

*Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .*

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

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

w restrukturyzacji

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES I PÓŁROCZA 2017 ROKU.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Chojnice 29 września 2017 roku.

Spis treści

- I. Podstawowe informacje o Spółce ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji
 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
 - a) rachunek zysków i strat
 - b) 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 rok 2015.
 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku., 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.
 - 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.

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .***

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 od 01 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 roku, 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 30.06.2016 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. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Emitenta
15. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

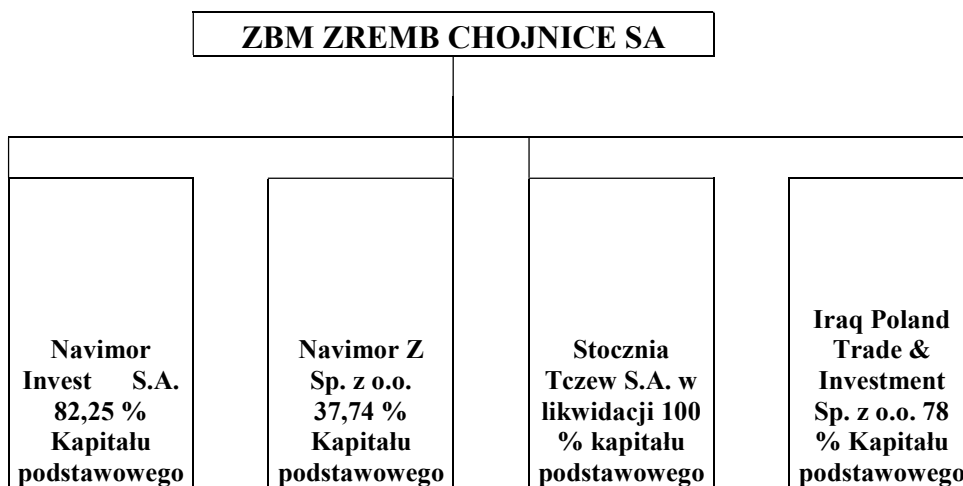
**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE**

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji
Ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice
Tel. 52/ 39-65-710
Fax. 52/39-731-63
Numer KRS: 0000078076.
Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 009134195
NIP: 555-15-64-913
www.zremb-ch.com.pl
e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

b) Struktura Grupy Kapitałowej i informacje o Spółkach zależnych od Emitenta i pozostałych jednostkach, w których Emitent posiada udziały lub akcje



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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

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

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach i jednostkach stowarzyszonych.

Hemex Budownictwo Sp. z o.o. Płock Spółka posiada łącznie 557 udziałów o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. W związku z czym zarachowano w ciężar kosztów finansowych wartość 1.736.715,29 zł. Pozycja jako bilansowa nie występuje.

Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB. Emitent wskazuje, że pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w kapitale podstawowym Spółki nie sprawuje nad nią żadnej kontroli i nie posiada żadnych informacji ani dokumentów dotyczących prowadzonej przez ta Spółkę działalności. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

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

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

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

W dniu 19.09.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę nr 3 podwyższającą kapitał podstawowy Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 6.600,00 zł, tj, o kwotę 1.600,00 zł poprzez utworzenie

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

32 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 1.600,00 zł. Cenę emisyjną ustalono na 168,75 zł za udział, tj. łączną cenę emisyjną w kwocie 5.400,00 zł.

Od dnia 19.09.2016 r. udział % w kapitale podstawowym Spółki posiadany przez Emitenta wynosi 24 udziały i stanowi 18,18 % kapitału podstawowego Spółki i odpowiada 18,18 % głosom na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez ustanowienie 8.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone 8.000 udziałów zostały objęte przez Panią Agatę Kłos. 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. W trakcie okresu od 01.01.2017 do 30.06.2017 Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w kwocie 113.947,37 zł. Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis łączny w kwocie 1.227.502,38 zł, tj. netto w kwocie 476.497,62 zł.

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 półrocznego Sprawozdania finansowego

Śródroczne 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.

