

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

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

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2016 ROK.

Chojnice 28 kwietnia 2017 roku.

# ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

## Spis treści

### **I. Podstawowe informacje o Spółce ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. i Grupie Kapitałowej**

1. Informacje o Spółce i Grupie kapitałowej
2. Władze Spółki
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

### **II. Sytuacja finansowa Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

1. Podstawowe produkty i usługi
  - 1.1 Realizacja sprzedaży wyrobów i usług,
  - 1.2 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży.
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe
  - 2.1 Rachunek zysków i strat,
  - 2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.
3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe
4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian
5. Czynniki ryzyka i zagrożeń
  - 5.1 Czynniki zewnętrzne,
  - 5.2 Czynniki wewnętrzne,
  - 5.3 Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej,
  - 5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupy,
  - 5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi,
  - 5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
  - 5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

### **III. Pozostałe informacje**

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2016 roku.
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2016 rok., wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

- 4.1 Zarząd Spółki,
  - 4.2 Organy nadzorujące Spółkę,
  - 4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby zarządzające Spółką w Spółkach zależnych od Spółki,
  - 4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Spółkę w Spółkach zależnych od Spółki.
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
  6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.
  7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.
  8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie roku obrotowego 2016 do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu.
  9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów.
  10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
  11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki
    - 11.1 Organy Zarządzające Spółką,
    - 11.2 Organy Nadzorujące Spółkę.
  12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
  13. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi Spółką przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.
  14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych
  15. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

**I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ  
ZREMB – CHOJNICE S.A.**

**1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej**

**a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej**

**Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice

Tel. 52/ 39-65-710

Fax. 52/39-731-63

Numer KRS: 0000078076.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

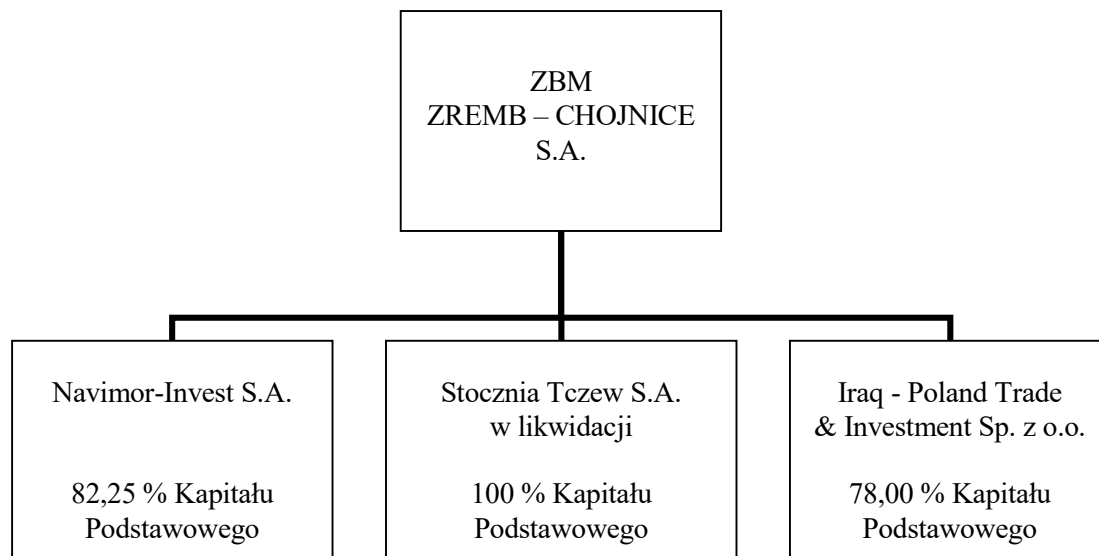
REGON: 09134195

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**



**Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:**

**Navimor – Invest Spółka Akcyjna**

ul. Stanisława Małachowskiego 1  
80-262 Gdańsk

Tel. 58/77 03 250

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

**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

**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

**c) Podstawowy przedmiot działalności**

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności:

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

**d) Wskazanie czasu trwania**

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

**e) Zasady sporządzania rocznego Sprawozdania finansowego**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Roczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. z 2016 r. poz.860). Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Polityka rachunkowości stosowana w roku 2016 nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

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.

2. Zdarzenia powodujące istotną niepewność kontynuacji działalności to w szczególności :

a) W dniu 13.01.2017r. 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 2017r. 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 2017r. 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 25.01.2017r. 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 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 2017r. do 17 stycznia 2017r. W ocenie Zarządu Spółki zobowiązania mogące wyniknąć z realizacji roszczenia Banku Handlowego SA, 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 są 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 2017r. 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 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 2000r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

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 miałyby 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 miałyby 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 sadowymi 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 sadowymi 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 Rywał 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 sadowymi 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 sadowymi 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 Olskuszu za wykonanie robót budowlanych.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

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 2017r. 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 przyspieszonego postępowania układowego następujące składniki majątku dające jej w części możliwość spłaty poza układowych zobowiązań Spółki:

- a) działka o powierzchni około 28 tys. m<sup>2</sup> stanowiąca prawo wieczystego użytkowania
- b) działka o powierzchni około 7,5 tys. m<sup>2</sup> 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.

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 (wymyenniki 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.



***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

- b) Zmniejszenie pozostałych kosztów utrzymania majątku Spółki: w szczególności poprzez:
1. renegocjacje 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 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 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,

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

że funkcjonowanie biura konstrukcyjnego wymaga niewielkiego doinwestowania kwotą ok. 20 tys. zł, (w zakup nowocześniejszego sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania) przyjęto założenie zgodne 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 sprzętek 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.

#### **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.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

<b>Pełny opis środka restrukturyzacyjnego</b>	<b>Produkt/ Efekt</b>	<b>Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)</b>	<b>Koszt środka</b>
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

W dużej mierze powodzenie realizacji planu restrukturyzacji zależy 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 ocenie 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.

### **Konsolidacja Sprawozdań finansowych**

Spółka na dzień 31.12.2016 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji.

W związku z tym, że Emitent na dzień 31.12.2016 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, zobowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB – CHOJNICE S.A. wchodziły wyniki finansowe Spółek:

- NAVIMOR-INVEST S.A.,
- Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o. o.,
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

Konsolidacji Emitent dokonuje metodą pełną z uwzględnieniem poziomów posiadanych akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

Dodatkowo od dnia listopada 2016 roku Spółka konsoliduje metoda praw własności wyniki finansowe podmiotu pod Firmą Navimor Z Sp. z o.o., w którym posiada 37,74 % udziału w kapitale podstawowym. Wcześniej wyniki finansowe Spółki Navimor Z Sp. z o.o. podlegały konsolidacji metoda „pełna” ze względu na fakt posiadania przez Emitenta 77,57 % udziału w kapitale podstawowym Spółki.

### **2. Władze Emitenta**

#### **a) Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2016 Zarząd Spółki składał się z:

- Krzysztof Kosiorek-Sobolewski – Prezes Zarządu,
- Danuta Wruck – Wiceprezes Zarządu,
- Kazimierz Cemka – Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym 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.

