zabezpieczeń - *MSSF 9* wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem. Własne ryzyko kredytowe - *MSSF 9* usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są ujmowane w rachunku zysków i strat;
- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje *MSR 18 Przychody*, *MSR 11 Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności*, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF;
- MSSF 16 *Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej;
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych;
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności na bazie akcji* – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wraz z MSSF 4 *Instrumenty ubezpieczeniowe* zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)* zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania

dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Poprawki zawierają: (I) usunięcie paragrafów E3-E7 z krótkoterminowych zwolnień w MSSF 1 gdyż minął termin ich zastosowania, (II) wyjaśnienie zakresu MSSF 12 określając, że wymogi dotyczące ujawniania informacji w MSSF 12, z wyjątkiem przypadków określonych w paragrafach B10-B16, dotyczy udziałów wymienionych w paragrafie 5, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jako przeznaczone do dystrybucji lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, (III) wyjaśnienie w zakresie wyboru wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, które znajdują się w posiadaniu organizacji typu venture-capital lub podobny podmiot. Zmiany wyjaśniają, że tego wyboru można dokonać w momencie początkowego ujęcia w odniesieniu do każdej inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia (indywidualnie w odniesieniu do każdej inwestycji);

- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe* została wydana przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów;
- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 r. Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania występuje wtedy, gdy poszczególna nieruchomość spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

II ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych

poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (I) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (II) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (III) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (IV) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (V) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (VI) definicji kluczowych członków kierownictwa;

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia);
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 41 *Rolnictwo* – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne* – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (I) zmiany w metodach zbycia; (II) kontraktów usługowych; (III) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (IV) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (V) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz, że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym;

- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)*, opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji*, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

1 Wartość firmy

Nie występuje.

2 Segmenty operacyjne

Zarząd Emitenta wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kryterium zróżnicowanych produktów i usług. Na potrzeby sprawozdawcze segmenty nie podlegały łączeniu.

Kwoty aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów sprawozdawczych nie są regularnie przedstawiane i analizowane przez kierownictwo Spółki i nie są prezentowane.

2.1 Segmenty branżowe

Segmenty branżowe dane za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	9 392	6 123	2 796	0	213	189	18 713
Sprzedaż zewnętrzna	9 392	6 123	2 796		213	189	18 713
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	10 588	6 870	3 821		307	125	21 712
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	-1 196	-747	-1 025	0	-95	64	-2 999
Koszty sprzedaży							0
Koszty ogólnego zarządu	1 662	1 183	507		2		3 355

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Zysk (Strata) na sprzedaży	-2 858	-1 930	-1 532	0	-97	64	-6 354
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------	----------	------------	-----------	---------------

Segmenty branżowe dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	22 610	4 520	576	0	288	146	28 140
Sprzedaż zewnętrzna	22 610	4 520	576		288	146	28 140
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	20 291	4 969	841		17	81	26 199
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	2 319	-448	-265	0	271	65	1 941
Koszty sprzedaży							0
Koszty ogólnego zarządu	3 168	691	97		25		3 981
Zysk (Strata) na sprzedaży	-849	-1 140	-362	0	247	65	-2 039

2.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych.

Informacje geograficzne za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem, w tym:	9 392	6 123	2 796	0	213	189	18 713
sprzedaż krajowa	938	0	2 796		62	189	3 985
sprzedaż zagraniczna	8 454	6 123	0		151		14 728

Informacje geograficzne za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem, w tym:	22 610	4 520	576	0	288	146	28 140
sprzedaż krajowa	3 098		576		145	146	3 965
sprzedaż zagraniczna	19 512	4 520			143		24 176

2.3 Informacje dotyczące głównych klientów

W trakcie roku obrotowego Spółka dokonała sprzedaży stanowiącej 10 % lub więcej przychodów ze sprzedaży z następującymi zewnętrznymi klientami Spółki.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem	Udział % w przychodach ze sprzedaży
Klient nr 1	1 288				2		1 290	6,96
Klient nr 2	869						869	4,69
Klient nr 3		6 123					6 123	33,05
Klient nr 4							0	
Klient nr 5							0	

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Klient nr 6			2 588				2 588	13,97
Klient nr 7	912						912	4,92
Klient nr 8	761						761	4,11
Klient nr 9	4 998						4 998	26,98
Razem klienci od 1 do 9	8 828	6 123	2 588	0	2	0	17 541	

W tabelach został zaprezentowany układ w podziale na obroty z poszczególnymi klientami w danych dwóch okresach, z uwagi na fakt występowania obrotów z klientami w roku 2015 przy jednoczesnym braku obrotów z danym kontrahentem w roku 2016.

Za rok 2015 przychody ze sprzedaży z powyższymi klientami kształtowały się na poziomach zaprezentowanych w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem	Udział % w przychodach ze sprzedaży
Klient nr 1	8 082						8 082	28,87
Klient nr 2	5 030				87		5 117	18,28
Klient nr 3		4 520					4 520	16,15
Klient nr 4	3 952						3 952	14,12
Klient nr 5	2 982				4		2 985	10,66
Razem klienci od 1 do 5	20 046	4 520	0	0	90	0	24 657	88,08

3. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych

W dniu 04 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała zakupu łącznie 150 udziałów podmiotu pod Firmą ALMOR Sp. z o.o. od wspólników, tj. Navimor - Invest S.A. w ilości 100 udziałów oraz Pana Tomasza Marcinkowskiego w ilości 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł stanowiących 100 % kapitału podstawowego Spółki ALMOR Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia w kwocie 7.500,00 zł.

W dniu 19 grudnia 2016 r. Spółka dokonała jednej transakcji sprzedaży udziałów posiadanych w jednostkach zależnych. Transakcja ta dotyczyła sprzedaży udziałów w Spółce ALMOR Sp. z o.o. Wartość udziałów do chwili ich zbycia wykazywano wg ceny nabycia, tj. 7.500,00 zł cena sprzedaży ustalona na kwotę 5.000,00 zł. Spółka wykazała stratę na sprzedaży udziałów wysokości 2.500,00 zł.

W dniu 15 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Navimor Z Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podwyższyło kapitał podstawowy Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez utworzenie 8.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez nowego wspólnika, tj. panią Agatę Kłos. W wyniku podwyższenia kapitału podstawowego Spółki udział Emitenta w kapitale Spółki Navimor Z Sp. z o.o. wynosi 5.880 udziałów o wartości nominalnej łącznej 294.000,00 zł i stanowi 37,74 % kapitału podstawowego Spółki.

W związku z faktem utraty kontroli w Spółce, Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o. do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.12.2016 r. Skutki dokonania odpisu w kwocie 1.113.555,01 zł zostały ujęte w księgach Emitenta w pozycji koszty finansowe.

Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.113.555,01 zł, tj. netto w kwocie 590.444,99 zł.

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

4. Wartości niematerialne
Stan na 31.12.2016

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	pozostałe wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość początkowa Brutto	239		495	15		749
Wartość początkowa umorzenia	211		371			582
Wartość początkowa netto	28	0	124	15	0	167

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 r.	24		223	15		262
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	19					19
Sprzedaż Spółki zależnej (-)						0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)						0
Amortyzacja (-)	-15		-99			-114
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrocenie odpisów aktualizujących						0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)						0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	28	0	124	15	0	167
<i>za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	28	0	124	15	0	167
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	6					6
Sprzedaż Spółki zależnej (-)						0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)						0
Amortyzacja (-)	-22		-99			-121
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrocenie odpisów aktualizujących						0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)						0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	12	0	25	15	0	52

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	245	0	495	15	0	755
Wartość końcowa umorzenia	233	0	470	0	0	703
Wartość końcowa netto	12	0	25	15	0	52

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka dokonała przeglądu składników wartości niematerialnych. W wyniku przeglądu nie zidentyfikowano żadnego majątku, który utraciłby swą ekonomiczną przydatność i które należałoby objąć odpisem z tytułu utraty ich wartości.

5. Rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 31.12.2016

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość początkowa Brutto	4 867	12 822	2 687	668	201		21 246
Wartość początkowa umorzenia	476	7 368	2 409	610	201		11 064
Wartość początkowa netto	4 391	5 454	278	58	0	0	10 182

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 r.	2 755	3 861	327	92	4	6	7 044
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			16		12		29
Sprzedaż Spółki zależnej (-)							0
Zmniejszenia (Zbycie, likwidacja) (-)			-13		-2	-6	-21
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	1 636	2 032					3 668
Amortyzacja (-)		-439	-52	-33	-14		-539
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisów aktualizujących							0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	4 391	5 454	278	58	0	0	10 182
<i>za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	4 391	5 454	278	58	0	0	10 182
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			24		37		61
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	-1 950						-1 950
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-3				-3
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	401	5 197					5 598
Amortyzacja (-)		-440	-60	-17	-14		-531
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisów aktualizujących							0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	2 842	10 211	239	42	23	0	13 356

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	3 318	18 019	2 708	668	239	0	24 952

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Wartość końcowa umorzenia	476	7 809	2 469	626	215		11 596
Wartość końcowa netto	2 842	10 211	239	42	23	0	13 356

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka dokonała przeglądu składników rzeczowego majątku trwałego. W wyniku przeglądu nie zidentyfikowano żadnego majątku, który utraciłby swą ekonomiczną przydatność i które należałoby objąć odpisem z tytułu utraty ich wartości.

Na dzień 31.12.2016 r. Pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3.

Podstawowe założenia przyjęte przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego przy dokonywaniu wyceny obejmują wskazanie rodzaju określanej wartości oraz wybór podejścia, metody i techniki szacowania.

Wskazanie rodzaju określanej wartości

Biegły rzeczoznawca określił wartość rynkową nieruchomości dla najkorzystniejszego sposobu użytkowania (WR), który jest zgodny z aktualnym sposobem użytkowania określonym w Powszechnych Krajowych Zasadach Wyceny. Zgodnie z KSWP 1, tak rozumiana wartość rynkowa oznacza, że nieruchomość jest i nadal będzie użytkowana zgodnie z aktualnym sposobem jej użytkowania, że nie jest zajęta przez właściciela i że jest dostępna do sprzedaży.

Wybór podejścia, metody i techniki szacowania.

Biorąc pod uwagę przepisy prawne, cel wyceny, rodzaj nieruchomości oraz dostępność danych z rynku nieruchomości, o cenach transakcyjnych nieruchomości podobnych do nieruchomości będącej przedmiotem wyceny, jej wartość określono przy zastosowaniu podejścia porównawczego. Zastosowano następującą procedurę postępowania:

- określono rynek lokalny,
- ustalono rodzaj i liczbę cech rynkowych wpływających na poziom cen na rynku wraz z określeniem wag cech rynkowych,
- dokonano charakterystyki wycenianej nieruchomości z wyeksponowaniem jej cech rynkowych,
- dokonano wyboru trzech nieruchomości najbardziej podobnych pod względem cech rynkowych,
- jako jednostkę porównawczą zastosowano 1 m² powierzchni użytkowej budynku (1 m² powierzchni gruntu),
- skorygowano ceny transakcyjne 1 m² powierzchni użytkowej budynku (1 m² powierzchni gruntu) ze względu na zmianę poziomu cen wskutek upływu czasu,
- utworzono pary porównawcze nieruchomości,
- wyliczono poprawki stanowiące wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag,
- określono wartość 1 m² powierzchni użytkowej budynku (1 m² powierzchni gruntu) z każdej pary porównawczej jako ceny transakcyjnej 1 m² powierzchni użytkowej budynku (1 m² powierzchni gruntu) skorygowanej o sumę poprawek,
- określono ostateczną wartość 1 m² powierzchni użytkowej budynku (1 m² powierzchni gruntu) jako średnią arytmetyczną z wartości uzyskanych z porównań w poszczególnych parach lub średnią arytmetyczną ważoną,
- wartość rynkową prawa wieczystego użytkowania gruntów (W UW) obliczono stosując następującą formułę:

$$W UW = W w\lambda \times W k$$

gdzie:

W w λ – wartość prawa własności

W k – wartość średniej stopy kapitalizacji

- wartość rynkową nieruchomości (W_n) obliczono stosując następującą formułę:

$$W_n = C_o \times \text{ilość m nieruchomości}$$

gdzie:

C_o - średnia arytmetyczna zwykła cena 1 m² powierzchni budynków

- wartość rynkową budynków i budowli obliczono stosując następującą formułę:

$$W_b = W_n - W_{uw}$$

gdzie:

W_b - wartość rynkowa budynków i budowli

W_n - wartość nieruchomości

W_{uw} - wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka zidentyfikowała następujące składniki majątku trwałego przeznaczone do sprzedaży:

1. Grunt użytkowany na prawie wieczystego użytkowania gruntów o łącznej powierzchni 28.876 m² o wartości rynkowej 1.541.400,00 zł,
2. Grunt użytkowany na prawie wieczystego użytkowania gruntów o łącznej powierzchni 7.656 m² o wartości rynkowej 408.700,00 zł.

Pozycje zostały wykazane jako odrębna pozycja aktywów bilansu, tj. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Rzeczowy majątek trwały stanowiący zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2015	31.12.2016
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach – kredyt w rachunku bieżącym Bank Handlowy CITI S.A.	4 400	4 400
Hipoteka ustanowiona przez Bank Handlowy CITI S.A. stanowiąca zabezpieczenie podpisanej przez Spółkę zależną od Emitenta Umowy z Bankiem o linię rewolwingową i umowę kredytu w rachunku bieżącym	2 000	2.000
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach – kredyt obrotowy Bank Handlowy CITI S.A	1 900	1 900
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach stanowiąca zabezpieczenie zakupu materiałów na rzecz BOBREK Sp. J. Dąbrowa Górnicza		1 100

6. Aktywa w leasingu

Zarówno według stanu na 31.12.2016 r. oraz na 31.12.2015 r. nie wystąpiły.