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.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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

a) W dniu 13.01.2017r. Zarząd Spółki Emitenta 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) Ponadto Spółka zależna, tj. Navimor Invest S.A. otrzymała w dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczenie o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. zawartej z Navimor – Invest S.A. w Gdańsku. Spółka stoi na stanowisku iż brak jest zwłoki Wykonawcy w wykonaniu Umowy oraz wskazuje na bezzasadność i bezskuteczność odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego. Zamawiający negocjował przedłużenie umowy z Navimor-Invest włączając w to nowe zakresy związane z robotami dodatkowymi. Spółka przedstawiła dokument gwarancji na wydłużony okres oraz opłaciła stosowne składki ubezpieczeniowe. Według Spółki RZGW Gliwice prowadziło negocjacje w złej wierze dotyczące przedłużenia umowy równoległe negocjując z podwykonawcami i tym samym pozbawienie marży Navimor-Invest. Ponadto zamawiający nie mógł odstąpić od umowy która już de facto nie istniała (poprzedni Aneks zakładał zakończenie prac do 30 kwietnia 2017 r) Pomijając fakt, że roboty były zaawansowane w ok. 94%. Według Spółki rzeczywistym motywem odstąpienia od umowy był fakt otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w Spółce 10 maja 2017 roku, co wiązało się z brakiem możliwości regulowania zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowania. Zamawiający sam według niejasnego schematu regulował zobowiązania Navimor-Invest ,których Spółka nie mogła regulować z lity prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji..

c) na dzień dzisiejszy spółka zależna Naimor-Invest realizuje terminowo podpisane z bankiem porozumienie o spłacie zobowiązań kredytowych. Jednak w przypadku przesuwania się w terminie procesu sprzedaży nieruchomości zabezpieczonych pod kredyty (założonych w Planie Restrukturyzacji) z której to sprzedaży znaczna część kwot przeznaczona będzie na spłatę zobowiązań wobec banku lub w przypadku znacznego pogorszenia się bieżącej płynności finansowej mogą wystąpić problemy ze spłatą zobowiązań założonych w porozumieniu.

Polityka rachunkowości stosowana w I półroczu 2017 r. nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

f) Konsolidacja Sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 30.06.2017 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji.

W związku z tym, że Emitent na dzień 30.06.2017 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.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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

Dodatkowo od dnia listopada 2016 roku Spółka konsoliduje metodą 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 metodą „pełną” ze względu na fakt posiadania przez Emitenta 77,57 % udziału w kapitale podstawowym Spółki.

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu
Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. skład zarządu uległ następującym zmianom:

W dniu 24 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. z dniem 24 stycznia 2017 roku:

1. Pana Kazimierza Stanisława Cembkę pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. techniczno –handlowych.
2. Panią Danutę Marię Wruck pełniącą funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.

W dniu 07 marca 2017r. Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji zgodnie z §10pkt5 Statutu Spółki powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Marcina Garusa powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

b) Rada nadzorcza Emitenta

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący
Piotr Pawlikowski – Wiceprzewodniczący
Adrian Strzelczyk - Członek
Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek
Adam Bielenia – Członek

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, tj. od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

W dniu 02 marca 2017r. Spółka otrzymał oświadczenie od Pana Krzysztofa Niebrzydowskiego o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 02 marca 2017r. z przyczyn osobistych.

(Wiceprzewodniczącym został Pan Piotr Pawlikowski –Uchwała RN nr 5 z dnia 07.03.2017)

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

Na dzień 30.06.2017 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. ,co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała 1.872 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 93.600 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 w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku uległ zwiększeniu o 546 udziałów o łącznej wartości nominalnej 27.300,00 zł. Udziały zostały nabyte przez Spółkę Emitenta w dniu 19.01.2017 r. na podstawie porozumienia o nabyciu udziałów.

d) Navimor Z Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

- udział Emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

Spółka ZREMB posiadała 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 294.000,00 zł. , co stanowiło 37,74 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 37,74 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku.

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

1. Podstawowe produkty i usługi

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szwajcarskim 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. Dodatkowo od roku 2016 Spółka wznowiła i rozszerzyła dotychczasową ofertę o konstrukcje stalowe. Głównymi odbiorcami tej działalności są podmioty krajowe oraz rynek francuski.

Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Dane w tyś. zł.

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2016	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2017	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	2.431	26,58	562	5,18	23,12
- Eksport	6.662	72,83	10.127	93,31	152,01
Wyroby ogółem	9.093	99,41	10.689	98,49	117,55
Sprzedaż usług					
- Kraj	49	0,54	160	1,47	326,53
- Eksport	5	0,05	4	0,04	80,00
Usługi ogółem	54	0,59	164	1,51	303,70
Sprzedaż razem	9.147	100,00	10.853	100,00	118,65

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Za okres I półrocza 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. nastąpił wzrost sprzedaży ogółem o 1.706 tys. zł., tj. o 18,65 %

Usługi wzrosły o 110 tys. zł., co stanowi wzrost o 203,70 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów wzrosła o 1.596 tys. zł. ,tj. 17,55 % ., z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski spadła o 1.869 tys. zł., tj. 76,88 %, zaś sprzedaż na eksport wzrosła o 3.465 tj. o 52,01 %.