#### **b) Rada nadzorcza Emitenta**

Na dzień 31.12.2016 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- 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 osobie Pana Piotra Pawlikowskiego – Uchwała nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 07.03.2017 r.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

**3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB**

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

**a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna**

*- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**b) Stocznia Tczew S.A w likwidacji. z siedzibą w Warszawie,**

*- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**c) IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach**

*- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka ZREMB posiadała 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, na wartość łączną 66.300 zł, co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ– POLAND.

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**Pozostałe podmioty**

**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. i nie obejmuje wyników finansowych Spółki konsolidacją.

**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 metodą pełną 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.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

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.

### **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 Prezesa Zarządu w osobie 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.

**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.

## **II. SYTUACJA FINANSOWA ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

### **1. Podstawowe produkty i usługi**

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych w szczególności na platformach wiertniczych Morza Północnego. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Jest to jedna z cech charakterystycznych braku zapotrzebowania na tego typu wyroby na rynku krajowym, dlatego też Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szkockim i niemieckim. Produktem na który wzrasta zapotrzebowanie są maszyny wykorzystywane na rynku holenderskim dla potrzeb rolnictwa. Działalność ta została rozpoczęta w okresie I półrocza 2011 r., i systematycznie sprzedaż tego asortymentu wzrasta w sprzedaży ogółem wyrobów oferowanych przez Spółkę.

Uzupełnieniem ofert Spółki jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe.

#### **1.1 Realizacja sprzedaży wyrobów i usług (dane w tys. zł):**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wykonanie 31.12.2015</b>	<b>Struktura w %</b>	<b>Wykonanie 31.12.2016</b>	<b>Struktura w %</b>	<b>Dynamika (4/2) w %</b>
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	3.674	13,12	3.734	20,16	101,63
- Eksport	24.032	85,85	14.577	78,69	60,66

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

<b>Wyroby ogółem</b>	<b>27.706</b>	<b>98,97</b>	<b>18.311</b>	<b>98,85</b>	<b>66,09</b>
Sprzedaż usług					
- Kraj	145	0,52	62	0,33	42,76
- Eksport	143	0,51	151	0,82	105,59
<b>Usługi ogółem</b>	<b>288</b>	<b>1,03</b>	<b>213</b>	<b>1,15</b>	<b>73,96</b>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>27.994</b>	<b>100,00</b>	<b>18.524</b>	<b>100,00</b>	<b>66,17</b>

Za okres 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. nastąpił spadek sprzedaży ogółem o 9.470 tys. zł, tj. o 33,83 %. Usługi spadły o 75 tys. zł, co stanowi spadek o 26,04 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące. Sprzedaż wyrobów spadła o 9.395 tys. zł, tj. 33,91 %, z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski wzrosła o 60 tys. zł, tj. 1,63 %, zaś sprzedaż na eksport spadła o 9.455, tj. o 39,34 %.

Spółka w okresie roku 2016 posiadała niewielkie ilości zamówień na kontenery typu offshore, które to kontenery stanowiły trzon produkcji w latach poprzednich.

Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia, a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwca 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów typu offshore wstrzymali zamówienia na swoje wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W roku 2016 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Dodatkowo Spółka uzupełniała braki produkcji kontenerami ogólnego zastosowania. Działania te zmierzały do obłożenia mocy produkcyjnych Spółki oraz do poprawy płynności finansowej. Sprzedaż kontenerów ogólnego zastosowania dawała Spółce lepszą płynność niż sprzedaż konstrukcji stalowych (krótsze terminy płatności przy jednoczesnym wpływie środków pieniężnych bez opóźnień w zapłatach, co nie miało miejsca w przypadku sprzedaży konstrukcji).

**1.2 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (dane w zł):**

	<b>Przychody ogółem 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>w tym: przychody ze sprzedaży kraj</b>	<b>w tym : przychody ze sprzedaży zagranica</b>	<b>Przychody ogółem 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym</b>	<b>18 311</b>	<b>3 734</b>	<b>14 577</b>	<b>27 706</b>
- kontenery	9 392	938	8 454	22 610
- platformy	0			0
- konstrukcje	2 796	2 796		576
- maszyny dla rolnictwa	6 123		6 123	4 520
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>213</b>	<b>62</b>	<b>151</b>	<b>288</b>
- transport	43	37	6	141
- pozostałe usługi	170	25	145	147
<b>Przychody ze sprzed. tow. i mat. w tym:</b>	<b>189</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>146</b>
- towary	0			0
- materiały metalowe	186	186		141
- materiały pozostałe	3	3		5
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>18 713</b>	<b>3 985</b>	<b>14 728</b>	<b>28 140</b>

**2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe (dane w tys. zł):**

**a) Rachunek zysków i strat**

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za 2016 r.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2016 - 31.12.2016	
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 140	100,00	18 713	100,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 199	93,10	21 712	116,03
Zysk brutto na sprzedaży	1 941	6,90	-2 999	-16,03
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	3 981	14,15	3 354	17,93
Zysk na sprzedaży	-2 040	-7,24	-6 354	-33,95
Rentowność sprzedaży	-7,24		-33,95	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-560	-1,99	-4 456	-23,81
Zysk na działalności operacyjnej	-2 599	-9,23	-10 810	-57,77
Rentowność działalności operacyjnej	-9,23		-57,77	
Saldo działalności finansowej	-7 298	-25,94	-15 065	-80,51
Zysk brutto	-9 897	-35,17	-25 875	-138,28
Podatek dochodowy razem	-1 893	-6,73	-2 879	-15,39
Zysk netto	-8 004	-28,44	-22 996	-122,89
Rentowność netto	-28,44		-122,89	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej		0,00		0,00
Zysk/Strata netto	-8 004	-28,44	-22 996	-122,89

Na sprzedaży za okres 2016 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 6.354 tys. zł (w analogicznym okresie roku 2015 stratę w wysokości 2.039 tys. zł), tj. wzrost straty o 211,63 % w porównaniu do straty z roku 2015). Rok 2016 to kolejny rok, w którym Spółka borykała się z obłożeniem mocy produkcyjnych. Sytuacja taka związana była bezpośrednio z trwającym dalej kryzysem na rynku ropy naftowej (główne wyroby produkowane przez Spółkę ściśle uzależnione od kontrahentów działających w branży offshore, tj. branży zajmującej się w szczególności wydobywaniem ropy).

Pomimo działań Zarządu związanych z uzupełnieniem oferty Spółki o elementy konstrukcji stalowych oraz związanych z produkcją maszyn i urządzeń przeznaczanych dla rolnictwa, nie udało się wypełnić tymi wyrobami luki powstałej po wyrobach jakie były wiodące przez ostatnie lata - czyli związane z szeroko pojętą branżą offshore. Dodatkowym negatywnym czynnikiem było to, że Spółka nie posiadała wszystkich uprawnień i certyfikatów do wytwarzania niektórych konstrukcji, w związku z czym jej oferta na rynku konstrukcji stalowych poza ograniczeniami wynikającymi z np. gabarytów konstrukcji była niewystarczająca dla rynku. Produkcja konstrukcji stalowych przynosiła też inne niekorzystne dla Spółki efekty, i tak do poważnych elementów niekorzystnych należy zaliczyć:

- brak umiejętności przedstawienia się z wymagających technologicznie i bardzo pracochłonnych procesów produkcyjnych konstrukcji i kontenerów typu offshore na typowe konstrukcje budowlane wymagające bardzo wysokich wydajności przy znacznie niższych wymogach technologicznych i odbiorowych,
- wąskie gardła np. w malarni (duża ilość drobnych elementów blokowała miejsce co nie pozwalało na pełne wykorzystanie możliwości malarni.