7. Nieruchomości inwestycyjne

Zarówno według stanu na 31.12.2016 r. oraz na 31.12.2015 r. nie wystąpiły.

8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe i wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych, z wyszczególnieniami poziomu hierarchii wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej, w przypadku, gdy ta ostatnia jest zasadniczo zbliżona do wartości bilansowej.

8.1 Aktywa finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowanych w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych

1. Pożyczki i należności – PIN,
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. Kategorii pkt a) (AWG-O),
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 – def. Kategorii pkt b) (AWG-W),
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),

7. Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg. MSR 39

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015 r.								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe w tym:	0	0	18 993	0	1 756	0	0	20 749
- akcje Spółek notowanych			18 993					18 993
- akcje Spółek nie notowanych					1 756			1 756
<i>Aktywa obrotowe:</i>								0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 185							7 185
Pożyczki	112							112
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479							479
Kategoria aktywów finansowych razem	7 776	0	18 993	0	1 756	0	0	28 525
Stan na 31.12.2016 r.								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	5 276	0	643	0	0	5 919
- akcje Spółek notowanych			5 276					5 276
- akcje Spółek nie notowanych					643			643
<i>Aktywa obrotowe:</i>								0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 219							3 219
Pożyczki	112							112
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76							76
Kategoria aktywów finansowych razem	3 407	0	5 276	0	643	0	0	9 326

Zarząd Spółki określił, że wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług wyrażoną w kwotach należnych przyszyłych zapłat traktuje się jako rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

8.2 Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych :

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (ZWG-O),
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (ZWG-W),
3. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			912			912
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania						0
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			2 225		1 702	3 927
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			3 816			3 816
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	6 953	0	1 702	8 655
Stan na 31.12.2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			408			408
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania						0
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			4 036		5 032	9 068
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			4 363			4 363
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	8 807	0	5 032	13 839

Zarząd Spółki określił, że wartość bilansową zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażoną w kwotach należnych przyszłych zapłat traktuje się jako rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

9. Aktywa oraz rezerwa na odroczone podatki dochodowe

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2015	31.12.2016
<i>saldo na początek okresu</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 329	1 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 518	4 493
Podatek odroczone na początek okresu - per saldo	4 190	2 993
<i>Zmiana stanu wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-1 893	-2 879
wartość kapitałów własnych		
Inne całkowite dochody (+/-)	697	1 064
Podatek odroczone na koniec okresu - per saldo w tym:	2 993	1 178
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 500	1 722
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 493	2 900

Aktywa na odroczone podatki dochodowe

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Odpis aktualizujący zapasy	50	13	19		44
Odpis aktualizujący należności	734	5		0	739
Koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	1			1	0
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe i niewykorzystane urlopy	222	63	17		268
ujemne różnice kursowe	7	4		7	4
Nieopłacone składki ZUS i wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło i zleceń	34	185		34	185
Utrata wartości udziałów	0	32			32
Strata podatkowa za 2015 rok	247				247
Koszty opłaty za ochronę środowiska	10	10		10	10
Odsetki od zobowiązań	3	0		4	0
Odsetki od kredytów	2	3		2	3
Odpis z tytułu utraty wartości akcji i udziałów w Spółkach zależnych	191				191
Pozostałe	0				0
Razem	1 500	315	37	57	1 722

Rezerwa na odroczone podatki dochodowe

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na rachunek zysków i strat	Stan na 31.12.2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Dodatnie różnice kursowe	0	0			0
Odsetki od należności	12				12
Odsetki od pożyczek	55				55
Wycena rynkowa Akcji spółek zależnych	2 574		2 574		0
Razem	2 641	0	2 574	0	67

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na kapitały	Stan na 31.12.2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Wycena godziwa składników rzeczowego majątku trwałego	1 852	1 064		83	2 833

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Razem	1 852	1 064	0	83	2 833
--------------	--------------	--------------	----------	-----------	--------------

Uzgodnienie efektywnej i nominalnej stawki procentowej podatku dochodowego zostało przedstawione w nocie 26.

10. Zapasy

Struktura zapasów	31.12.2015	31.12.2016
Materiały	1 212	787
Półprodukty i produkcja w toku	485	188
Wyroby gotowe	281	474
Towary		
Zaliczki	1	2
Wartość bilansowa zapasów razem	1 979	1 451

W roku 2016 Spółka ujęła w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat koszty sprzedanych materiałów oraz nieprzypisane bezpośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 125 tys. zł (w roku 2015 w kwocie 81 tys. zł)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążą pozostałe koszty operacyjne. Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów pomniejszyły pozostałe koszty operacyjne, a nadwyżka ponad kosztami została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

Szczegółowa specyfikacja odpisów aktualizujących zapasy została przedstawiona w nocie nr 27.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

11.1 Należności długoterminowe

Zarówno według stanu na 31.12.2016 r. oraz na 31.12.2015 r. nie wystąpiły.

11.2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	0	2
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	2
- do 12 miesięcy		2
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	7 185	3 217
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 541	2 696
- do 12 miesięcy	3 541	2 696
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 309	465
- inne	2 335	56
- niefakturowane należności z kontraktów budowlanych		
Należności krótkoterminowe netto, razem	7 185	3 219
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 864	8 221
Należności krótkoterminowe brutto, razem	11 049	11 440

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (nota 8).

Spółka dokonała na dzień bilansowy oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności obciążą pozostałe koszty operacyjne,

natomiast odwrócenie odpisów zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat. Wartość odpisów obciążających pozostałe koszty operacyjne przedstawiono w nocie 27.

Analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wiekowania należności zaległych została przedstawiona w nocie 31.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie zabezpieczała swych zobowiązań należnościami.

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie 5.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2015	31.12.2016
a) w jednostkach zależnych	112	112
- udzielone pożyczki	112	112
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	479	76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	479	76
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	592	188

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowano w tabeli poniżej:

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2015	31.12.2016
Gwarancje bankowe		
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	10	4
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	10	4

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów środków pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartość uzgodnienia środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz środków pieniężnych w rachunku przepływów przedstawiono w nocie 29.

13. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółka zidentyfikowała aktywa przeznaczone do sprzedaży. Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zidentyfikowano część prawa wieczystego użytkowania gruntów posiadanych przez Spółkę. Grunty te nie mają wydzielonych działek. Dla celów sprzedaży poddano je wycenieniu i złożono odpowiednie wnioski o wydzielenie działek.

Łączna powierzchnia gruntów objętych prawem wieczystego użytkowania gruntów wynosi 36.532 m², a ich wartość ustalono na podstawie sporządzonego operatu szacunkowego przez Biegłego Rzeczoznawcę na kwotę łączną 1.950.100,00 zł.

Skutki identyfikacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży ujęto i zaprezentowano w punkcie 5 sprawozdania finansowego na stronie 41 i 42 niniejszego raportu.

14. Działalność zaniechana

W trakcie okresu od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 r. oraz od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiła.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2016 r. wszystkie akcje wyemitowane w ramach kapitału podstawowego są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania, opłacone w całości. W równym stopniu uczestniczące w podziale dywidendy.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) – 31.12.2016 rok								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	400.000	200.000,00	wpłata gotówką	27.02.1996	01.01.1997
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	4.000.000	2.000.000,00	wpłata gotówką	25.02.1997	26.02.1997
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	900.000	450.000,00	wpłata gotówką	10.12.1999	11.12.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1.000.000	500.000,00	Wpłata gotówką	25.04.2008	26.04.2008
E	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	280.000	140.000,00	Wpłata gotówką	16.12.2010	1.10.2010
F 1	zwykłe	brak	brak	320.000	160.000,00	Wpłata gotówką	26.04.2012	01.01.2012
F 2	Zwykłe	Brak	brak	142.500	71.250,00	Wpłata gotówką	29.05.2013	01.01.2012
F 3	Zwykłe	Brak	brak	1.182.500	591.250,00	Wpłata gotówka + aport	02.04.2014	01.01.2014
G	zwykłe	brak	Brak	497.600	248.800,00	Wpłata gotówką	12.10.2012	01.01.2012
Liczba akcji, razem				8.722.500				
Kapitał zakładowy, razem					4.361.250			
Wartość nominalna jednej akcji = 50 groszy								

W okresie od dnia 01 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016 nie miały miejsca żadne zmiany w ilości i wartości kapitału akcyjnego Spółki.

Na dzień 31.12.2016 dopuszczonych do obrotu jest 8.722.500 Akcji na łączną wartość nominalną 4.361.250,00 zł.

15.2. Akcje własne

Akcje Spółki posiadane przez Spółki zależne wewnątrz Grupy Kapitałowej ZREMB

Spółka posiadająca Akcje ZREMB	cena nabycia	Ilość Akcji	Stan na 31.12.2016	% w kapitale Emitenta	Stan na 31.12.2015	% w kapitale Emitenta
Navimor Invest S.A.	312 500,00	125 000	312 500,00	1,43	500 000,00	2,29
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	750 000,00	300 000	750 000,00	3,44	1 050 000,00	4,82

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Navimor Z Sp. z o.o. Emitent	82.384,12	63 313	82 597,23	0,00 0,73	1 674 500,00 82 597,23	7,74 0,73
Razem Akcje własne	1 144 884,12	488 313	1 145 097,23	5,60	3 307 097,23	15,51

15.3. Kapitał zapasowy

Specyfikacja źródła kapitału	31.12.2015	31.12.2016
Ustanowiony z podziału wyniku finansowego	11.255	11.255
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.914	10.914
Razem	22.169	22.169

Kapitał zapasowy został utworzony przez Spółkę z podziału zysku netto w latach poprzednich.

15.4. Kapitały rezerwowe

- wg stanu na 31.12.2015 r. wynosił 10.149
- wg stanu na 31.12.2016 r. wynosił 14.684

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał z tytułu różnic w wycenie wartości środków trwałych powstałych w wyniku aktualizacji wyceny dokonywanej na podstawie odrębnych obowiązujących przepisów, a także z pozostałych kapitałów rezerwowych.

Wartość ta nie może być przeznaczona do podziału.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2016 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	9 403	9 063
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 448	2 261
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i rezerwa na niewykorzystane urlopy)	173	242
Koszty świadczeń pracowniczych razem:	12 024	11 566

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	Zobowiązania i rezerwy na 31.12.2015	Zobowiązania i rezerwy na 31.12.2016
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	308	392
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	475	516
Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	40	115
Pozostałe rezerwy		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze razem	823	1 023
<i>Długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy		

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	653	779
Pozostałe rezerwy		
Długoterminowe świadczenia pracownicze razem	653	779
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem:	1 476	1 802

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała wyceny na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu przyszłych odpraw emerytalno-rentowych oraz niewykorzystanych urlopów.

Podstawą do obliczenia rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe na pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej i rentowej jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego Spółkę.

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjął parametry dotyczące:

- a) prawdopodobieństwo śmierci zgodnie z Polskimi Tablicami Trwania Życia 2010 odrębnie dla kobiet i mężczyzn,
- b) wskaźnika rotacji zatrudnienia w Spółce,
- c) wiek przejścia na emeryturę zgodnie z Ustawą z 11 maja 2012 roku,
- d) stopę przyszłego wzrostu wynagrodzeń w Spółce,
- e) stopę dyskontową na jednostajnym poziomie dla kolejnych lat.

Aktuariusz przyjmując powyższe założenia nie zmienił ich w stosunku do założeń przyjętych przy wycenie rezerw według stanu na 31.12.2015 roku oraz według stanu na 30.06.2016 r.

W związku z powyższym całość różnicy z wyceny rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalno-rentowe odnosi się do rachunku zysków i strat.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy dotyczy niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu. Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne. Wyceny rezerwy dokonano na dzień 31 grudnia 2016 r., w której to wycenie jako podstawę do naliczenia uwzględniono sumę dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania przemnożoną przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie którego dotyczy wycena i powiększono o składkę ZUS pracodawcy.

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w tabelach poniżej:

Długoterminowe:

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2015 r.</i>				
Stan na początek okresu	560			560
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	93			93
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2015 r.	653	0	0	653
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	653			653
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	126			126
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Stan na 31.12.2016 r.	779	0	0	779
------------------------------	------------	----------	----------	------------

Krótkoterminowe:

Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2015 r.</i>				
Stan na początek okresu	32	402		434
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	8	251		259
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-178		-178
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2015 r.	40	475	0	515
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	40	475	0	515
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	75	132	87	294
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-91		-91
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2016 r.	115	516	87	718

W związku z dokonanymi wycenami Spółka ujęła skutki wyceny w rocznym sprawozdaniu finansowym w całości przez rachunek zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne (zyski i straty wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych są nieistotne).

17. Pozostałe rezerwy

Długoterminowe

Zarówno według stanu na 31.12.2016 jak i według stanu na 31.12.2015 r. nie wystąpiły.