Spółka w okresie I półrocza 2017 r. poczyniła szereg oszczędności kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich. Zintensyfikowano proces pozyskiwania zamówień. Pozyskano 4 nowych kontrahentów z branży konstrukcji stalowych oraz kontenerów. Obłożenie mocy produkcyjnych Spółki w okresie I kwartału było jeszcze niepełne. Sytuacja zmieniła się w okresie II kwartału br. Szereg nowych zleceń oraz pozyskane w roku poprzednim zamówienie na kontenery dla atomistyki pozwoliły Spółce na osiągnięcie wyższych o 18,65 % przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług za I półrocze br. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocze roku 2017 rozłożyły się w poszczególnych kwartałach w sposób następujący:

- I kwartał 2017 przychody na poziomie 4.958 tys. zł., co stanowi wzrost o 4,89 % w porównaniu do przychodów osiągniętych za okres I kwartału 2016 r.)

- II kwartał 2017 przychody na poziomie 5.895 tys. zł. (z tego 245 tys. zł. stanowiły przychody z materiału powierzonego od klienta) , co stanowi wzrost o 33,67 % w porównaniu do przychodów osiągniętych za okres II kwartału 2016 r.

Spółka w chwili obecnej opiera swą podstawową produkcję na trzech głównych rodzajach wyrobów:

- kontenery stanowiące około 61,19 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.
- konstrukcje stalowe stanowiące około 7,84 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.
- maszyny dla rolnictwa stanowiące około 29,46 % ze sprzedaży wyrobów i usług za okres I półrocza 2017 r.

W dalszym ciągu zamówienia dotyczące produkcji kontenerów specjalistycznego zastosowania na platformach wiertniczych stanowią marginalną wielkość produkcji Emitenta.

1.1 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	Przychody	Przychody	w tym:	w tym :
	ogółem 01.01.2016 do 30.06.2016	ogółem 01.01.2017 do 30.06.2017	przychody ze sprzedaży kraj	przychody ze sprzedaży zagranica
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym	9 093	10 689	562	10 127
- kontenery	3 029	6 641	549	6 092
- platformy		0		
- konstrukcje	2 178	851	13	838
- maszyny dla rolnictwa	3 885	3 197		3 197
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	55	164	160	4
- transport	41	0		
- pozostałe usługi	14	164	160	4
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	102	147	147	0
- towary	0	0		
- materiały metalowe	100	145	145	
- materiały pozostałe	2	2	2	
Przychody ze sprzedaży ogółem	9 249	11 000	869	10 131

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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 I półrocze 2016 r.

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 30.06.2016		01.01.2017- 30.06.2017	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 249	100,00	11 000	100,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 006	119,00	10 674	97,04
Zysk brutto na sprzedaży	-1 757	-19,00	326	2,96
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	1 779	19,23	2 558	23,25
Zysk na sprzedaży	-3 536	-38,23	-2 232	-20,29
Rentowność sprzedaży	-38,23		-20,29	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-14	-0,15	-264	-2,40
Zysk na działalności operacyjnej	-3 550	-38,38	-2 496	-22,69
Rentowność działalności operacyjnej	-38,38		-22,69	
Saldo działalności finansowej	-11 693	-126,42	-4 964	-45,13
Zysk brutto	-15 243	-164,81	-7 460	-67,82
Podatek dochodowy razem	-2 215	-23,95	-843	-7,66
Zysk netto	-13 029	-140,87	-6 617	-60,15
Rentowność netto	-140,87		-60,15	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	0		0	
Zysk/ Strata netto	-13 029	-140,87	-6 617	-60,15

Na sprzedaży za okres I półrocza 2017 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 2.232 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2016 stratę w wysokości 3.536 tys. zł.) , tj. spadek o 36,88 % do straty z I półrocza 2016 roku.

Wynik uzyskany za okres I półrocza 2017 (strata) rozłożył się nierównomiernie, i tak:

- za okres I kwartału roku 2017 Spółka wypracowała stratę na sprzedaży w wysokości 2.402 tys. zł.
- za okres II kwartału 2017 roku Spółka wypracowała zysk w wysokości 170 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 264 tys. zł (za analogiczny okres 2016 roku strata w wysokości 14 tys. zł.)