Dodatkowo wpływy środków pieniężnych za sprzedaną konstrukcję miały następować w okresie 45 dni, a rzeczywiste wpłaty następowały w terminach dużo późniejszych. Sytuacja taka nie była bez znaczenia dla procesu zakupu materiałów do kolejnej produkcji Spółki. W związku z czym przy rosnących zobowiązaniach i braku rytmiczności zakupu nowych materiałów Spółka nie była w stanie realizować sprzedaży na poziomie, który zapewniłby jej osiągnięcie progu rentowności, a tym samym jej zdolności produkcyjne systematycznie ulegały zmniejszeniu.

W związku z powyższym Spółka za rok 2016 osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 6.354 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 4.456 tys. zł (za okres 2015 roku strata w wysokości 559 tys. zł)

Do wypracowania straty na pozostałej działalności operacyjnej przyczyniły się w głównej mierze:

1. dokonany odpis aktualizujący wartość należności Spółki pochodzących od jej Spółki zależnej, tj. NAVIMOR-INVEST S.A. z tyt. żądania Banku Handlowego od Spółki zapłaty kwoty 2.000 tys. zł z tyt.



***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

- udzielonego przez ZREMB poręczenia kredytu zaciągniętego przez Spółkę zależną, NAVIMOR-INVEST S.A. w Banku Handlowym,
2. utworzone w łącznej wysokości 388 tys. zł rezerwy z tytułu: przyszłych odpraw emerytalno-rentowych, wypłat niewykorzystanych urlopów, kosztów przyszłej reklamacji, kosztów z tyt. opłaty za ochronę środowiska,
  3. odpisanie w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych kwoty 2.300.000,00 zł z tytułu należności od Przedsiębiorstwa Wodno-Kanalizacyjnego w Olkuszu.. Zarachowanie w ciężar kosztów operacyjnych nastąpiło z uwagi na fakt wydania przez Sąd prowadzący sprawę w dniu 23.03.2017 r. niekorzystnego dla Spółki wyroku.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej zostały pomniejszone o pozostałe przychody operacyjne, z których największy wpływ miał fakt odpisania przedawnionych zobowiązań Spółki w kwocie 230 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 15.065 tys. zł (za rok 2015 strata w kwocie 7.298 tys. zł), spowodowany w głównej mierze z następujących czynników:

1. dokonaniem przeszacowania wartości akcji posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym NAVIMOR-INVEST S.A. w Gdańsku o kwotę 13.718 tys. zł wykazany w kosztach finansowych. Przeszacowanie zostało dokonane ze względu na fakt wyceny do wartości godziwej po kursie na GPW z dnia bilansowego,
2. objęcia odpisem z tytułu utraty wartości udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o.. Dokonany odpis aktualizujący do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na 31.12.2016 r. Odpis dokonano ze względu na fakt:
  - zmniejszenia zaangażowania Spółki Emitenta w kapitale Spółki Navimor Z do poziomu 37,74 % kapitału podstawowego,
  - obniżenia wartości aktywów netto Spółki Navimor Z do poziomu poniżej wartości posiadanych przez ZREMB udziałów w tej Spółce,
  - dokonany odpis w kwocie 1.114 tys. zł.
3. naliczone odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań w wysokości 248 tys. zł.

Koszty działalności finansowej zostały zmniejszone o przychody z tej działalności w łącznej wysokości 45 tys. zł, wynikające w głównej mierze z naliczonych odsetek w kwocie 33 tys. zł.

Strata brutto została zmniejszona o część odroczoną podatku dochodowego od osób prawnych w ujemnej wysokości 2.879 tys. zł wynikającą z rozliczenia stanu aktywa oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy, z czego aktywa na odroczony podatek spowodowały zmniejszenie naliczenie podatku odroczonego w kwocie 222 tys. zł, także rezerwa na odroczony podatek dochodowy zmniejszyła jego naliczenie w kwocie 2.657 tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący po rozliczeniu różnic wynikających z ustawy o CIT nie wystąpił.

Największy wpływ na odroczony podatek dochodowy miał fakt ujemnej wyceny akcji Spółki zależnej dokonanej na dzień bilansowy.

**b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Wyszczególnienie	31.12.2015	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne	167	0,39	52	0,19	-115	-68,72
Rzeczowe aktywa trwałe	10 182	24,01	13 356	47,87	3 174	31,18
Zaliczki na środki trwałe	8	0,02		0,00		-
Nieruchomości inwestycyjne		0,00		0,00	0	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	20 749	48,93	5 328	19,09	-15 422	-74,32
Inwestycje w pozostałych jednostkach			592	2,12	592	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,00		0,00	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 500	3,54	1 722	6,17	222	14,79

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

Aktywa trwałe	32 607	76,89	21 050	75,44	-11 556	-35,44
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	1 979	4,67	1 450	5,20	-529	-26,73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 185	16,94	3 218	11,53	-3 966	-55,20
Pożyczki	112	0,27	112	0,40	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	0,11	46	0,16	0	0,47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	1,13	76	0,27	-403	-84,04
		0,00			0	0,00
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				0,00		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 801</b>	<b>23,11</b>	<b>4 903</b>	<b>17,57</b>	<b>-4 898</b>	<b>-49,97</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>1 950</b>	<b>6,99</b>	<b>1 950</b>	
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 408</b>	<b>100,00</b>	<b>27 904</b>	<b>93,01</b>	<b>-14 504</b>	<b>-34,20</b>

W 2016 roku w stosunku do analogicznie roku 2015 aktywa Spółki spadły o 34,20 %, w tym aktywa trwałe spadły o 35,44 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 49,97 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 68,72 %,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 31,18 %,
- spadek inwestycji w jednostkach zależnych o 74,32 %,
- wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 14,79 %.

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 26,73 %,
- spadek należności krótkoterminowych o 55,20 %,
- spadek środków pieniężnych o 84,04 %.