Krótkoterminowe:

Pozostałe rezerwy	Pozostałe rezerwy			
	sprawy sądowe	Koszty reklamacji	inne	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2015 r.</i>				
Stan na początek okresu				0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)				0
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2015 r.	0	0	0	0
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu				0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)		40	47	87
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2016 r.	0	40	47	87

18. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada:

Kredyty:

a) Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.800.000 zł udzielony do 21 grudnia 2017 r.

z czego :

- do dnia 31.01.2017 z limitem do kwoty 3.800.000,00 zł,
- do dnia 20.02.2017 z limitem do kwoty 3.700.000,00 zł,
- do dnia 31.03.2017 z limitem do kwoty 3.600.000,00 zł,

Od dnia 01.04.2017 limit kredytu wynosi 3.500.000,0 zł.

Zabezpieczenie kredytu:

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

Dodatkowe zabezpieczenie stanowi cesja wierzytelności należności od jednego z kontrahentów Spółki, zgodnie z zawartą Umową Cesji Wierzytelności.

Na dzień 31.12.2016 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3 775 307,20 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2016 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 88.428,44 zł, z tego zapłacone w roku 2016 wyniosły 84.364,01 zł. Odsetki w kwocie 10.784,51 zł zarachowano w koszty Spółki w grudniu 2016 r. a pobrane przez bank zostały w styczniu 2017 r.

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

Zabezpieczenie kredytu:

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

Na dzień 31.12.2016 r. kwota spłaconego kredytu wynosi 504.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 31.12.2017 r tj. 588.000, zł.

Pozostała kwota tj. 408.000,00 zł wynika z rat przypadających do spłaty od 01.01.2018 rok do 26.10.2018 rok.

Kwota zarachowana w okresie 2016 roku odsetek w koszty Spółki wyniosła 33.750,68 zł z tego kwota 2.436,24 zł została pobrana w miesiącu styczniu 2017 r.

Łącznie odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 wyniosły 34.867,49 zł

Na dzień 31.12.2015 r. kwota spłaconego kredytu wynosi 84.000,00 zł.

Kwota zarachowanych w okresie 2015 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 7.323,87 zł, z tego kwota 3.553,05 zł została pobrana w miesiącu styczniu 2016 r. Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. wyniosły 3.770,82 zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2016 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocent.	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	3 800	PLN	3 775	PLN	Wibor 1 M + marża banku	22.12.2017	Hipoteka na kwotę 4.400+ cesja na należnościach	
Razem		5 300		4 363					

Raport roczny

Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2015 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocent.	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	3 500	PLN	3 312	PLN	Wibor 1 M + marża	22.12.2017	Hipoteka na kwotę 4.400 + cesja na zapasach	
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	
Razem		5 000		3 816					

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2016									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocent.	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezp.	
Razem		1 500		408					

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2015 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	912	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezp.	
Razem		1 500		912					

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadała żadnych zaciągniętych pożyczek.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015 r.							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M+ marża banku	22.12.2017		3 312	3 312	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M+ marża banku	26.10.2018		1 416	504	912
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2015 r.					4 728	3 816	912
Stan na 31.12.2016 r.							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M+ marża banku	22.12.2017		3 775	3 775	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M+ marża banku	26.10.2018		996	588	408
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN						
Pożyczka od udziałowca	PLN						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień					4 771	4 363	408

31.12.2016 r.				
---------------	--	--	--	--

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

19.1 Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	7 733	13 160
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 816	4 363
- krótkoterminowe w okresie spłaty	3 816	4 363
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	11	2 013
- odsetki od bieżących kredytów bankowych	10	13
- inne zobowiązania finansowe	1	2 000
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 225	4 035
- do 12 miesięcy	2 225	4 035
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	233	223
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 006	1 991
- z tytułu wynagrodzeń	308	392
- długoterminowe w okresie spłaty z tytułu umowy ze Skarbem Państwa		
- inne (wg tytułów)	133	141
raty gwarancyjne		
kary		
sporne rozrachunki		
pozostałe		9
towarzystw ubezpieczeń majątkowych	22	22
składki pracownicze potrącone z list płac	59	55
ochrona środowiska	53	55
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	10	271
- ZFŚS	10	271
- ZFRON		
- Fundusz Pożyczkowy		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 743	13 431

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2016
a) powyżej 1 roku do 3 lat		
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	0	0

19.2 Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	912	408
- kredyty i pożyczki	912	408
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
rozłożone na raty składki z tyt. ZUS		0
Zobowiązania długoterminowe, razem	912	408

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2016
a) powyżej 1 roku do 3 lat	912	408
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	912	408

Zobowiązania długoterminowe dotyczą części otrzymanego kredytu obrotowego z terminami spłat od 01.01.2018 do 26.10.2018 r.

19.3 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych oraz zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu ich wykorzystania

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2015		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>	28 525	28 525	9 214	9 214
Pożyczki	112	112	112	112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 185	7 185	3 218	3 218
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje Spółek notowanych	18 993	18 993	5 276	5 276
Udziały, akcje Spółek nienotowanych	1 756	1 756	643	643
Pozostałe aktywa finansowe - pozostałe klasy				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	479	76	76
<i>Zobowiązania</i>	9 823	9 823	13 839	13 839
Kredyty w rachunku kredytowym	1 416	1 416	996	996
Kredyty w rachunku bieżącym	3 312	3 312	3 775	3 775
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe				
Leasing finansowy				
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 095	5 095	9 068	9 068

20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia mienia	40	43		
Program autorski				
Oплата prolongacyjna do ZUS z tyt. rozłożenia płatności składek na raty				0
Inne koszty opłacone z góry	6	2		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	46	46	0	0
<i>Pasywa- rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane				
Przychody przyszłych okresów		38		
Inne rozliczenia				
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	0	38	0	0

21. Umowy o usługę budowlaną

Emitent nie prowadzi działalności budowlanej.

22. Koszty rodzajowe i koszt własny sprzedanych wyrobów i usług.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) amortyzacja	668	655
b) zużycie materiałów i energii	14 604	10 645
c) usługi obce	1 750	1 379
d) podatki i opłaty	696	433
e) wynagrodzenia	9 403	9 063
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 448	2 261
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	573	402
- koszty podróży służbowych	35	44
- reklama publiczna	12	12
- fundusz reprezentacji i reklamy	8	6
- koszty ubezpieczeń majątkowych	66	66
- inne koszty, w tym	452	274
usługi doradcze	336	127
Koszty według rodzaju, razem	30 142	24 838
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-41	104
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3	-1
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 981	-3 354
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 117	21 587

23. Koszty zatrudnienia

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2016 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	9 403	9 063
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 448	2 261
Koszty programów płatności akcjami		

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i rezerwa na niewykorzystane urlopy)	173	242
Koszty świadczeń pracowniczych razem:	12 024	11 566

24. Pozostała działalność operacyjna

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- na świadczenia pracownicze z tyt. wypłat lub aktualizacji rezerw		
- na sprawy sądowe		
- rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na skutek ustania przyczyny ich utworzenia		
b) pozostałe, w tym:	127	355
- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych**	1	
- zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych		
- refaktury	73	89
- zapłata spisanych należności i objętych odpisem		
- nadwyżki inwentaryzacyjne	0	
- przywrócenie wartości zapasów		31
- odpisanie przeterminowanych zobowiązań	40	230
- odszkodowania z tytułu likwidacji szkód		2
- otrzymane dotacje		3
- otrzymane darowizny		
- pozostałe	13	0
Inne przychody operacyjne, razem	127	355

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	173	388
- rezerwy na odprawy i urlopy	173	242
- rezerwa na koszty przyszłej reklamacji		87
- na wątpliwe należności		
- pozostałe		59
b) pozostałe, w tym:	514	4 424
- aktualizacja wartości aktywów nie finansowych *	160	58
- odpis z tyt. trwałej utraty wartości udziałów w Spółkach zależnych		
- koszty likwidacji szkód		
- odpis aktualizujący należności		
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	2	0
- należności umorzone i nieściągalne		4 326
- składki na rzecz organizacji społecznych	7	6
- kary, grzywny i mandaty		22

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

- spisane salda	300	
- reklamacje uzasadnione	21	11
pozostałe	24	1
Inne koszty operacyjne, razem	687	4 812

25. Działalność finansowa

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	0	33
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		33
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0	33

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych***	109	11
- zrealizowane	144	33
- niezrealizowane	-35	-22
b) rozwiązanie rezerw (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	1	1
- strata ze zbycia inwestycji		
- pozostałe	1	1
d) wycena akcji wg. wartości notowań na GPW Spółki zależnej		
Inne przychody finansowe, razem	110	12

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) od kredytów i pożyczek	94	122
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od znaczącego inwestora		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek	94	122
b) pozostałe odsetki	2	126
- od pozostałych jednostek	2	126
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	96	248

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych***	0	0
- zrealizowane		
- niezrealizowane		

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
- na odsetki od należności		
c) pozostałe, w tym:	7 312	14 862
- strata ze zbycia inwestycji**		3
- aktualizacja wartości inwestycji	7 297	14 831
- prowizje od kredytów	16	14
- udzielone skonto w zapłacie należności		14
- odpis aktualizujący odsetki od należności		
- koszty gwarancji i sekurytyzacji		
pozostałe		0
Inne koszty finansowe, razem	7 312	14 862

26. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące obciążenie wyniku finansowego wyliczone jest na podstawie podstawy opodatkowania za dany okres obrachunkowy. Różnica wynikająca z zysku (straty) podatkowej i zysku (straty) netto powstaje w wyniku odmienności okresu kwalifikowania kosztów jako koszty podatkowe i przychodów jako podatkowe, a także z pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą przychodem i kosztem podatkowym. Podatek bieżący wyliczany jest w oparciu o stawkę podatkową (CIT) obowiązującą w danym roku.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z wykazanim w RZiS podatkiem dochodowym	01.01-31.12.2015	01.01.-31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem	-9 897	-25 875
Zastosowana stawka podatkowa	0	0
Podatek dochodowy wg. stawki	-1 880	-4 916
Uzgodnienie podatku z tytułu:		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	-179	-226
Dodatkowe przychody (+) wcześniej sklasyfikowane jako nie podlegające	75	0
Koszty trwale nie stanowiące KUP (+)	892	1 026
Koszty przejściowo nie stanowiące KUP (+)	8 089	20 743
Dodatkowe KUP (-) wcześniej sklasyfikowane jako nie stanowiące KUP	-280	-279
Pozostałe		
Podstawa opodatkowania	-1 299	-4 611
Podatek dochodowy rzeczywisty wykazany w RZiS	-1 893	-2 879
Efektywna stawka podatku dochodowego w %	-19,13	-11,13

W wyniku rozliczenia różnic pomiędzy przepisami podatkowymi a wyniku finansowego brutto Emitent za 2016 rok wykazał w Rachunku Zysków i strat podatek bieżący w wysokości 0,00 zł oraz podatek dochodowy odroczony w kwocie - 2.879 tys. zł.

Efektywna stawka podatkowa za 2016 rok wyniosła -11,13 %.

Efektywna stawka podatkowa za 2015 rok wyniosła -19,13 %.

27. Utrata wartości oraz odpisy aktualizujące

Zmiany poszczególnych wartości szacunkowych podawane w poprzednich okresach:

27.1 Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 812	3 864
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	53	4 357
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)	-1	0
Inne zmniejszenia / zwiększenia odpisów		
Stan na koniec okresu	3 864	8 221

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym Emitent z uwagi na niepewność odzyskania należności dokonał odpisu aktualizującego ich wartość na łączną kwotę 4.357tys. zł (za rok 2015 w wysokości 53 tys. zł) z czego:

a) 2.300 tys. zł (z tytułu uznania jako nieściągalnej należności od Przedsiębiorstwa Wodno-kanalizacyjnego Sp. z o.o. w Olkuszu – wyrok z dnia 23.03.2017 niekorzystny dla Spółki).

b) 2.000 tys. zł, wynikająca z dochodzenia przez Bank Handlowy spłaty zobowiązania Spółki Navimor - Invest S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu, na którą to kwotę Spółka ZREMB udzieliła zabezpieczenia w postaci wpisu na hipotekę ZREMB. Do dnia 31.01.2017 r. Bank Handlowy zażądał spłaty całości kwoty. W chwili obecnej Zarząd Spółki prowadzi intensywne rozmowy z Bankiem Handlowym o rozwiązaniach mających na celu spłatę wymaganej wierzytelności.

c) 57 tys. zł odpisy pozostałych należności, w tym dotyczące:

- należności z tytułu dostaw od Spółki Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w kwocie 3 tys. zł,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki Spółce Stocznia Tczew S.A. w likwidacji w kwocie 20 tys. zł,
- należności z tytułu naliczonych odbiorcom odsetek za nieterminową zapłatę należności Spółki w kwocie 32 tys. zł,
- pozostałe należności w kwocie 2 tys. zł.

W związku ze spłatą należności objętej we wcześniejszym okresie odpisem dokonano jego odwrócenia w kwocie 1 tys. zł w roku 201, w roku 2016 odwrócenie odpisu w kwocie 350,00 zł.

27.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	153	261
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	108	71
Odpisy odwrócone w okresie (-)	0	-102
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Stan na koniec okresu	261	230

W okresie roku 2016 Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość materiałów magazynowych na łączną kwotę 71 tys. zł. Odpis ten dotyczy nie rotujących zapasów, na które w dniu bilansowym Spółka nie ma pewności co do ich całkowitego zbycia oraz które częściowo utraciły swe cechy przydatności. Jednocześnie dokonano odwrócenia części odpisu ze względu na fakt zbycia i wykorzystania części zapasów w kwocie 102 tys. zł. Za rok 2015 Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość zapasów magazynowych na łączną wartość 108 tys. zł.