Wyszczególnienie	31.12.2015	Struktura %	31.12.2016	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	4 361	10,28	4 361	15,63	0	0,00
Akcje własne (-)	-82	-0,19	-82	-0,30	0	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	25,74	10 914	39,11	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	11 254	26,54	11 254	40,34	0	0,00
Kapitały rezerwowe	10 149	23,93	14 683	52,62	4 534	44,67
Zyski zatrzymane:	-8 504	-20,05	-31 500	-112,89	-22 997	270,41
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-501	-1,18	-8 504	-30,48	-8 005	1 598,43
- Zysk (Strata) netto okresu	-8 004	-18,87	-22 996	-82,41	-14 992	187,32
Kapitał własny	28 093	66,24	9 630	34,51	-18 463	-65,72
<b>Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	912	2,15	408	1,46	-504	-55,26
Leasing finansowy		0,00		0,00	0	

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 493	10,60	2 900	10,39	-1 594	-35,46
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	653	1,54	779	2,79	126	19,28
Zobowiązania długoterminowe	6 058	14,29	4 087	14,65	-1 972	-32,54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 618	8,53	8 675	31,09	5 058	139,81
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	3 816	9,00	4 363	15,64	547	14,35
Leasing finansowy		0,00		0,00	0	
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	823	1,94	1 023	3,67	200	24,30
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0,00	87	0,31	87	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	38	0,14	38	
Zobowiązania krótkoterminowe	8 257	19,47	14 187	50,84	5 931	71,83
Zobowiązania razem	14 315	33,76	18 274	65,49	3 959	27,66
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 408</b>	<b>100,00</b>	<b>27 904</b>	<b>100,00</b>	<b>-14 504</b>	<b>-34,20</b>

W Pasywach bilansu Spółka w stosunku do dnia 31.12.2015 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 65,72 % i jednocześnie wzrost zobowiązań ogółem o 27,66 %, z czego zobowiązania długoterminowe spadły o 32,54 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 71,83 %.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie długoterminowych to:

- zmniejszone zaangażowanie kredytu o 55,26 %,
- wzrost stanu rezerw na świadczenia pracownicze długoterminowe o 19,28 %,
- spadek rezerwy na odroczonego podatku dochodowego o 35,46 %.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie krótkoterminowych to:

- zwiększone zaangażowanie kredytu o 14,35 %,
- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych zobowiązań o 139,81 %
- wzrost stanu rezerw na świadczenia pracownicze krótkoterminowe o 24,30 %,

### 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

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

#### Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.- 31.12.2015	01.01.-31.12.2016
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	6,90%	-16,03%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-7,25%	-33,95%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-35,17%	-138,28%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-28,44%	-122,89%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-21,87%	-70,48%

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-18,87%	-82,41%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł	-1 931	-10 155

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych za rok 2015 uległy znacznemu pogorszeniu. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Spółki za rok 2016 ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

**Płynność finansowa**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe +należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	1,00	0,25
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	1,26	0,36
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	1,59	0,20
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł	2 013	-8 573
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	4,75	-0,31

Wskaźniki płynności w porównaniu do roku 2015 uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikający przede wszystkim ze zdecydowanego spadku poziomu zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, które to przychody w konsekwencji nie zapewniły Spółce odpowiednich do spłaty zobowiązań Spółki wpływów środków pieniężnych.

Pogorszeniu uległy również wskaźniki kapitału pracującego oraz udziału kapitału pracującego w całości aktywów. Wynika to z faktu zmniejszenia wartości kapitału własnego o osiągniętą za rok 2016 stratę.

Pokrycie zobowiązań należnościami – wskaźnik podobnie jak reszta uległ znacznemu pogorszeniu.

**Finansowanie działalności**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01.-31.12.2015	01.01-31.12.2016
<b>Współczynnik zadłużenia</b>	<b>Kapitał obcy/ pasywa razem</b>	<b>30-50 %</b>	<b>20,41</b>	<b>0,50</b>
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	3,25	0,70
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,91	0,47
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	69,93%	38,76%

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu do osiągniętych za rok 2015. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego Spółki spowodowane osiągniętą za rok 2016 stratą.

**Sprawność wykorzystania zasobów**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Wskaźnik obrotu aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	66,36%	67,06%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	276,15%	122,25%

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za rok 2016 uległy pogorszeniu. Pogorszenie wskaźników nastąpiło z przyczyny zmniejszonych w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

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

Czynnikami istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. są:

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- powrót do stabilnej sytuacji finansowej podmiotu zależnego od Spółki tj. NAVIMOR-INVEST S.A.

Głównym czynnikiem, który będzie miał znaczenie dla wyników jakie Spółka będzie osiągać w następnych okresach będzie sytuacja na rynku ropy naftowej oraz przemysłu z nią powiązanego. Dodatkowo czynnikiem mającym w bardzo dużym stopniu wpływ na uzyskiwane przychody Spółki oraz jej wyniki ekonomiczne będzie możliwość częściowego zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami z sektora konstrukcji stalowych, najlepiej o wysokim stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach odbiorowych (podobnie jak w przypadku branży offshore).

Na rynku maszyn dla rolnictwa duży wpływ na ilość i cenę za możliwe do wyprodukowania wyroby odgrywać będzie cena mleka, zaś w konstrukcjach stalowych mobilność Spółki oraz możliwości techniczne i gabarytowe Spółki.

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Spółki w dalszych okresach jest prowadzone obecnie wobec Spółki postępowanie restrukturyzacyjne na podstawie przepisów ustawy Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie to zmierza do zawarcia układu z wierzycielami w trybie uproszczonym (tzw. przyspieszone postępowanie układowe). Spółka przedkładając wierzycielom propozycje układowe uprawdopodobniła ich realizację poprzez przygotowany kompleksowy Plan restrukturyzacji. Tym niemniej jednak o ich przyjęciu musi zdecydować wymagana ustawowo większość wierzycieli, a następnie po zatwierdzeniu układu konieczna jest niezachwiana realizacja układu ze strony Spółki polegająca na terminowej spłacie wierzytelności, które nie zostały objęte częściowym umorzeniem lub proponowaną konwersją na kapitał zakładowy. Z powyższych względów dla powodzenia realizacji procesu restrukturyzacji kluczowe znaczenie będą miały wyniki operacyjne Spółki w tym przede wszystkim jej zdolność do wypracowywania dodatnich przepływów pieniężnych w stopniu pozwalającym na spłatę zobowiązań objętych układem i poza układowych (wierzytelności Banku Handlowego).

#### **5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń**

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.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

### Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza akceptacja planu restrukturyzacyjnego oraz inne decyzje Sądu i wierzycieli (w tym Banku jako wierzyciela pozaukładowego),
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.

### 5.1 Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Spółka zidentyfikowała następujące ryzyka:

- a) *ryzyko rynkowe* związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach.. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena mleka, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa.
- b) *ryzyko konkurencji*  
Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.
- c) *ryzyko wzrostu cen* stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji. Na przełomie 2016/17 oraz w pierwszych miesiącach 2017 znacznie wzrosły ceny wyrobów hutniczych przez co bardzo zwiększyło się ryzyko cenowe bezpośrednio powiązane z ceną stali. Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji pod konkretne zamówienie, co daje jej dużą pewność zapewnienia materiałów o cenach zbliżonych do tych, które przyjęto w kalkulacji wstępnej ceny wyrobu. Czas realizacji części zamówień jest stosunkowo krótki (6 do 8 tygodni), a cenę pod każdy nowy kontrakt ustala się na podstawie aktualnych cen rynkowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	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		

Dodatkowym ryzykiem w zakresie materiałów jest ryzyko braku materiałów do utrzymania ciągłości produkcji i realizacji zleceń powierzonych Spółce do wykonania wynikające z utraty zaufania do Spółki u jej dostawców spowodowane zaciągnięciem przez Spółkę wysokich zobowiązań, które zgodnie z wnioskiem Spółki objęte zostaną przyspieszonym postępowaniem układowym Spółki Emitenta.

- d) *sezonowość sprzedaży*  
Spółka większość ze sprzedawanych przez nią wyrobów typu offshore sprzedaje do Norwegii i krajów anglosaskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie od maja – czerwca do października, aczkolwiek II półrocze roku 2015 oraz rok 2016 były diametralnie inne niż w latach ubiegłych. W okresie IV kwartału 2016 roku podobnie jak na przestrzeni całego roku 2016 Spółka praktycznie nie realizowała sprzedaży wyrobów tego typu. Zamówienia na wyroby offshore to pojedyncze sztuki, często prototypy.
- e) *ryzyka finansowe:*

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

- ryzyko walutowe:

Znaczny udział w sprzedaży Spółki stanowi sprzedaż do kontrahentów zagranicznych wyrażona w walucie (EUR, GBP i USD). W związku z tym znaczny wpływ na wyniki ekonomiczno-finansowe oraz poziom rentowności wywiera kształtowanie się kursu PLN do poszczególnej waluty. Spółka w celu ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na osiągnięte wyniki stosuje dostępne na rynku instrumenty, przede wszystkim kontrakty Forward.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Łącznie PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	
<i>Stan na 31.12.2015</i>						
<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	2 145
Wzrost kursu walutowego	10 %	46	3	0	0	215
Spadek kursu walutowego	- 10 %	-46	-3	0	0	-215

- ryzyko zadłużenia:

Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta z kredytu w rachunku bieżącym. Każda potencjalna utrata wpływów ze spłaty należności Spółki może spowodować zagrożenie spłaty zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz zaciągniętych pozostałych zobowiązań.

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		

- ryzyko braku spłat należności:

W ocenie Zarządu ryzyko takie dotyka Spółkę w stopniu minimalnym. Spółka współpracuje od wielu lat ze swoimi stałymi odbiorcami, a na wszelkie należności jakie w ocenie Spółki mogłyby pojawić się wątpliwości lub też pojawiły przesłanki co do braku możliwości ich odzyskania Spółka dokonała odpisów aktualizujących ich wartość.

Poniżej przedstawiono należności w podziale na bieżące i zaległe z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość:

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

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
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>1 831</b>	<b>5 913</b>	<b>684</b>	<b>5 860</b>

- ryzyko płynności

Spółka od połowy roku 2015 borykała się z pozyskaniem odpowiedniej ilości zamówień, które umożliwiłyby jej podtrzymanie płynności finansowej na poziomie nie zagrażającym Spółce. Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie miała możliwości regulowania bieżących zobowiązań z uwagi na fakt, że we wcześniejszych okresach powstały bardzo wysokie zobowiązania, ze spłaty których Spółka nie była w stanie się wywiązać z uwagi na fakt drastycznego zmniejszenia się jej przychodów ze sprzedaży. O bardzo trudnej kondycji finansowej Spółki świadczą dane zaprezentowane w poniższych tabelach przedstawiające strukturę wiekową poszczególnych zobowiązań.

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
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>6 990</b>	<b>753</b>	<b>912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 655</b>	<b>8 655</b>
<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
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>9 404</b>	<b>4 027</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 839</b>	<b>13 839</b>

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



**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

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 finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	Nieprzeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe					Ogółem	
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nieprzeterminowane	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	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	Nieprzeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe					Ogółem	
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nieprzeterminowane	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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

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

f) *ryzyko przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego:*

Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza akceptacja planu restrukturyzacyjnego oraz inne decyzje Sądu i wierzycieli (w tym Banku jako wierzyciela pozaukładowego) będą miały decydujące znaczenie dla możliwości kontynuacji działalności Spółki.

**5.2 Czynniki wewnętrzne**

- *ryzyko udzielenia gwarancji* na rzecz innych podmiotów w Grupie.

Spółka udzieliła w roku 2014 gwarancji w postaci zabezpieczenia hipoteką majątku Spółki na rzecz Banku Handlowego zgodnie z postanowieniami Umowy rewalwingowej podpisanej pomiędzy CITI Bank Handlowy a NAVIMOR-INVEST S.A. umowy wraz z aneksem (spółka zależna od Emitenta) do kwoty 2 tys. zł.

W dniu 13 stycznia 2017 Bank Handlowy w związku z brakiem spłaty kredytu przez Spółkę zależną, tj. NAVIMOR-INVEST S.A. wystąpił do Spółki Emitenta z żądaniem spłaty kwoty 2 mln zł z tyt. poręczenia. W związku z powyższym Spółka ujęła w swych księgach rachunkowych i zaprezentowała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 kwotę 2.000 tys. zł jako zobowiązanie do Banku Handlowego i jednocześnie jako należność od Spółki zależnej NAVIMOR-INVEST S.A. dokonując jednocześnie odpisu aktualizującego wartość tej należności i kwalifikując należność jako wątpliwą do odzyskania.

- *ryzyko przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego:*

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.

**5.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej**

Od lat podstawowym produktem była produkcja kontenerów typu offshore. Na dzień dzisiejszy w wyniku spadku cen wydobywanej ropy naftowej zapotrzebowanie na tego typu kontenery uległo znacznemu ograniczeniu, w wyniku czego nastąpił drastyczny spadek przychodów ze sprzedaży i znaczne pogorszenie efektywności. Celem utrzymania się na rynku oraz stopniowego rozwoju pozycji rynkowej Zarząd Spółki przyjął całkowicie nową strategię działania.

Kierunki działania:

- kontynuacja produkcji kontenerów typu offshore oraz dostosowanie się do produkcji innego rodzaju konstrukcji na ten rynek przy uwzględnieniu umiejętności i doświadczenia załogi oraz uwarunkowań technicznych,
- poszerzenie współpracy z odbiorcami kontenerów związanych z branżą wojskową oraz jej pochodnymi,
- poszukiwanie nowych klientów zarówno w kraju jak i za granicą (pierwsze zamówienie już jest realizowane na rynek francuski) głównie w obszarach które pozwolą wykorzystać wysokie umiejętności i doświadczenie Spółki w produkcji bardziej skomplikowanych konstrukcji z wysokimi wymaganiami odbiorowymi.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

Dla zrealizowania powyższych działań prowadzone są intensywne prace na rzecz pozyskania klientów:

- utrzymanie i umacnianie stosunków handlowych z naszymi dotychczasowymi klientami oraz ciągle tworzenie i udoskonalanie klimatu lojalnościowego,
- typowanie grup klientów potencjalnie zainteresowanych naszymi produktami,
- rozmowy definiujące potrzeby klienta.

Stopniowo ulega zwiększeniu w Spółce udział produkcji konstrukcji stalowych.

### **5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy**

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
  - zmianę struktury przychodów ze sprzedaży,
  - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa,
  - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych.
2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na efektywna kosztowo produkcje innych typów konstrukcji stalowej,
3. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki,
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje,
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
8. Wprowadzenie stałego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki,
9. Zmiany w strukturze organizacyjnej i zatrudnienia celem jej uelastycznienia,
10. Wprowadzenie docelowo ruchomego czasu pracy,
11. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji,
12. Wprowadzenie systemu budżetowania,
13. Przemieszczenie poszczególnych działów produkcyjnych, kumulacja podobnych procesów produkcyjnych co znacznie ograniczy transport wewnętrzny i koszt ogrzewania nie używanych budynków (np. przeniesienie magazynu technicznego),
14. Planowane jest znaczne ograniczenie ilości pracowników pośrednio produkcyjnych (suwnicowi - wprowadzenie pilotów do suwnic i pracowników utrzymania ruchu),
15. planowane są inwestycje w ogrzewanie co da znaczne ograniczy koszt ogrzewania,
16. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji.