28. Zysk na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy.

28.1. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą

Średnia ważona ilość akcji zwykłych

W okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku nie miała miejsca żadna zmiana dotyczące ilości akcji. Wobec powyższego średnia ważona ilość akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 8.722.500 szt. akcji zwykłych na okaziciela

W okresie od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku nie miała miejsca żadna zmiana dotyczące ilości akcji. Wobec powyższego średnia ważona ilość akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8.722.500 szt. akcji zwykłych na okaziciela.

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01. do 31.12.2016
	PLN/akcję	PLN/akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 004	-22 996
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500	8 722 500
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-0,92	-2,64
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500	8 722 500
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,92	-2,64
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-8 004	-22 996
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500	8 722 500
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-0,92	-2,64
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500	8 722 500
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,92	-2,64

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

28.2. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.
W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

29. Przepływy pieniężne

Ustalając przepływy pieniężne w działalności operacyjnej Spółka dokonała szeregu korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	31.12.2015	31.12.2016
<i>Korekty:</i>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	554	534
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	114	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych, wycenianych przez RZiS	-7 297	14 831

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1	3
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	90	119
Przychody z odsetek i dywidend		
Koszt płatności w formie akcji (program motywacyjny)		
Inne korekty	-513	-501
Korekty razem:	-7 051	15 107
Zmiana stanu zapasów	-360	529
Zmiana stanu należności	-430	3 716
Zmiana stanu zobowiązań	673	5 634
w tym zmiana stanu wynikająca z udzielonego zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Navimor - Invest S.A.		2 000
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	179	0
Zmiana stanu rezerw	173	329
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	38
Zmiana stanu z tytułu umów o usługę budowlaną	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym razem:	236	12 247

30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe zarówno według stanu na 31.12.2016 jak i według stanu na 31.12.2015 nie wystąpiły.

Zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2016 r.
Zobowiązania warunkowe Razem:	1 000	1 000
1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek		
c) inne		
2. Na rzecz pozostałych jednostek	1 000	1 000
a) udzielonych gwarancji i poręczeń		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek		
c) inne	1 000	1 000

31. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na szereg ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. W szczególności dotyczy to takich ryzyk jak:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Spółka realizując politykę bezpiecznego poziomu ryzyka stosuje odpowiednią politykę wspierającą działania Zarządu do ograniczenia poszczególnych ryzyk do bezpiecznych poziomów. Istnieje silna zależność pomiędzy

ponoszonym przez Spółkę ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy.

31.1 Ryzyko walutowe

Spółka zawiera szereg określonych transakcji w różnych walutach obcych, są to EUR, GBP, USD, CZK. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. W celu zmniejszenia ryzyka zmienności kursu waluty Spółka wykorzystuje walutowe transakcje Forward. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego uwzględnia wolumen waluty, datę zapadalności, rynku, łatwość wyceny i księgowania.

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w oparciu o MSR 39. Łączny wolumen transakcji pochodnych zabezpieczających w danym okresie nie przekracza około 60 % wartości ekspozycji na ryzyko.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w CZK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2015</i>					
Aktywa finansowe (+)	243	167	1	1	1 691
Pożyczki					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	161	167			1 336
Pochodne instrumenty finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82	0	1	1	355
Zobowiązania finansowe (-)	0	0	0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Leasing finansowy					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe					
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	243	167	1	1	1 691
<i>Stan na 31.12.2016</i>					
Aktywa finansowe (+)	439	26	1	1	2 056
Pożyczki					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	438	26			2 048
Pochodne instrumenty finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0	1	1	8
Zobowiązania finansowe (-)	20	0	0	0	90
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Leasing finansowy					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20				90
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	459	26	1	1	2 146

Analiza wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych oraz wahań kursów poszczególnych walut do PLN zakłada wzrost lub spadek kursów walut o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe, została przedstawiona w tabeli poniżej:

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Łącznie PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	

Stan na 31.12.2015

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		243	167	1	1	1 691
Wzrost kursu walutowego	10 %	24	17	0	0	169
Spadek kursu walutowego	- 10 %	-24	-17	0	0	-169
<i>Stan na 31.12.2016</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		459	26	1	1	2 146
Wzrost kursu walutowego	10 %	46	3	0	0	215
Spadek kursu walutowego	- 10 %	-46	-3	0	0	-215

31.2 Ryzyko stopy procentowej

Spółka korzysta w swej działalności z zewnętrznych źródeł finansowania jakimi są w szczególności kredyty bankowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej. Podstawa oprocentowania dla poszczególnych kredytów jest WIBOR 1 M oraz WIBOR 3 M dla kredytów w PLN. Marża banku jest stała. W związku z tym istnieje ryzyko wahania stopy procentowej. Ze względu na poziom zadłużenia (na dzień bilansowy 31.12.2015 wynosi 4.727.861,58 zł, na 31.12.2016 wynosiło 4.443.227,17 zł). Spółka ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie stanowi zagrożenia dla sytuacji finansowej Spółki.

W tabeli poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę lub w dół o 2,0 %.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		4 728	4 771		
Wzrost stopy procentowej (-)	2 %	95	95		
Spadek stopy procentowej(+)	-2 %	-95	-95		

31.3 Ryzyko cenowe

Ze względu na charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstęp czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów stopień narażenia Spółki na ryzyko cenowe kupowanych materiałów jest niski. Spółka nie stosuje zaawansowanych metod zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany ceny materiałów. Ewentualne skutki zmiany ceny wpływające na rachunek wyników oraz inne całkowite dochody uwzględniające zmianę cen materiałów do produkcji w zakresie wzrost/ spadek o 2,00 % obrazuje tabela poniżej:

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wartość zużytych materiałów		13 165	9 111		
Wzrost cen (-)	2 %	263	182		
Spadek cen (+)	-2 %	-263	-182		

31.4 Ryzyko kredytowe

Pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług, część należności pozostałych oraz udzielone pożyczki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się należności od jednostek powiązanych oraz od pozostałych jednostek.

W odniesieniu do należności handlowych od pozostałych jednostek Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, korzystając dotychczasowego doświadczenia, dotychczasowej współpracy z danym kontrahentem. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych lub takich co do których istnieje zagrożenie co do ich spłaty, Spółka wprowadza procedurę ich windykacji i jednocześnie rozpatruje wszelkie przesłanki do utworzenia w pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat odpisu aktualizującego ich wartość.

Należności handlowe od jednostek powiązanych dotyczą w szczególności należności za dokonywane wewnątrz Grupy transakcje w szczególności, transakcje dotyczące poszukiwań rynków zbytu oraz refakturacji kosztów.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe określana poprzez wartość bilansową aktywów finansowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe	31.12.2015	31.12.2016
Pożyczki	112	112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7 185	3 219
Pochodne instrumenty finansowe		
Papiery dłużne		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	76
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	7 776	3 407

Analizę wiekową należności oraz analizę wiekową należności nie objętych odpisem aktualizacyjnym przedstawiono w tabelach poniżej.

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2015		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	2 043	1 831	2 385	684
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-333	-33	-338
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 043	1 498	2 352	346
Pozostałe należności finansowe	1 262	5 913	2 511	5 860
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 531	-2 000	-5 850
Pozostałe należności finansowe netto	1 262	2 382	511	9
Należności finansowe	3 305	3 879	2 864	355

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych	31.12.2015		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	862	7	29	2
od 1 do 3 miesięcy	423	2	148	
od 3 do 6 miesięcy	189	7	29	
od 6 do 12 miesięcy	26	32	146	25
powyżej 12 miesięcy	331	5 865	332	5 833
Zaległe należności finansowe	1 831	5 913	684	5 860

31.5 Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka stosuje następujące zasady:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na płynność,
- korzysta z dostępnych linii kredytowych w przypadku przejściowych zakłóceń płynności.

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2015 r.</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	252	252	912			1 416	1 416
Kredyty w rachunku bieżącym	3 312					3 312	3 312
Pożyczki							
Dłużne papiery wartościowe							
Leasing finansowy							
Pochodne instrumenty finansowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	3 426	501				3 927	3 927
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	6 990	753	912	0	0	8 655	8 655
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	336	252	408			996	996
Kredyty w rachunku bieżącym		3 775				3 775	3 775
Pożyczki						0	0
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	9 068					9 068	9 068
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	9 404	4 027	408	0	0	13 839	13 839

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym:

Linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredytowym	31.12.2015	31.12.2016
Przyznane limity kredytowe	5 000	5 300
Wykorzystane limity kredytowe	4 728	4 771
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	272	529

W związku z problemami w zakresie pozyskiwania zleceń do produkcji dającymi Spółce możliwość utrzymania płynności finansowej na odpowiednim poziomie, wystarczającym na bieżącą obsługę długu, dług ten systematycznie wzrastał. Od połowy roku 2015 Spółka borykała się z możliwościami bieżącego regulowania swych zobowiązań. Sytuacja ta doprowadziła do tego, że na dzień 31.12.2016 roku zobowiązania (w tym w szczególności zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz zobowiązania publiczno-prawne) osiągnęły poziomy zagrażające Spółce na dalsze jej funkcjonowanie.

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań Spółki na poszczególne dni bilansowe obrazującą strukturę wiekową w poszczególnych rodzajach zobowiązań.

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień 31.12.2016 przedstawiała się następująco:

Zobowiązania	Nie przeterminowane krótkoterminowe	Przeterminowane krótkoterminowe

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nie przeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem przeterminowane	Ogółem
Kredyty w rachunku kredytowym	84	126	126	252	588						0	588
Kredyty w rachunku bieżącym				3 775	3 775						0	3 775
Pożyczki					0						0	0
Dłużne papiery wartościowe					0						0	0
Leasing finansowy					0						0	0
Pochodne instrumenty finansowe					0						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 263	678	19	50	5 009	1 068	1 450	1 179	361	0	4 058	9 068
Ekspozycja na ryzyko płynności razem na dzień 31.12.2016	4 347	804	145	4 077	9 373	1 068	1 450	1 179	361	0	4 058	13 431

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień 31.12.2015 przedstawiała się następująco:

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	Nie przeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe						Ogółem
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nie przeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem przeterminowane	
Kredyty w rachunku kredytowym	42	126	84	252	504						0	504
Kredyty w rachunku bieżącym				3 312	3 312						0	3 312
Pożyczki					0						0	0
Dłużne papiery wartościowe					0						0	0
Leasing finansowy					0						0	0
Pochodne instrumenty finansowe					0						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 749	821	5		3 575	295	40			17	352	3 927
Ekspozycja na ryzyko płynności razem na dzień 31.12.2016	2 791	947	89	3 564	7 391	295	40	0	0	17	352	7 743

32. Zarządzanie kapitałem

W celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych sytuacją finansową Spółka zarządza kapitałem. W tym celu monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych po powiększeniu ich o pożyczki otrzymane od właścicieli oraz po pomniejszeniu ich o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, oblicza wskaźnik długu do EBITDA.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wskaźniki te kształtowały się na przedstawionych poniżej w tabeli poziomach:

Zarządzanie kapitałem	31.12.2015	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	28 092	9 630
Pożyczki otrzymane od właścicieli		0,00

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	0,00	0,00
Kapitał	28 092	9 630
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	28 092	9 630
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 728	4 771
Leasing finansowy		
Źródła finansowania ogółem	32 820	14 401
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,86	0,67
<i>EBITDA:</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 599	-10 810
Amortyzacja	668	655
EBITDA	-1 931	-10 155
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 728	4 771
Leasing finansowy		
Dług:	4 728	4 771
Wskaźnik długu do EBITDA	-2,45	-0,47

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza opisanymi w niniejszym dokumencie nie wystąpiły.

34. Umowy o badanie sprawozdań finansowych.

W zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za rok 2015 świadczył podmiot UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w 31-523 Krakowie ul. Moniuszki 50. Świadczenie usług zostało wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 18.02.2016 r.

W zakresie przeglądu sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) za okres I półrocza 2015 roku świadczył podmiot AUDYT PRO Kancelaria Biegłego Rewidenta Władysław Pietrzak 86-031 Osielesko, ul. Krucza 3 Świadczenie usług zostało wykonane na podstawie umowy zawartej w dniu 27 lipca 2015 roku.

W zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) za 2016 rok świadczył podmiot UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w 31-523 Krakowie ul. Moniuszki 50. Świadczenie usług zostało wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 23.06.2016 r.

Dane podano w kwotach rzeczywistych.

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2015	Koszt badania rok 2016
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	20 000,00	19.000,00
2.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	10 000,00	12.500,00
5.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audyt -Pro	9 000,00	
6.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA		10.000,00
7.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audyt -Pro	7 000,00	
8.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA		7 000,00
	Razem usługi audytorskie:		46 000,00	48 500,00

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje.

Transakcje dokonane przez Emitenta dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz stanu należności z tytułu dostaw do Spółek wewnątrz Grupy zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	31.12.2015	31.12.2016
<i>Sprzedaż do:</i>				
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	2	19	22
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	70	70
Navimor - Invest S.A.	141	0	0	2 002
Razem	143	2	89	2 095

W związku z niepewnością spłaty należności z tytułu dostaw Emitent objął je odpisem aktualizującym ich wartość.