### **5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań ukształtowały się odpowiednio:

	31.12.2015	31.12.2016
aktywa krótkoterminowe		
1) Wskaźnik płynności -----	= 1,35	0,37
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm. - zapasy		
2) Wskaźnik wys. płynności -----	= 1,08	0,26
zobowiązania krótkoterminowe		

Wskaźniki płynności uległy znacznemu pogorszeniu. Wynika to przede wszystkim z następujących przyczyn:

- drastyczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, spowodowało znacznie niższy wpływ środków pieniężnych,
- poziom kosztów stałych Emitenta został zachowany (praktycznie brak możliwości ich obniżenia), co generuje część zobowiązań stałych Emitenta na niezmiennym poziomie,

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

- przy jednoczesnym spadku ilości i wartości zamówień odbiorcy Spółki kładą bardzo silny nacisk na dwa elementy:
  - a) obniżkę ceny za produkowane wyroby,
  - b) wydłużenie terminów płatności.
- częściowa zmiana struktury sprzedaży na korzyść produkcji elementów konstrukcji stalowych spowodowała też wydłużenie terminów płatności (część należności płatna po pomniejszeniu o zatrzymane kwoty wynikające z zapisów zawartych w umowach),
- rozpoczęto produkcję wyrobów na kraj, gdzie w przypadku niektórych odbiorców występują zatory płatnicze, co powoduje późniejszy niż zakładano wpływ pieniądza do Spółki.

### **5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W ramach przygotowanego Planu restrukturyzacji Emitenta założono daleko idące przekształcenia i reorganizację funkcjonowania grupy kapitałowej. W szczególności - 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 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 niezależnego 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.

### **5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik.**

Od dnia 01.01.2012 r. zarząd Spółki wycenia posiadane przez Spółkę akcje Spółki zależnej NAVIMOR-INVEST S.A. według wartości rynkowej, tj. według wycenienia ilości akcji \* kurs akcji z dnia bilansowego notowany na GPW w Warszawie. Różnica pomiędzy wartością rynkową a wartością zakupu odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe. W latach poprzednich do 2011 r. włącznie akcje te wyceniane były według wartości ich zakupu.

Czynnikiem nietypowym w porównaniu do lat poprzednich, a w sposób znaczący wpływającym na uzyskany wynik finansowy roku 2016 był trwający od w szczególności połowy roku 2015 kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej. W ślad za spadkiem cen ograniczono wydobycie ropy a tym samym zmniejszyło się zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia wykorzystywane w branży offshore.

Efektom tych wszystkich czynników był gwałtowny spadek zamówień (a w niektórych okresach praktycznie ich brak), co spowodowało duży spadek przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie poziom kosztów stałych Spółki nie uległ istotnemu zmniejszeniu, co wpłynęło na niekorzystny wynik na podstawowej działalności Spółki.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2015 rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

**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.

**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 z. 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 metodą pełną 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 z., 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 z. za udział. tj. łącznej wartości nominalnej 7.500,00 z., 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. i nie obejmuje konsolidacją wyników Spółki.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2015 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1.632.805	816.402,50	18,72	1.632.805	18,72
Navimor Z Sp. z o.o.	744.800	372.400,00	8,54	744.800	8,54
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	450.000	225.000,00	5,16	450.000	5,16
ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. Mieczysław Bielenia	440.000	220.000,00	5,04	440.000	5,04

**W okresie od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:**

W dniu 25 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 8 105 akcji Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 EUR.

Zawarcie transakcji nabycia 1 305 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 01 do 30 grudnia 2015 r., na rynku regulowanym (GPW w Warszawie), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, po średniej cenie 0,80 zł za jedną akcję.

oraz

Nabycie 6 800 sztuk akcji poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zakupu akcji (umowa opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014 r.) z czego:

- w dniu 28.04.2015 r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 1 600 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję,
- w dniu 21.09.2015 r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 5 200 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia poza rynkiem regulowanym w dniu 20 kwietnia 2016r 120 000 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., znajdujących się w obrocie na Rynku Regulowanym GPW S.A. w Warszawie, po cenie 0,85 zł za jedną akcję, na podstawie umowy cywilnoprawnej.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Spółki zależnej IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o., z którego wynika, że w dniu 20 kwietnia 2016 roku Spółka IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. podpisała umowę sprzedaży 120.000 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 złotych każda i o jednostkowej cenie 0,85 złotych spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

W wyniku dokonanej transakcji Spółka IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. posiada bezpośrednio 300.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "Spółka". Stanowi to 3,44 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 300.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Emitenta, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "Spółka".

Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

z czego:

- w dniu 04.01.2016 r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 200 sztuk akcji w cenie 0,80 za jedną akcję,
- w dniu 20.01.2016 r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 100 sztuk akcji w cenie 0,76 za jedną akcję,
- w dniu 20.04.2016 r. nastąpiło nabycie poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. 120.000 sztuk akcji w cenie 0,85 za jedną akcję.

Przed zmianą udziału Członek Zarządu Emitenta posiadał 1 512 505 akcji ZREMB, uprawniających do 1 512 505 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 17,34 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 17,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku zawarcia transakcji Członek Zarządu Emitenta posiada 1 632 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 632 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 18,72 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 18,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 34 223 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 34 223 akcji, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 27 maja 2016 r. do 15 czerwca 2016 r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 27.05.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
2. w dniu 30.05.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
3. w dniu 31.05.2016 r. nastąpiło nabycie 316 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
4. w dniu 01.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
5. w dniu 02.06.2016 r. nastąpiło nabycie 3 909 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
6. w dniu 06.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
7. w dniu 07.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 745 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
8. w dniu 08.06.2016 r. nastąpiło nabycie 8 541 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
9. w dniu 09.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 327 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
10. w dniu 10.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
11. w dniu 14.06.2016 r. nastąpiło nabycie 3 195 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
12. w dniu 15.06.2016 r. nastąpiło nabycie 6 190 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 29 841 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 29 841 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 17 czerwca 2016 r. do 29 czerwca 2016 r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 17.06.2016 r. nastąpiło nabycie 8 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
2. w dniu 20.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 989 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
3. w dniu 21.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 126 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
4. w dniu 24.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 874 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
5. w dniu 27.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 100 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
6. w dniu 28.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 065 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję,
7. w dniu 29.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 687 sztuk akcji po cenie 0,78 zł za jedną akcję.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce zależnej - Almor Sp. z o.o. tj. łącznie 150 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

wartości nominalnej 7.500,00 zł, reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Almor Sp. z o. o. oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, za łączną cenę równą 5.000,00 zł Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz osoby fizycznej Pana Damiana Talarek Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Nabywcą udziałów. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych "ZREMB-CHOJNICE" S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 7.500,00 zł i była równa wartości nabycia tych udziałów.

Przejście własności wszystkich udziałów na Nabywcę nastąpiło z chwilą zawarcia Umowy Sprzedaży.

W dniu 07 października 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego.

(Nabycie łącznie 33 936 akcji, nastąpiło w dniach od 20 lipca 2016 r. do 06 października 2016 r.)

W dniu 15 listopada 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta sporządzonych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od spółki NAVIMOR- INVEST S.A. oraz spółki NAVIMOR Z Sp. z o.o., podmiotów zależnych od Emitenta i blisko związanych z Prezesem Zarządu Emitenta Panem Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim. (Nabycie łącznie 75000 akcji przez NAVIMOR Z, oraz zbycie 75000 akcji przez NAVIMOR-INVEST S.A. - poza systemem obrotu).

W dniu 12 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta sporządzonych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego.

(Nabycie łącznie 10 000 akcji, nastąpiło w dniach od 08 grudnia 2016 r. do 09 grudnia 2016 r.)

W dniu 24 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki otrzymał informację, że dnia 23 stycznia 2017 r. spółka zależna – NAVIMOR Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski w związku ze zmianą ceny sprzedaży po jakiej wykonana będzie Opcja na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "ZREMB" z kwoty 1,00 zł na kwotę 0,70 zł (na co Spółka NAVIMOR Z Sp. z o.o. uzyskała zgodę w Uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmiany ceny wykonania Opcji na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.), zawarli Aneks do Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 roku o czym ZREMB informował Raportem bieżącym nr 10/2014 w dniu 22 stycznia 2014 roku, na mocy którego Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski uprawniony jest do zakupu akcji ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S. A. po cenie 0,70 zł za jedną akcję. Pozostałe zapisy Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 r. nie uległy zmianie.

W dniu 06 lutego 2017 roku Emitent został poinformowany przez spółkę IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą Chojnicach (podmiot zależny od Emitenta) o dokonaniu przez spółkę zależną w dniu 03 lutego 2017 roku sprzedaży 5.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł jedna akcja o łącznej wartości nominalnej 500,00 zł Emitenta, które to akcje stanowią 0,057 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 0,057 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. Średnia cena jednostkowa sprzedaży akcji Emitenta wyniosła 0,64 zł Sprzedaż miała na celu poprawienie bieżącej płynności finansowej spółki zależnej. Po transakcji zbycia akcji przez spółkę zależną od Emitenta podmiot ten posiada 295.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł jedna akcja o łącznej wartości nominalnej 29.500,00, które to akcje stanowią 3,38 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 3,38 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

W dniu 28 lutego 2017 r. powziął informację, że w dniu 27 lutego 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął Uchwałę nr 175/2017 w sprawie szczególnego oznaczania instrumentów finansowych spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji notowanych na Głównym Rynku GPW.

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



**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

**4.1 Zarząd Spółki**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	1 512 505	760.105,00	17,34	120.300	-	1.632.805	816.402,50	18,72

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

**4.2 Organy Nadzorujące Spółkę**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37
Piotr Pawlikowski	-	-	-	-	-	158.000	79.000,00	1,81

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

**4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.**

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 SA 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 Kosiorkiem – 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.

**4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.**

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

Żaden z członków Organów nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji, opcji na akcje oraz udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

**5. Wskazanie postępowań 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. przysługuje 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 złożyło kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich 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 857.129 zł.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

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.

**6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.**

**W okresie od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:**

Dane w tabelach przedstawiono w tys. zł (poziom zaokrąglenia przyjęto zgodnie z ogólnymi zasadami zaokrąglenia).

**Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono 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
<b>Razem</b>	<b>143</b>	<b>2</b>	<b>89</b>	<b>2 095</b>

Spółka w związku z niepewnością spłaty należności od jednostek powiązanych dokonywała w koszty rachunku zysków i strat odpisów aktualizujących należności.

**Zestawienie dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:**

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2015	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
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonywała zakupu oraz posiada niezapłacone zobowiązania.

**Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:**

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01. do 31.12.2015	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
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W ramach prowadzonej działalności Spółka udzielała i otrzymywała pożyczki.

**Specyfikacja pożyczek udzielonych i otrzymanych w poszczególnych okresach została zaprezentowana poniżej:**

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01. do 31.12.2015	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2015	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
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>48</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 odpisy 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	0
<b>Razem</b>	<b>3 568</b>	<b>3 588</b>

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 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 2.000 tys. zł, na które objęła w całości odpisem aktualizującym ich wartość.

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

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

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

W dniu 11.07.2014 r. Spółka zależna od Emitenta, tj. NAVIMOR-INVEST S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem CITI HANDLOWY S.A. w Warszawie w wysokości 1.700.000,00 zł do dnia 02.11.2014 r., a następnie w wysokości 2.500.000,00 zł w okresie od 03.11.2014 do 30.06.2016.

W związku z brakiem spłaty kredytu do dnia 30.06.2016 r. Spółka podpisała Porozumienie z bankiem o spłacie w ostatecznym terminie do dnia 31.12.2016 r.

Do dnia 31.12.2016 r. kredyt nie został spłacony. Dało to podstawę do wystąpienia przez Bank Handlowy do poręczyciela, jakim jest Emitenta z żądaniem zapłaty kwoty 2.000.000,00 zł w terminie do dnia 31.01.2017 r.

Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB – CHOJNICE S.A.

**8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2016 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.**

W okresie od dnia 17.12.2015 r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 38/2015 do dnia 16.11.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem dla systemów żywienia zwierząt na rynek holenderski, których łączna wartość wynosi 5.666.609,64 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 13.07.2016 r., na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem na rynek holenderski, na łączną wartość 181.786,08 złotych.

Realizacja zamówień nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca roku 2016.

Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest fakt przekroczenia przez ich wartość poziomu 20% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od dnia 04.11.2016 r. do dnia 24.11.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek szkocki, których łączna wartość wynosi 1.893.792,80 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 04.11.2016 r., na wykonanie kontenerów na rynek szkocki, na łączną wartość 1.075.463,80 złotych.

Realizacja zamówień przewiduje dochodzenia kar umownych z tytułu opóźnienia w dostawach lub defektów wyrobu w wysokości 2 % wartości dostawy w danym tygodniu lub jego części maksymalnie do 10 % wartości całego zamówienia. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od grudnia 2016 r. do lutego 2017 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest pozyskanie nowego kontrahenta oraz dalszej perspektywy współpracy w celu uzyskania kolejnych zamówień w przyszłości.

W okresie od dnia 18.02.2016 r. do dnia 14.12.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki, których łączna wartość wynosi 5.369.182,02 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 21.07.2016 r., na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki, na łączną wartość 1.680.495,70 złotych. Realizacja zamówień nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca lutego 2017 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest fakt przekroczenia przez ich wartość poziomu 20 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 7 marca 2017 r. Spółka otrzymała zamówienie, na wykonanie 270 sztuk specjalnych żaluzji okiennych na rynek francuski, na łączną wartość 832.898,88 złotych. Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od odbioru końcowego (wg zapisów kontraktu to wypadkowa iloczynu stałej ceny

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

jednostkowej oraz końcowej wagi). Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Zakładany termin realizacji ustalono do kwietnia 2017 r. (z zastrzeżeniem czterotygodniowego okresu od otrzymania zatwierdzonej dokumentacji technicznej). Umowa ta została uznana za ważną dla Spółki, ze względu na pozyskanie nowego kontrahenta w nowym obszarze działalności spółki zarówno pod względem geograficznym jak i produktowym, oraz ze względu na dalsze perspektywy współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.