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	3	3
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	3

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent dokonywał również zakupu usług od Spółek z Grupy. Wartość zakupów oraz zobowiązań z tytułu dostaw przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
<i>Zakup od:</i>				
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	55	28	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	0
Razem	55	28	0	0

Spółki z Grupy były również pożyczkodawcami i pożyczkobiorcami. Wartość udzielonych i otrzymanych w okresach pożyczek oraz stany należności i zobowiązań z tytułu pożyczek przedstawiono w tabeli poniżej:

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	1	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	47	20	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	106
Razem odpisy ujęte w kosztach	48	20	0	0

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

W związku z niepewnością spłaty pożyczek Emitent podjął decyzje o dokonaniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość pożyczek w roku 2016 w kwocie 20 tys. zł, w roku 2015 w kwocie 48 tys. zł.

Stan należności Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości brutto przed pomniejszeniem o odpis na należności z tytułu pożyczek przedstawiono w tabeli poniżej:

Podmiot	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	124
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 444	3 464
Navimor - Invest S.A.	0	
Razem	3 568	3 588

Dodatkowo w związku z niekorzystną sytuacją Spółki zależnej, tj. Navimor - Invest S.A. oraz żądaniem Banku Handlowego CITI S.A. spłaty przez Emitenta zaciągniętego przez Spółkę Navimor – Invest S.A. kredytu, poręczonego majątkiem przez Emitenta w kwocie 2.000 tys. zł Spółka ujmując w pasywach Bilansu kwotę 2.000 tys. zł jako zobowiązanie wymagalne do Banku ujęła również należności w wysokości 2 tys. zł, na które objęła w całości odpisem aktualizującym ich wartość.

Wszystkie transakcje dokonane w Grupie z jednostkami powiązаныmi odbywały się na takich samych lub porównywalnych warunkach jak transakcje przeprowadzane na rynku.

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zaprezentowane zgodnie z danymi przedstawionymi przez podmioty zależne.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- saldo zobowiązań Spółki do Navimor - Invest S.A. w kwocie 17,00 zł,
- otrzymana od podmiotu dominującego pożyczka na finansowanie obsługi procesu likwidacji Spółki w roku 2017 w łącznej kwocie 19.656,44 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31.12.2016 wynosi 3.463.504,21 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług wraz z odsetkami na dzień 31.12.2016 wynosi 70.394,44 zł.

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

- Saldo zobowiązań Spółki z tytułu udzielonej przez Krzysztofa Kosiorek Sobolewskiego pożyczki dla Spółki w łącznej kwocie 38.159,30 zł,
- Udzielenie pożyczki przez Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego Spółce w roku 2016 na łączną kwotę 87.626,07 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31.12.2016 wynosi 124.330,97 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług wraz z odsetkami na dzień 31.12.2016 wynosi 22.386,00 zł.

W trakcie roku 2016 Spółka IPTI dokonała sprzedaży 120.000 szt. akcji Emitenta na rzecz Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego, o wartości nominalnej po 0,50 zł za 1 szt. akcji, tj. łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł za cenę sprzedaży 102.000,00 zł. Transakcja została przeprowadzona w dniu 20.04.2016 r.

Navimor - Invest S.A.

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje.

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

Sprzedaż		
Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej	Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<i>Sprzedaż do:</i>				
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	2	4	0	0
ALMOR Sp. z o.o.	5	134	0	0
Razem	7	138	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<i>Zakup od:</i>				
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	0
ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.	2	156	2	0
Navimor Z Sp. z o.o.	46	25	0	12
ALMOR Sp. z o.o.	386	1 357	0	95
Razem	432	1 538	2	107

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

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

Pożyczki udzielone i otrzymane

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	0
ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.	106	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	28	745	66
ALMOR Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	106	28	745	66

Odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

inne

	Przychody/sprzedaż		Koszty/zakup	
	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015 r.
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.	0	0	0	0
Navimor - Invest S.A.	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	2	430	0	460
ALMOR Sp. z o.o.	120	20	25	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	122	450	25	460

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki Almor Sp. z o.o. i Navimor Z Sp. z o.o. nie należą już do grupy, a wykazane wartości dotyczą tylko okresu, kiedy znajdowały się grupie.

36. Pozostałe informacje

36.1 Wynagrodzenia Organów Zarządzających

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu wyniosła:

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	384	582	966	348	446	794
Danuta Wruck	194	33	227	194	22	216
Kazimierz Cemka	192		192	192		192

Członkowie Zarządu w roku 2016 oraz w roku 2015 nie korzystali z poręczeń, pożyczek i innych tytułów zarówno u Emitenta jak i w Spółkach zależnych od Emitenta.

36.2 Stan posiadania akcji Emitenta, opcji na akcje oraz stan posiadania akcji i opcji na akcje Spółek zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające Emitenta zgodnie z posiadającymi informacjami wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 1.632.805 o wartości nominalnej po 0,50 zł za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 816.402,50 zł, co stanowi 18,72 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 18,72 % głosom na WZA Spółki
2. Danuta Maria Wruck – 20.150 o wartości nominalnej po 0,50 zł za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 10.075,00 zł, co stanowi 0,23 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 0,23 % głosom na WZA Spółki
3. Kazimierz Cemka – 48.202 o wartości nominalnej po 0,50 zł za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 24.101,00 zł, co stanowi 0,55 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 0,55 % głosom na WZA Spółki

Członkowie Zarządu ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A. posiadali również akcje i udziały w Spółkach zależnych od Emitenta.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i jednocześnie pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej od Emitenta, tj. Spółki Navimor - Invest S.A. oraz Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 posiadał:

- 80.660 akcji Spółki Navimor - Invest S.A. o wartości nominalnej po 0,10 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 8.066,00 zł, co stanowiło 1,45 % kapitału podstawowego Spółki Navimor - Invest S.A. oraz odpowiadało 1,45 % głosów na WZA Spółki.

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

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

36.3 Wynagrodzenia Organów Nadzorujących

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej wyniosła:

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016
Wojciech Kołakowski	70	42	112	46	44	90
Adam Bielenia	55		55	36		36
Krzysztof Niebrzydowski	60		60	39		39
Joanna Kosiorek - Sobolewska	55	33	88	36	24	60
Adrian Strzelczyk	55		55	36	3	39
Małgorzata Formella		23	23	0	10	10
Piotr Pawlikowski				17		17
Agnieszka Strzelczyk			0	17		17

Członkowie Rady Nadzorczej w roku 2016 oraz w roku 2015 nie korzystali z poręczeń, pożyczek i innych tytułów zarówno u Emitenta jak i w Spółkach zależnych od Emitenta.

36.4 Stan posiadania akcji Emitenta, opcji na akcje oraz stan posiadania akcji i opcji na akcje Spółek zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Organów Nadzorujących Emitenta.

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego z osób wchodzących w skład Organów Nadzorujących Spółkę akcje Spółki posiadał:

Pan Adrian Strzelczyk będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki w ilości 32.001 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł tj. łącznej wartości nominalnej 16.000,50 zł, co stanowiło 0,37 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Pan Piotr Pawlikowski będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki w ilości 148.000 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł tj. łącznej wartości nominalnej 74.000,00 zł, co stanowiło 1,70 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Żaden z członków Organów nadzorujących Emitenta nie posiadał akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

37. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki zatwierdził w dniu podpisania, tj. 28 kwietnia 2017 r.

38. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZREMB - CHOJNICE S.A.

38.1 Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na wielkość, rodzaj lub wywierany przez nich wpływ.

W ciągu prezentowanego okresu śródrocznego nie miały miejsce nietypowe transakcje istotnie wpływające na poszczególne pozycje bilansowe.

W związku z nabyciem w roku 2010 znacznego pakietu udziałów (akcji) w Spółce Navimor - Invest S.A. do dnia 31. grudnia 2011 r. Spółka nabyte w kapitale Podstawowym akcje wyceniała i prezentowała sprawozdaniu finansowym według ceny ich nabycia. W dniu 29 czerwca roku 2011 Spółka zależna od Emitenta Navimor - Invest S.A. debiutowała na rynku New Connect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od dnia 01 stycznia 2012 roku akcje Spółki wyceniane są według aktualnego kursu notowanego na GPW w dniu bilansowym, a różnice z wyceny godziwej ustalone jako różnica pomiędzy aktualną wartością posiadanego pakietu akcji a cena nabycia odnoszone są w przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

38.2 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W trakcie roku obrotowego 2016 Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 15 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Navimor Z Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podwyższyło kapitał podstawowy Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez utworzenie 8.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez nowego współnika, tj. panią Agatę Kłós. W wyniku podwyższenia kapitału podstawowego Spółki udział Emitenta w kapitale Spółki Navimor Z Sp. z o.o. wynosi 5.880 udziałów o wartości nominalnej łącznej 294.000,00 zł i stanowi 37,74 % kapitału podstawowego Spółki.

W związku z faktem utraty kontroli w Spółce, Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o. do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.12.2016 r. Skutki dokonania odpisu w kwocie 1.113.555,01 zł zostały ujęte w księgach Emitenta w pozycji koszty finansowe.

Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.113.555,01 zł, tj. netto w kwocie 590.444,99 zł. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją metodą praw własności.

W dniu 04 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała zakupu łącznie 150 udziałów podmiotu pod Firmą ALMOR Sp. z o.o. od współników, tj. Navimor - Invest S.A. w ilości 100 udziałów oraz Pana Tomasza Marcinkowskiego w ilości 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł stanowiących 100 % kapitału podstawowego Spółki ALMOR Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia w kwocie 7.500,00 zł.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 100 % udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce ALMOR Sp. z o.o. na rzecz Pana Damiana Talarek, tj. umowę sprzedaży 150 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł, za cenę sprzedaży w wysokości 5.000,00 zł. W związku z powyższym Emitent od dnia 19.09.2016 nie posiada żadnych udziałów w Spółce ALMOR Sp. z o.o.

38.3 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

W dniu 23.02.2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowił otworzyć przyspieszone postępowanie układowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.. Jednocześnie postanowieniem VI GR 4/17 wyznaczył na osobę Nadzorcy Sądowego Pana Józefa Dębińskiego nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego -235, i sędziego Komisarza w osobie Sędziego Sądu rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku Panią Aleksandrę Stefanowską.

38.4 Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 18.01.2017 roku Emitent podpisał akt notarialny ustanawiający zabezpieczenie hipoteką do kwoty 1.100.000,00 zł na majątku Spółki na rzecz Przedsiębiorstwo Remontowo – Handlowe BOBREK Sp. j. T. Niewiadomska, J. Małek, B Macianty. Wpis hipoteki nastąpił w dniu 15.02.2017 r.

38.5 Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Postępowania takie nie były prowadzone.

Poniżej Spółka umieściła opis sprawy dotyczącej dochodzenia wierzytelności w łącznej kwocie 2.300 tys. zł od Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o., zabezpieczonych zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Spółce Hemex od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu.

ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. przysuguje wierzytelność w kwocie 2.300.000 zł od spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu za wykonanie robót budowlanych.

ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A., po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność.

Z uwagi na fakt, iż część robót, które Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku miał wykonać na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, faktycznie wykonali podwykonawcy, wynagrodzenie Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku zostało pomniejszone o wypłaty dokonane bezpośrednio przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz podwykonawców.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu skutecznie złożył kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011 r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając aby PWiK Sp. z o.o. w Olkuszu zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 788.944 zł.

Rozbicie dochodzonych roszczeń miało na celu uzyskanie tzw. prejudykatu. Prawomocnie zostało zakończone postępowanie dotyczące kwoty 20.000 zł wraz z odsetkami. W wyroku Sąd uwzględnił w całości roszczenie ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.. Aktualnie w przedmiocie powyższej kwoty jest prowadzone postępowanie przed SR w Olkuszu o wypłatę jej z depozytu sądowego.

W głównym postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Krakowie ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. udowodnił roszczenie co do zasady, jak i co do wysokości, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.

w Olkuszu złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, należnymi mu od Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty.

Istotnym elementem sprawy jest zabezpieczenie roszczenia ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. względem Dłużnika, jeszcze przed powstaniem jakichkolwiek roszczeń Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu wobec Dłużnika, zastawem rejestrowym, co stawia pod znakiem zapytania skuteczność potrącenia. W sprawie zostali już przesłuchani wszyscy świadkowie oraz strona. Sąd na posiedzeniu niejawnym dopuści dowód z opinii biegłego, w przedmiocie ustalenia, czy pozwana zasadnie naliczyła należności na rzecz podwykonawców, które są przedstawione do potrącenia.

23 marca 2017 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. o zasądzenie od PWIK Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku łącznie kwoty 1.395.603 zł wraz z odsetkami, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Sąd skupił się wyłącznie na rozpatrywaniu kwestii legitymacji procesowej spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku (a w konsekwencji również ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A.) jako członka konsorcjum. Tematyka ta jest kontrowersyjna w orzecznictwie Sądu Najwyższego, apelacja krakowska skłania się ku konieczności reprezentacji łącznej, czyli wspólnego dochodzenia roszczeń przez wszystkich konsorcjantów. Niniejsza sprawa jest jednak o tyle specyficzna, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku jako lider konsorcjum, w umowie konsorcyjnej otrzymał od pozostałych konsorcjantów legitymację do działania w ich imieniu (umowa została załączona do akt sprawy), ponadto pełnomocnik ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. jednoznacznie określał, że dochodzi roszczeń Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku nie jako konsorcjanta, ale jako wykonawcy – stąd kwota dochodzonego roszczenia niższa, niż kwota całej umowy. Wobec negatywnego rozstrzygnięcia kwestii legitymacji procesowej, sąd nie zajmował się innymi istotnymi kwestiami.

38.7 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w Spółce

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Zarząd	3	3
Kadra kierownicza	9	10
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	43	40
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	159	151
Pracownicy pośrednio produkcyjni	36	34
Uczniowie	0	0
Pracownicy na urloпах wychowawczych	0	0
Ogółem zatrudnienie	250	238

39 Informacje dotyczące przyśpieszonego postępowania układowego ZREMB – CHOJNICE S.A.

39.1 Analiza przyczyn obecnej trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika.

Pogorszenie się sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki oraz osłabienie jej pozycji na rynku jest wynikiem skumulowania się negatywnych zdarzeń jakie miały miejsce w jej otoczeniu zewnętrznym oraz sytuacji wewnętrznej na przestrzeni ostatnich dwóch lat działalności (rok 2015 i 2016), z zaznaczeniem, iż najistotniejszy wpływ na obecne problemy Spółki miały:

- (1) Kryzys na rynku ropy i gazu zapoczątkowany w połowie 2015 r., który spowodował ze strony klientów Spółki zaprzestanie realizacji procesów inwestycyjnych i tym samym lokowania zamówień w Spółce na produkcję kontenerów typu Offshore. Skutkowało to radykalnym spadkiem wielkości sprzedaży Spółki w drugim półroczu 2015 r. i w roku 2016. Pomimo czynionych starań, Spółka nie zdołała skompensować ww. ubytku zleceń, pozyskaniem kontraktów z innych obszarów rynkowych. Częściowo jedynie udało się pozyskać zlecenia dedykowane sektorowi rolnemu (tzw. elementy paszo - wozów do Holandii) oraz na rynku krajowym w obszarze budownictwa (konstrukcje stalowe),

jednakże ich skala i efektywność była niewystarczająca dla pokrycia wysokich kosztów stałych funkcjonowania Spółki.

- (2) Ograniczenia techniczne związane z posiadanym majątkiem produkcyjnym (wysokość hal produkcyjnych, ich udźwigowanie) w tym jego lokalizacją bez możliwości transportu drogą wodną. W konsekwencji produkcja Spółki jest limitowana możliwością wywiezienia gotowych produktów wyłącznie z wykorzystaniem transportu samochodowego, co z kolei ogranicza potencjalny portfel zleceń.
- (3) Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółki zależnej Navimor – Invest S.A., która z uwagi na znaczący spadek inwestycji na rynku budownictwa infrastrukturalnego w Polsce na przestrzeni 2016 r., oraz problemy wewnętrzne związane z realizacją kontraktów na roboty budowane (wskutek m.in. nierzetelności podwykonawców, oraz własnych błędów popełnionych w obszarze zarządczym), popadła w problemy płatnicze, w tym w szczególności związane z brakiem możliwości wykonywania zobowiązań wobec instytucji finansujących jej działalność (Bank Handlowy oraz Ergo Hestia S.A.). W rezultacie w dniu 16 grudnia 2016 r. Navimor – Invest S.A. wystąpił z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami. Obecnie trwa oczekiwanie na decyzję Sądu w przedmiocie rozpatrzenia wniosku. Problemy Navimor – Invest S.A. w dwojaki sposób negatywnie skutkują na sytuację ZREMB - CHOJNICE S.A.:
 - a) spadek wartości rynkowej pakietu akcji Navimor - Invest S.A., będących w posiadaniu ZREMB - CHOJNICE S.A. wpłynął w sposób znaczący na odnotowaną przez Spółkę stratę na działalności finansowej, która za 2016 r. wyniosła 13,7 mln zł, (co odpowiada ponad 50 % straty brutto odnotowanej przez Spółkę w tym okresie),
 - b) z racji udzielonego poręczenia za zobowiązania Navimor – Invest S.A. wobec Banku Handlowego do wysokości 2 mln zł (zabezpieczone m.in. poprzez ustanowioną hipotekę na majątku Spółki), w związku z ryzykiem braku spłaty tych zobowiązań przez Navimor – Invest S.A., Spółka stanęła przed problemem realizacji roszczenia Banku i zapłaty na jego rzecz ww. kwoty,
- (4) Wysokie koszty stałe funkcjonowania Spółki, w szczególności związane z posiadaniem dużego i w części niewykorzystywanego produkcyjnie majątku (koszty podatku od nieruchomości i opłat za wieczyste użytkowanie), nieefektywnym systemem ogrzewania powierzchni produkcyjnych i administracyjnych, ułożeniem ciągów produkcyjnych. Zwraca uwagę fakt, iż 40 % powierzchni nieruchomości należących do Spółki jest nie wykorzystywana na cele produkcyjne (w zasadzie od wielu lat), ponadto liczne funkcje są realizowane w Spółce przez zasoby rozlokowane w licznych obiektach produkcyjnych i magazynowych (pomocniczych) porozrzucanych po dużym terenie, co powoduje wyższe koszty bieżącego utrzymania majątku (np. z tytułu strat na przesył ciepła).
- (5) Brak elastyczności produktowej i niska aktywność marketingowa Spółki na rynkach innych aniżeli znane od lat w Spółce. W sytuacji totalnego kryzysu na rynku offshore Spółka nie posiadając odpowiednio zdywersyfikowanego portfela klientów, nie zdołała pozyskać zleceń z nowych rynków w stopniu wystarczającym dla pokrycia kosztów jej funkcjonowania (choćby tzw. kosztów bezpośrednich związanych z utrzymaniem posiadanych zasobów produkcyjnych). Częściowo ograniczeniem dla Spółki są tutaj względy techniczne (por pkt 2 powyżej) oraz brak wymaganych certyfikatów. Ponadto po latach produkcji wyłącznie kontenerów typu offshore, wojskowych oraz dla atomistyki Spółka ma trudność z przestawieniem się na produkcje innych typów konstrukcji stalowych o mniejszych wymaganiach jakościowych lecz wymagających dużo większej wydajności pracy.
- (6) Problem niskiej wydajności pracy w szczególności powodowany wysokim poziomem absencji chorobowych i brakiem równomiernego rozłożenia produkcji (sezonowością). Spółka większość z realizowanych przez nią wyrobów typu offshorowego sprzedaje do Norwegii i krajów anglosaskich,

w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie wiosenno - letnim, aczkolwiek w tym okresie występuje wysoki poziom absencji urlopowych i chorobowych co powoduje od lat problemy z realizacją zamówień

- (7) Wzrost zadłużenia, w tym zwłaszcza krótkoterminowego oraz wynikający z powyższego wzrost kosztów finansowania i problemów płatniczych wpływających na realizację procesów zakupowych. Z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną Spółka finansowała swoją działalność w przeważającej mierze tak zwanym kredytem kupieckim. Co istotne pomimo posiadania zobowiązań przeterminowanych Spółka posiadała zawarte indywidualne porozumienia z wierzycielami dotyczące warunków ich spłaty. Konieczność prowadzenia indywidualnych negocjacji z wieloma dostawcami limitował jednak zdolności zakupowe Spółki. Zdolności te są dodatkowo ograniczane z uwagi na zmniejszenie limitów gwarancyjnych poprzez ubezpieczycieli współpracujących z dostawcami materiałów, co następowało sukcesywnie w wyniku publikowanych przez Spółkę raportów dotyczących jej bieżącej sytuacji finansowej.

W konsekwencji powyższych zdarzeń, z uwagi na fakt trudnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki i zagrożenie dla jej dalszego funkcjonowania koniecznym jest wdrożenie planu restrukturyzacji którego podstawowe założenia, kierunki proponowanych działań naprawczych oraz wstępne szacunki co do planowanych kosztów przewidywanych środków restrukturyzacyjnych i ich harmonogramu przedstawiono w kolejnych punktach niniejszego opracowania.

39.2 Prezentacja proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka;

Kierunki strategiczne dalszego rozwoju ZREMB - CHOJNICE S.A. zostały oparte na następujących komplementarnych założeniach:

1. Kontynuacja dotychczasowej linii produktowej (działalności na rynku produkcji kontenerów specjalistycznych oraz elementów maszyn dla rolnictwa) z uwzględnieniem zwiększenia marżowości;
2. Dywersyfikacja portfela zleceń poprzez wejście na nowe rynki np. w obszarze produkcji elementów dla środków transportu kolejowego, budownictwa oraz energetyki wiatrowej;
3. W przypadku wdrożenia restrukturyzacji Navimor - Invest S.A. nawiązanie ścisłej współpracy oraz wykorzystanie obszarów synergii rynkowej i kosztowej spółek;
4. Skuteczna przebudowa i optymalizacja struktury kosztowej Spółki.

Ryzyka związane z wprowadzeniem nowej strategii Spółki wiążą się bezpośrednio z czynnikami mającymi wpływ na funkcjonowanie podmiotu. Najistotniejszym takim czynnikiem, w perspektywie realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, będzie przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów tego postępowania.

Czynniki wewnętrzne

1. Skuteczne oraz terminowe przygotowanie planu restrukturyzacji i przedstawienie go do Sądu,
2. Szybkie dostosowanie struktury kosztowej i organizacyjnej Spółki do możliwości rynkowych,
3. Bieżący nadzór nad finansami Spółki w warunkach ograniczonego finansowania,
4. Bieżący nadzór i poprawa efektywności z zakresie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz wchodzenie na nowe rynki,
5. Ścisła kontrola w tym poprawa efektywności zarządzania kontraktami,
6. Skuteczna restrukturyzacja podmiotu zależnego – Navimor - Invest S.A.,

7. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
8. Konieczność stopniowych inwestycji zarówno w technologię spawania jak i konieczność zakupu nowoczesnych maszyn/urządzeń.

Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza akceptacja planu restrukturyzacyjnego oraz inne decyzje Sądu i wierzycieli (w tym Banku jako wierzyciela poza układowego),
2. Dalszy rozwój sytuacji rynkowej w tym zwłaszcza na tzw. tradycyjnym rynku działalności Spółki,
3. Zmiany technologiczne w oferowanych produktach,
4. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki,
5. Realizacja założeń budżetowych państwa/ Unii Europejskiej,
6. Napięta sytuacja polityczna na świecie.

39.3 Pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych

39.3.1. Restrukturyzacja w obszarze majątkowym

Przewidziano wdrożenie działań których celem będzie ograniczenie posiadanego przez Spółkę majątku nieprodukcyjnego i zwiększenie stopnia wykorzystania aktywów produkcyjnych przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów ich funkcjonowania. Cele te będą osiągnięte poprzez:

1. Sprzedaż niewykorzystywanych gospodarczo nieruchomości gruntowych:
 - a) o powierzchni około 3 ha od strony wschodniej zakładu, których proces wydzielenia geodezyjnego i prawnego (założenie odrębnej księgi wieczystej) został zapoczątkowany. Planowane wpływy z tytułu sprzedaży ww. gruntu na bazie posiadanych wycen są szacowane na poziomie 1,5– 1,6 mln zł. Termin sprzedaży przy założeniu pozyskania zgody wierzycieli na wykreślenie wpisów hipotecznych i potwierdzenia wstępnego zainteresowania ze strony potencjalnych nabywców poprzez złożenie oferty to II kwartał 2017 r. W chwili obecnej Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi kupcami nieruchomości,
 - b) ok 1 ha od strony zachodniej zakładu (teren wzdłuż bocznic kolejowej), których proces przygotowania do sprzedaży poprzez wydzielenie nowych działek, będzie rozpoczęty po II kwartale 2017 r.; zaś proces sprzedaży jest planowany w IV kwartale 2017 (przy zachowaniu procedury jak powyżej), przy szacowanej cenie sprzedaży bazującej na posiadanych operatach szacunkowych na poziomie ok. 500 – 650 tys. zł.

Poza efektem związanym z wpływem znaczącej kwoty z tytułu zapłaty ceny sprzedaży (łącznie ok. 2 – 2,15 mln zł), istotną korzyść dla Spółki będzie stanowić oszczędność kosztów związanych z przedmiotową nieruchomością (koszty podatku od nieruchomości oraz opłat za wieczyste użytkowanie) szacowane na poziomie minimum 110 tys. zł rocznie. Planowane koszty restrukturyzacyjne związane z powyższym działaniem nie powinny przekroczyć łącznie 3 % kwoty planowanej do uzyskania z tytułu sprzedaży to jest ok. 50 tys. zł

2. Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanego biurowca. W wyniku dokonanego przeglądu prowadzonych procesów produkcyjnych w Spółce oraz przeprowadzonego audytu dotyczącego sposobu wykorzystania powierzchni tzw. zaplecza produkcyjnego, magazynowego i związanego z szeroko rozumianym ogólnym zarządem, zidentyfikowano szereg możliwości pozwalających na skondensowanie prowadzenia działalności, a tym samym usprawnienie przebiegu procesów w Spółce i ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. W szczególności w wyniku zapoczątkowanych już działań, zakłada się znaczące ograniczenie kosztów ogrzewania począwszy od miesiąca stycznia br. (zakupu energii cieplnej) oraz innych mediów w tym - energii elektrycznej. Przyjęto, że dokonane już tzw. bez kosztowe działania związane z wyłączeniem dostaw ciepła do opróżnionych pomieszczeń oraz ograniczenie ilości poboru w pozostałych pomieszczeniach przyniosą roczne oszczędności na poziomie ok. 200 tys. zł. Przy założeniu wdrożenia działań

inwestycyjnych (wymienniki ciepła, lokalna kotłownia przy budynku malarni) planowanych na drugą połowę 2017 r., przy udziale zewnętrznego partnera – obecnego dostawcy ciepła- zakłada się powiększenie ww. oszczędności do kwoty ok. 500 rocznie.