**9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.**

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

**Kredyty:**

**I.** Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.800.000 zł na okres do 21 grudnia 2017 r., z czego:

- od dnia 31.01.2017 limit w kwocie 3.800.000 zł,
- od dnia 20.02.2017 limit w kwocie 3.700.000 zł,
- od dnia 31.03.2017 limit w kwocie 3.600.000 zł,
- od dnia 01.04.2017 z limitem do kwoty 3.500.000,00 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 z kontaktu na wykonanie kontenerów dla jednego z odbiorców Spółki,
- poręczenie osobiste przez wszystkich członków Zarządu Spółki majątkiem własnym w części dotyczącej podwyższenia limitu.

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.

**II.** 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.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 1 900 000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nimi 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.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

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 oprocentowania	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	
<b>Razem</b>		<b>5 000</b>	<b>PLN</b>	<b>3 816</b>	<b>PLN</b>				

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 oprocentowania	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 ubezpieczenia	
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	
<b>Razem</b>		<b>5 300</b>	<b>PLN</b>	<b>4 363</b>	<b>PLN</b>				

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE 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 ubezpieczenia	
<b>Razem</b>		<b>1 500</b>	<b>PLN</b>	<b>912</b>	<b>PLN</b>				

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2016 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	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezpieczenia	
<b>Razem</b>		<b>1 500</b>	<b>PLN</b>	<b>408</b>	<b>PLN</b>				

**10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.**

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

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka Emitenta udzieliła następujących pożyczek;

- zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu, tj. Stoczni Tczew S.A. w likwidacji w łącznej wysokości 19.656,44 zł Warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka Emitenta otrzymała następujące pożyczki:

- pożyczka otrzymana w dniu 22.11.2016 r. w kwocie 650.000,00 KC. Pożyczka została spłacona w dniu 22.12.2016 r.

**11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.**

**11.1 Organy Zarządzające Emitentem**

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Zarządzających Emitentem w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

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

Zarówno w trakcie roku 2016 jak i roku 2015 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

**11.2 Organy nadzorujące Emitenta**

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Nadzorujących Emitenta w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

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

Zarówno w trakcie roku 2016 jak i roku 2015 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

**12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.



**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.**

**13. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska**

Spółka zawierając umowę o pracę z wszystkimi członkami zarządu, zawarła równocześnie z nimi Umowy o zakazie konkurencji. Umowa o zakazie konkurencji stanowi integralną część umowy o pracę.

Umową zobowiązano członków zarządu Spółki do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa w okresie obowiązywania umowy oraz przez okres 3 lat od jej ustania. Umową zobowiązano członków zarządu do powstrzymania się od zajmowania interesami konkurencyjnymi przez okres 1 roku od dnia ustania umowy o pracę, a Spółka zobowiązała się w zamian do wypłaty w tym czasie Członkowi zarządu comiesięcznego odszkodowania w wysokości równej przeciętnemu wynagrodzeniu miesięcznemu uzyskanego przez Członka zarządu w ostatnim roku zatrudnienia.

W umowie zapisano co rozumie się jako naruszające zakaz wyliczając taksatywnie zdarzenia.

**14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych**

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

**15. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki**

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.

Emitent o ustanowieniu powyższej hipoteki informował raportem bieżącym nr 43/2014 w dniu 23.07.2014 r. Zabezpieczenie zobowiązań dotyczy Spółki Akcyjnej NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1, wobec Banku Handlowego z siedzibą w Warszawie, powstałych na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 r. ("Umowa") wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa"). Wobec powyższego, Zarząd Spółki informuje, że podjął działania- prowadzi rozmowy z Bankiem, które będą miały na celu restrukturyzację tego zobowiązania.

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. Zarząd Spółki informował o otrzymaniu wezwania raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku, zaś o ustanowieniu powyższej hipoteki Emitent informował raportem bieżącym nr 43/2014 w dniu 23.07.2014 r. 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.

## ***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2016 rok.***

Zarząd Spółki w dniu 24.02.2017 przekazał informację poufną, której przekazanie do wiadomości publicznej, zostało opóźnione na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia nr 596/2014.

Treść informacji poufnej:

"Zarząd Spółki informuje, że w dniu 25.01.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (sprawy restrukturyzacyjne) złożony został wniosek o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 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., o których Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r. oraz 3/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r. W ocenie Zarządu Spółki zobowiązania mogące wyniknąć z realizacji roszczenia Banku Handlowego S.A. nie powinny być traktowane jako sytuacja, która stanowi zagrożenie dla dalszej egzystencji Spółki.

W ocenie Spółki rzeczywiste składniki majątku trwałego i produkcyjnego 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.

Zarząd Spółki informuje też, że przesłanką podjęcia komunikowanej decyzji jest wyłącznie zagrożenie niewypłacalnością, w rozumieniu art. 6 ust. 1 i 3 Prawa restrukturyzacyjnego.

Powyższa informacja poufna stanowi etap procesu (w rozumieniu art. 17 ust. 4 akapit drugi Rozporządzenia nr 596/2014) wszczęcia restrukturyzacji Spółki na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, obejmującego: (I) podjęcie decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, (II) złożenie wniosku do sądu o otwarcie tegoż postępowania, (III) otwarcie postępowania przez sąd. Opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości objęte zostały etapy I) i II) powyżej. Stosownie do treści art. 17 ust. 4 akapit trzeci Rozporządzenia nr 596/2014 Spółka poinformuje w dniu dzisiejszym Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia niniejszej informacji poufnej, uzasadniając jednocześnie istnienie przesłanek opóźnienia ujawnienia informacji poufnej wskazanych w art. 17 ust. 4 pkt a) – c) Rozporządzenia nr 596/2014. Głównym powodem opóźnienia publikacji informacji poufnej w zakresie ochrony prawnie uzasadnionych interesów Spółki była poważnie i bezpośrednio zagrożona kondycja finansowa Spółki, w sytuacji gdy nie mają zastosowania przepisy dotyczące upadłości, a niezwłoczne ujawnienie informacji poufnej zagrażałoby interesom akcjonariuszy, wierzycieli oraz Spółce. Ustalenia w tym zakresie dokonane zostały w oparciu o regulację przepisów Prawa restrukturyzacyjnego w zakresie początku ochrony dłużnika oraz sytuację rynkową po publikacji raportów bieżących nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r. oraz 3/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r., a także uprawnienia Banku Handlowego SA wynikające z udzielonego przez Spółkę poręczenia.

W dniu 24 lutego 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację, że 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 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.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.  
za 2016 rok.***

W dniu 28 lutego 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację, że w dniu 27 lutego 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął Uchwałę nr 175/2017 w sprawie szczególnego oznaczania instrumentów finansowych spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji notowanych na Głównym Rynku GPW.

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.

Chojnice, dnia 28 kwietnia 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski      Prezes Zarządu      Podpis

Marcin Garus      Wiceprezes Zarządu      Podpis