3. Zmniejszenie pozostałych kosztów utrzymania majątku Spółki: w szczególności poprzez:
 - a. renegocjację umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnięcia oraz innego rodzaju usługi wsparcia. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok.180 tys. zł, a ich pełne wdrożenie nastąpi do końca II kwartału 2017 r.,
 - b. zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, itp.) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł. Termin wykonania do końca II kwartału 2017 r.
 - c. sprzedaż nie wykorzystanych drobnych maszyn produkcyjnych (frezarki, szlifierki, tokarki itp.) w terminie do końca II kwartału 2017 r., co powinno przynieść wpływ w wysokości ok.100 tys. zł.
4. Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Szacuje się, że przychody z tego tytułu powinny przekroczyć w roku 2017 kwotę 50 tys. zł. Pierwsza umowa na wynajem powierzchni magazynowych (zewnętrzny plac składowy) zostanie podpisana w maju br. ze spółką zależną Navimor - Invest S.A., która przeniesie do Chojnic lokalizację własnej bazy technicznej.

39.3.2 Restrukturyzacja w obszarze sprzedaży i marketingu:

Przy konstruowaniu planu sprzedaży na rok 2017 oraz kolejne okresy przyjęto następujące założenia:

1. Na rynku kontenerów specjalistycznych z branży offshore nastąpi powolny wzrost związany z tendencjami na rynku ropy i gazu (wzrost cen obserwowany już w II połowie roku 2016). Potwierdzeniem powyższego założenia jest powrót zamówień z tego rynku odnotowany już w IV kwartale 2016 r., kiedy to Spółka pozyskała pierwsze bezpośrednie zamówienia na serię kontenerów od nowego klienta (jednego ze światowych liderów w branży). Co istotne Spółka w przeszłości pośrednio współpracowała z tym partnerem, jednak zamówienia były pozyskiwane drogą pośrednią przez inne firmy europejskie.
2. W oparciu o wstępne zapotrzebowania na kontenery dla energetyki (atomistyki) oraz specjalistyczne kontenery wojskowe zgłaszane przez długoletniego klienta Spółki założono, że w roku 2017 osiągnięte zostaną wolumeny sprzedażowe porównywalne z obrotami odnotowanymi dla tego klienta w latach 2013 – 2014.

Ponadto w ramach restrukturyzacji obszaru sprzedaży zakłada się podjęcie następujących środków restrukturyzacyjnych:

- 1) Dywersyfikacja kierunków sprzedaży Spółki na nowe rynki, w szczególności poprzez pozyskanie zleceń na inne produkty aniżeli kontenery. Pierwsze działania w tym kierunku zostały już podjęte i są związane z prowadzonymi rozmowami w przedmiocie pozyskania zleceń z branży środków transportu kolejowego (na rynku krajowym i zagranicznym). W chwili obecnej Spółka realizuje dostawy wyrobów dla tego sektora dla klienta Francuskiego. Ponadto wykorzystując posiadane przez Spółkę kompetencje, certyfikaty i referencje związane z realizacją kontenerów typu offshore planuje się podjęcie działań w kierunku wejścia na rynek produkcji komponentów dla projektów związanych z branżą morskiej energetyki wiatrowej, która rozwija się w Europie w sposób bardzo dynamiczny. Rynek ten wydaje się w zakresie tzw. mniejszych konstrukcji w zasięgu Spółki również z uwagi na obserwowaną tendencję przenoszenia przez inwestorów produkcji do krajów o niższych kosztach wytwórczych, czego beneficjentem są już liczne firmy działające na rynku polskim.

Zamiarem Spółki jest także produkować drobne konstrukcje maszynowe typu wózki wciągowe, elementy suwnic i dźwigów, itp. Są to elementy produkowane z blach i wymagające obróbki mechanicznej skrawaniem.

W mniejszym stopniu jako wypełnienie mocy produkcyjnych planowane także jest wytwarzanie skomplikowanych konstrukcji budowlanych, w szczególności spawanych z cienkich blach. Na rynku tych wyrobów utrzymują się niskie ceny i wysoka konkurencja wśród producentów, stąd zamiar, aby produkcji na ten rynek była jedynie dopełnieniem możliwości produkcyjnych.

- 2) Wykorzystanie elementów synergii rynkowej i podjęcie ścisłej współpracy z Navimor - Invest S.A., celem zapewnienia Spółce udziału w realizacji konstrukcji stalowych oraz elementów mechaniki dla branży hydrotechnicznej. Dotychczasowe relacje w ramach Grupy Kapitałowej nie obejmowały swoim zakresem współpracy handlowej i wykonawczej. Po pierwszych analizach technicznych wynika, iż ofertowane i realizowane przez Navimor – Invest S.A. projekty z rynku budownictwa hydrotechnicznego zawierają elementy konstrukcji stalowych (bramy, śluzy, ścianki szczelne i inne elementy stosowane przy remontach i budowach m.in. nabrzeży), których wykonawstwo leży w możliwościach produkcyjnych ZREMB - CHOJNICE S.A.. W oparciu o powyższe przyjęto rozwiązanie na mocy którego Spółki będą każdorazowo ściśle współpracując od etapu ofertowania projektów przez Navimor – Invest S.A. po etap ich realizacji, o ile zaistnieją możliwości efektywnej współpracy w tym zakresie.

Pierwsze działania związane z wdrożeniem ww. środków restrukturyzacyjnych (pkt 1 i 2 powyżej) zostały już podjęte i będą sukcesywnie kontynuowane. Celem jest osiągnięcie minimum 2 mln zł przychodu w 2017 r., w ramach ww. nowych kierunków sprzedażowych. Działania te wymagają poniesienia niewielkich kosztów, głównie marketingowych (do 50 tys. zł).

- 3) Intensyfikacja wielkości sprzedaży na rzecz dotychczasowych klientów, w tym w szczególności w odniesieniu do produktów innych aniżeli kontenery – dotyczy to głównie współpracy z jednym z klientów z Holandii z którym od lat Spółka współpracuje przy realizacji produkcji dla sektora rolnego. Zakłada się, że poprzez zwiększenie produktywności i w rezultacie skrócenia terminów realizacji zamówień, możliwym będzie zwiększenie wielkości sprzedaży z tego kierunku. Działania te będą bez kosztowe dla Spółki.
- 4) Poszerzenie oferty produktowej w zakresie kontenerów poprzez wykorzystanie możliwości własnego biura konstrukcyjnego. Dotychczas Spółka podejmowała się wyłącznie realizacji projektów zleconych przez klienta, który pozostawał właścicielem dokumentacji projektowej. Często jednak w procesie realizacji zleceń dochodziło do licznych zmian w projekcie, dokonywanych przez konstruktorów Spółki. W rezultacie oceniając możliwości kompetencyjne inżynierów zatrudnionych w Spółce, oraz przyjmując, że funkcjonowanie biura konstrukcyjnego wymaga niewielkiego doinwestowania kwotą ok. 20 tys. zł, (w zakup nowocześniejszego sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania) przyjęto założenie zgodnie z którym, od połowy 2017 r., Spółka będzie w stanie oferować na rynku usługi projektowe.

39.3.3 Restrukturyzacja obszaru zatrudnienia:

Celem dostosowania Spółki do warunków panujących na rynku i wprowadzenia rozwiązań stosowanych przez firmy konkurencyjne planuje się przedsięwzięcie następujących działań:

- 1) Optymalizacja budżetu wynagradzania poprzez zmniejszenie ilości zatrudnionych. W wyniku dokonanego przeglądu stanu i struktury zatrudnienia w Spółce, ustalono, że w obszarach nie związanych z bezpośrednią produkcją (stanowiska pomocnicze, techniczne i administracyjne) istnieje możliwość redukcji zatrudnienia o 8 etatów, której przeprowadzenie było planowane na początku 2017

r. (ze skutkiem w postaci rozwiązania stosunku pracy na koniec marca, kwietnia lub maja br. na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania finansowego dokonano redukcji 11 etatów, z czego 4 dotyczyły stanowisk nierobotniczych a 7 pośrednio produkcyjnych). Dodatkowo planowane są tak zwane odejścia naturalne pracowników w związku z nabyciem praw emerytalnych (zmniejszenie o 12 etatów). Spodziewane efekty to kwota oszczędności w wysokości ponad 200 tys. zł kwartalnie z tytułu zmniejszenia budżetu wynagrodzeń (liczona efektywnie od IV kwartału roku 2016.). Istotnej poprawie uległa również wewnętrzna relacja pracowników bezpośredniej produkcji do pozostałych pracowników zatrudnionych w Spółce (do dnia publikacji zmieniono strukturę w zakresie przesunięcia części pracowników pośrednio produkcyjnych do bezpośredniej produkcji) Obecnie na 208 osób zatrudnionych – 160 stanowią pracownicy bezpośredniej produkcji, po wdrożeniu wszystkich działań optymalizujących proporcje te ulegną istotnej poprawie.

- 2) Uelastycznienie kosztów Spółki poprzez zmianę formuły zatrudnienia części pracowników w działach produkcyjnych z obowiązującej obecnie zasady zatrudnienia na podstawie stosunku pracy na formułę współpracy w ramach indywidualnie wykonywanej działalności gospodarczej. Zakłada się, że działanie to zostanie wdrożone w IV kwartale 2017 r. w stosunku do wybranej grupy pracowników bezpośredniej produkcji – przede wszystkim spawaczy. Przyjmuje się, że grupa ta obejmie początkowo grupę 10 osób. Istotą tego rozwiązania jest fakt, iż w tej grupie pracowniczej występuje duże zapotrzebowanie rynkowe na pracownika/ usługodawcę. Z drugiej strony sezonowość i cykliczność produkcji w Spółce powoduje, iż bywają okresy, gdy na wydziałach produkcyjnych brak jest projektów do realizacji. W tej sytuacji zmiana formuły współpracy pozwoli Spółce, ale i dotychczasowemu pracownikowi, który utworzy własną firmę (w ramach indywidualnej działalności gospodarczej) znaleźć elastyczne rozwiązania dostosowujące zakres zlecanej i wykonywanej pracy do aktualnej sytuacji rynkowej i produkcyjnej. Szacowane jest, że działanie to pozwoli w rezultacie osiągnąć nominalne oszczędności na poziomie minimum 10 % kosztów pracy wymienionej grupy pracowników (niekoniecznie poprzez zmniejszenie budżetu ale wzrost wydajności).
- 3) Dokonanie przeglądu systemu wynagradzania oraz dokonanie zmian mających na celu wprowadzenie bardziej elastycznego i motywacyjnego systemu wynagradzania w Spółce.

Wprowadzenie przedmiotowych działań przebiegać będzie w zgodzie z przepisami prawa pracy i przy założeniu wymaganej współpracy z działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi. Pierwsze działania w tym obszarze zostały podjęte w I kwartale 2017 r., a ich finalizacja nastąpi do końca II kwartału br.

- 4) Podniesienie kwalifikacji pracowników, w odniesieniu do określonych stanowisk, w szczególności w celu umożliwienia im zdobycia nowych kompetencji i w rezultacie uniknięcia zwolnienia (tzw. pracownicy zagrożeni). W ramach planowanej redukcji zatrudnienia założono likwidację stanowisk tzw. suwnicowych, których praca zostanie wyeliminowana poprzez automatyczne piloty, których obsługa będzie wymagała przeprowadzenia szkoleń pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego pracownicy zatrudnieni na stanowiskach suwnicowych zostali przesunięci do bezpośredniej produkcji, a obsługa suwnic przeprowadzana jest w sposób automatyczny. Ponadto włączono część pracowników transportu wewnętrznego do wydziałów produkcyjnych i równoległe rozszerzono liczbę pracowników posiadających uprawnienia do obsługi wózków widłowych. Ponadto dla wybranej grupy pracowników przewidziane są szkolenia językowe oraz tzw. komputerowe.

W kwestii finansowania działań przewidzianych do podjęcia w ramach pkt 2 i 4 powyżej założono, iż Spółka pozyska finansowanie zewnętrzne w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego – Działanie 5.6. Adaptacyjność pracowników. Stosowny wniosek w powyższej kwestii został złożony. W chwili obecnej Spółka czeka na jego rozpatrzenie. Jego pozytywne rozpatrzenie

umożliwi sfinansowanie 95 % kosztów całości działań, których łączny budżet szacowany jest na poziomie do 800 tys. zł. W ramach przedmiotowego budżetu założono również wdrożenie programu wsparcia dla zwalnianych pracowników (działanie wskazane w pkt 1 uzupełnione o projekt outplacement).

W kwestii sfinansowania kosztów odpraw dla zwalnianych pracowników Spółka rozważy wykorzystanie możliwości określonych ustawą z dnia 13.07.2006 r. o ochronie roszczeń pracowniczych w razie niewypłacalności pracodawcy (finansowanie ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych).

39.3.4 Restrukturyzacja organizacji, procesów i zarządzania:

Przewiduje się wdrożenie następujących działań ukierunkowanych na poprawę procesów i zmiany w organizacji oraz zarządzaniu:

1. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki polegające na jej uproszczeniu, w tym poprzez spłaszczenie struktury i połączenie kilku komórek (np. kadry i płace, zaopatrzenie i logistyka). Istota nowej struktury będzie sprowadzać się do wyodrębnienia trzech pionów podlegających Zarządowi: produkcyjnego (w tym dział majątku), pionu handlowego oraz pionu finansowego (z księgowością i controllingiem, kadrami i płacami oraz zaopatrzeniem i logistyką). Nowa struktura organizacyjna została wdrożona w I kwartale 2017 r. Od dnia 01 kwietnia br. Spółka przejęła funkcje księgowe i kadrowo – płacowe od Navimor – Invest S.A., świadcząc odpłatnie usługi w powyższym zakresie i jednocześnie centralizując ww. obszary zarządzania w obrębie grupy kapitałowej.

2. Wprowadzenie procedur z zakresu zarządzania kontraktami (wprowadzenie instytucji kierownika kontraktu, budżetowanie kontraktów przez cały okres ich realizacji, przygotowanie i bieżąca aktualizacja harmonogramów produkcyjnych, usprawnienie procesu przepływu informacji na linii szef produkcji, dział techniczny i zakupów oraz controlling; usprawnienie procesu przygotowania produkcji) - działanie w toku.

3. Dokonanie przeglądu i wprowadzenie zmian do procedur zakupowych – zapewnienie przejrzystości oraz efektywności procesów zakupowych poprzez ustanowienie i konsekwentne egzekwowanie ww. procedur; poprawa efektywności zakupów w momencie po zawarciu układu z wierzycielami (wdrożenie do końca II kwartału 2017 r.).

4. Zmiany w procesach technologicznych:

a) zastąpienie produkcji własnej acetyleny jego zakupem na zewnątrz (szacowana oszczędność roczna rzędu 40 tys. zł rocznie, przy nakładzie związanym z jednorazowym kosztem inwestycji w wysokości 20 tys. zł). Proces w trakcie realizacji.

b) przeniesienie sprzężarek z obecnych pomieszczeń bazy transportowej do głównej hali produkcyjnej co pozwoli uzyskać efekty związane z dodatkowym źródłem ciepła na ww. halach oraz większą wydajnością. Proces został zakończony w okresie I kwartału 2017 r.

c) częściowa rezygnacja z usługi badań nieniszczących wykonywanych przez usługodawcę zewnętrznego i jej realizacja przez pracowników własnych (po uzyskaniu certyfikatów). Proces w trakcie realizacji.

Działania te będą podjęte bez ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych, siłami własnymi przy ewentualnym niewielkim zaangażowaniu środków finansowych. Efekt przedmiotowych działań jest trudny do oszacowania, tym niemniej jednak zakłada się że zwłaszcza w obszarze poprawy efektywności zakupów, możliwe do osiągnięcia oszczędności powinny sięgać nawet 5 % rocznego budżetu.

39.3.5. Restrukturyzacja w obszarze finansów:

Stan wiarytelności spółki na dzień 22 lutego 2017 r. (dzień poprzedzający otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego) przedstawia się następująco:

Łączna kwota: **13 176 174,04**, w tym kwota 2 000 000 zł wynika z zabezpieczenia na majątku Spółki (wierzytelność hipoteczna) zobowiązań Navimor - Invest S.A. (kwota ta nie jest ujęta w spisie wierzytelności, gdyż nie stanowi wierzytelności osobistej dłużnika).

Z czego:

1. wierzytelności handlowe stanowią kwotę: 4 210 527,76 zł;
2. wierzytelności publiczno-prawne wobec ZUS, PFRON, Urzędu Marszałkowskiego, Starostwa Powiatowego oraz Urzędu Miasta stanowią łącznie kwotę: 2 432 773,28 zł, w tym kwota 486 536,52 z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego jest wyłączona z układu z mocy prawa;
3. wierzytelności wobec Banku Handlowego (zabezpieczone w pełni na majątku Spółki) wynoszą **3 886 360,32 zł**, powiększone o kwotę 2 000 000 zł z tytułu ustanowionej hipoteki za zobowiązania Navimor – Invest S.A. (wierzytelność rzeczowa nie ujęta w spisie wierzytelności), co daje łączną kwotę **5 886 360,32 zł**
4. pozostałą kwotę stanowią wierzytelności z tytułu wynagrodzenia za pracę (i około płacowe to jest wynagrodzenia rady nadzorczej i zarządu), otrzymane zaliczki na dostawy, itp., z czego największa pozycja dotyczy kwoty wypłaconych wynagrodzeń z tytułu pracy za okres stycznia 2017 r. przez FGSP. Wartość wierzytelności w stosunku do FGSP wynosi 712.697,74 zł.

Spółka nie posiada wierzytelności spornych.

Proponowane przez Spółkę warunki restrukturyzacji ww. wierzytelności (propozycje układowe) są następujące:

Spośród wierzycieli wyodrębniono 3 Grupy Wierzycieli według poniższych założeń:

Grupa nr 1 - obejmująca 54 wierzycieli posiadających wierzytelności nie przekraczające kwoty 5. 000,00 zł, (łącznie kwota **110 732,63 zł**);

Grupa nr 2 – obejmująca wszystkich pozostałych wierzycieli w liczbie 71 zarówno prywatno-prawnych jak i publiczno-prawnych nie zaliczonych do grup 1 i 3 (łączna suma wierzytelności w tej grupie wynosi **4 055 880,50 zł**).

Grupa nr 3 – obejmująca wierzycieli, których wierzytelności są zabezpieczone na składnikach majątku Spółki (dłużnika) w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia oraz pozostałych wierzytelności wobec ZUS nie znajdujących pokrycia w ustanowionym zabezpieczeniu na majątku Spółki, a objętych układem z mocy prawa oraz wierzytelności ze stosunku pracy łączna kwota wierzytelności w tej grupie to **6 523 024,39 zł**.

Propozycje układowe zaproponowane przez Spółkę są następujące:

A/ umorzenie 100% odsetek, zarówno należnych do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jak i po tym dniu, jak również całości należności ubocznych (jak koszty, opłaty etc.) od wszystkich rodzajów zobowiązań – dotyczy to wszystkich wierzytelności przysługujących wierzycielom zaliczonym do Grup 1-3, z wyłączeniem ZUS.

B/ spłata 100 % należności głównych wierzytelności z grupy nr 1 w terminie do 3 miesięcy od dnia w którym uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu,

C/ w stosunku do wierzytelności zaliczonych do grupy 2:

- konwersja 100% należności głównych na akcje dłużnika, w trybie art. 169 ust. 3 i 4 p. r na następujących warunkach:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 3.858.023,27 zł, tj. z kwoty 4.361.250 zł do kwoty nie mniejszej niż 4.361.250,10 zł i nie większej niż 8.219.273,20 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 38 580 232 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii H”)
2. Objęcie Akcji Serii H następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

3. Akcje Serii H będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii H oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii H będą papierami wartościowymi nie posiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii H i praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji.

4. Cena emisyjna jednej Akcji Serii H będzie równa wartości księgowej jednej akcji Spółki określonej w ostatnim (przed datą Zgromadzenia Wierzycieli wyznaczonego w celu głosowania nad układem) opublikowanym przez Spółkę i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki. W związku z tym Akcje Serii H będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota odpowiadająca wartości księgowej jednej akcji Spółki wierzytelności względem Spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii H. Reszta wierzytelności stanowiąca kwotę wartości wskazanych w zdaniu poprzednim zostanie wypłacona Wierzycielom zaliczonym do grupy 2 przelewem lub gotówką w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

5. Akcje Serii H uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.

6. Akcje Serii H i prawa do Akcji Serii H będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulację GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii H i praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

D) w stosunku do wierzycieli zaliczonych do grupy 3 – spłata 100 % wierzytelności głównych płatna w 60 ratach miesięcznych płatnych do końca pierwszego kwartału następującego po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.

Harmonogram działań związanych z restrukturyzacją finansową jest determinowany przepisami prawa (procedurę wyznaczają przepisy ustawy Prawo restrukturyzacyjne), oraz zdolnością Spółki do przedłożenia wierzycielom i uprawdopodobnienia realności zamierzeń restrukturyzacyjnych. Zakłada się, że możliwym będzie zawarcie układu z wierzycielami do połowy 2017 r.

39.3.6. Restrukturyzacja (przekształcenia) struktury Grupy Kapitałowej

Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do ZREMB - CHOJNICE S.A. za wynagrodzeniem (pierwsze wpływy z tego tytułu są planowane na połowę 2017 r. w kwocie ok. 150 tys. zł) oraz inwestycja w Navimor - Invest S.A., która to spółka wymaga wdrożenia procesu restrukturyzacji zapoczątkowanego złożeniem wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami. Proces ten jest zadaniem złożonym jednakże zakładając jego ostateczne powodzenie, przyjęto że w docelowym modelu biznesowym funkcjonowania Grupy jej działalność powinna opierać się na dwóch filarach, to jest:

1. Navimor - Invest S.A. – podmiocie działającym w branży hydrotechnicznej oraz
2. ZREMB - CHOJNICE S.A. – podmiocie wydzielonym jako zorganizowana część przedsiębiorstwa (termin wydzielenia planowany na drugą połowę 2017 r.) ze Spółki, która w docelowym modelu powinna pełnić funkcję inwestora (spółki zarządzającej) ww. dwoma filarami działalności podstawowej.

W rezultacie założono, iż nastąpi przekształcenie struktury grupy poprzez wydzielenie ze Spółki podmiotu zależnego prowadzącego działalność operacyjną (w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością). Spółka ZREMB - CHOJNICE S.A. pozostanie – spółką holdingową kontrolującą działalność dwóch spółek zależnych, koordynującą ich współpracę i sprawującą nadzór właścicielski.

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Raport roczny
Od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.

Pełny opis środka restrukturyzacyjnego	Produkt/ Efekt	Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)	Koszt środka restrukturyzacyjnego
1. Zawarcie porozumień poza układowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art. 151 pkt 2 ustawy - Prawo restrukturyzacyjne)	kredyty i układy ratalne	wierzyciele grupy 3	spłacane raty kredytowe / zobowiązania odsetki, prowizje bankowe, opłaty prolongacyjne
2. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej I (wsch)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej II (zach)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
4. Sprzedaż zbędnego majątku ruchomego	Uzyskanie zwiększonej powierzchni produkcyjnej	n/d	n/d
5. Odroczenie terminu spłaty zobowiązań publiczno-prawnych i cywilno - prawnych objętych układem	poprawa płynności finansowej	wierzyciele grup 1-3	n/d
6. Spłata jednorazowa wierzycieli z sumą wierzytelności do 5 000 zł	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 1	brak
7. Spłata wierzycieli niezabezpieczonych z sumą wierzytelności powyżej 5.000 zł poprzez emisję akcji i zamianę długu na kapitał (100% należności brutto z jednoczesnym umorzeniem odsetek)	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 2	koszt nowej emisji akcji
7.2. Spłata wierzycieli zabezpieczonych, uprzywilejowanych (art. 162 ustawy) oraz ZUS (art. 160 ustawy)	spłata ratalna zobowiązań układowych	wierzyciele grupy 3	brak
8. Inwestycje w poprawę efektywności energetycznej oraz produktywności zakładu	zmniejszenie kosztów funkcjonowania poprawa efektywności	n/d	nakłady inwestycyjne
9. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki celowej	zawiązanie nowej spółki celowej	wierzyciele grupy 3	koszty konsultacji prawnych i założenia nowego podmiotu
10. Dywersyfikacja rynkowa i produktowa (inwestycje w produkt własny)	zwiększenie sprzedaży	n/d	koszty marketingu i wdrożenia nowych produktów

39.3.7. Informacja o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji.

Obecne zdolności produkcyjne spółki wyznacza posiadany majątek produkcyjny, w szczególności nieruchomości (w tym powierzchnia hal produkcyjnych i placów składowych) i ruchomości (maszyny i urządzenia) oraz zasoby ludzkie dedykowane procesom produkcyjnym. Zakłada się, że w wyniku wdrożenia działań restrukturyzacyjnych dojdzie do redukcji zdolności produkcyjnych poprzez:

- zbycie maszyn i urządzeń w szczególności związanych z procesem obróbczym to jest tokarek, szlifierek, frezarek w łącznej liczbie ok 20 szt.,
- sprzedaż nieruchomości tak zlokalizowanych we wschodniej oraz zachodniej części zakładu o łącznej powierzchni ok. 4 ha, co będzie oznaczała dla Spółki ograniczenie możliwości dalszego rozwoju oraz pozbycie się cennego aktywa produkcyjnego w postaci suwnicy o parametrach udźwigu 8 ton oraz utwardzanych placów, które mogą być dedykowane prowadzeniu działalności produkcyjnej,
- redukcję zatrudnienia poprzez odejścia naturalne na emeryturę pracowników produkcji to jest spawaczy i monterów, co w rezultacie spowoduje, że nominalna zdolność produkcyjna Spółki nie przekroczy 21. tys. roboczogodzin w układzie miesięcznym.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

28 kwietnia 2017 roku Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu

28 kwietnia 2017 roku Marcin Garus Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

28 kwietnia 2017 roku Danuta Wruck Podpis

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S. A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową oraz wynik Spółki ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wydania bezstronnego raportu o badaniu sprawozdania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

28 kwietnia 2017 r.

ZARZĄD
ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski - Prezes Zarządu

Marcin Garus - Wiceprezes Zarządu