Do wypracowania straty na pozostałej działalności operacyjnej przyczyniła się w głównej mierze aktualizacja rezerwy na niewykorzystane urlopy , aktualizacja rezerwy na odpawy emerytalno – rentowe oraz aktualizacja wartości aktywów nie finansowych.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 4.964 tys. zł. (za I półrocze roku 2016 strata w wysokości 11.693 tys. zł), spowodowana w głównej mierze następującymi czynnikami:

1. dokonaniem przeszacowania wartości akcji posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym Navimor Invest S.A. w Gdańsku o kwotę 3.854 tys. zł. wykazanych w kosztach finansowych. Przeszacowanie zostało dokonane ze względu na fakt wyceny do wartości godziwej po kursie na New Connect z dnia bilansowego. Do dnia 31.12.2011 r. akcji Spółki w zawartości nabycia, zaś od dnia 01.01.2012 r. Akcje Spółki wyceniane są metodą wartości godziwej na dany dzień
2. dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów posiadanych w Spółce zależnej, tj. IRAQ w związku z odnotowaniem stale rosnącej straty i zmniejszających się kapitałów własnych tej Spółki w kwocie 176 tys. zł.
3. dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce Navimor Z w związku z zmniejszeniem kapitałów własnych tej Spółki na dzień 30.06.2017 r. w kwocie 114 tys. zł.
4. Naliczone odsetki od kredytów, pożyczek w wysokości 73 tys. zł.
5. Naliczenie odsetek budżetowych w kwocie 208 tys. zł.
6. Naliczenie odsetek od zobowiązań wchodzących do postępowania układowego Spółki w kwocie 445 tys. zł.

Stratę brutto skorygowała kwota – 843 tys. zł. z tytułu rozliczenia odroczonego podatku dochodowego. Podatek dochodowy bieżący po rozliczeniu różnic wynikających z ustawy o CIT nie wystąpił.

Największy wpływ na odroczonego podatku dochodowego miał fakt ujemnej wyceny akcji Spółki zależnej dokonanej na dzień bilansowy

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Struktura		Struktura	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %	
	31.12.2016	(%)				30.06.2017
1	0	3	0	5	7	
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	52	0,19	32	0,13	-20	-38,60
Rzeczowe aktywa trwałe	13 356	47,87	13 313	54,51	-43	-0,32
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0	0,00	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 328	19,09	1 422	5,82	-3 906	-73,31
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	592	2,12	478	1,96	-114	-19,26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 722	6,17	2 566	10,51	844	49,00
Aktywa trwałe	21 050	75,44	17 811	72,92	-3 239	-15,39
Aktywa obrotowe						
Zapasy	1 450	5,20	1 290	5,28	-160	-11,02
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 218	11,53	2 932	12,00	-286	-8,90
Pożyczki	112	0,40	0	0,00	-112	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	0,16	316	1,29	270	587,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	0,27	125	0,51	49	64,02
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 950	6,99	1 950	7,98	0	0,00
Aktywa obrotowe	6 854	24,56	6 613	27,08	-240	-3,50
Aktywa razem	27 904	100,00	24 425	100,00	-3 479	-12,47

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Na dzień 30.06.2017 roku w stosunku do dnia 31.12.2016 r. aktywa Spółki spadły o 12,47 %, w tym aktywa trwałe spadły o 15,39 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 3,50 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 38,60 %
- spadek inwestycji w jednostkach zależnych o 73,31 % - związany bezpośrednio ze skutkami ujemnej wyceny akcji Spółki zależnej Nav8imor Invest S.A. oraz dokonaniem odpisem z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Spółce zależnej IRAQ
- spadek pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 19,26 % spowodowany dokonaniem odpisem z tytułu trwałej utraty wartości udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce Navimor Z.
- wzrost stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 49,00 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 11,02 %,

Spółka od dnia 01.01.2017 r. nie wykazuje w stanach zapasów produkcji w toku realizacji. Wszystkie zebrane koszty danego miesiąca zaliczane są do kosztu wytworzenia produktów i usług sprzedanych w danym miesiącu. W związku z tym na stanie nie pozostaje żadna produkcja w toku. Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30.06.2017 r.

Spółka rozpoznała kwotę ewentualnej produkcji w toku która pozostałaby jako stan zapasów, gdyby nie zaliczono jej w koszt własny sprzedanych wyrobów i usług. Wartość ta opiewałaby na kwotę 218 tys. zł., co spowodowałoby podwyższenie stanu zapasów o kwotę 218 tys. zł. i jednocześnie poprawiłaby wynik Spółki w kwocie 36 tys. zł. (różnica pomiędzy ewentualnym stanem produkcji w toku na dzień 30.06.2017 a stanem produkcji w toku na dzień 31.12.2016)

- spadek należności krótkoterminowych o 8,90 %
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 587,65 %
- wzrost środków pieniężnych o 64,02 %

Wyszczególnienie	31.12.2016	Struktura %	30.06.2017	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	0	3	0	5	0	7
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 361	15,63	4 361	17,86	0	0,00
Akcje własne (-)	-83	-0,30	-83	-0,34	0	0,00
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	39,11	10 914	44,68	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	11 254	40,33	11 254	46,08	0	0,00
Kapitały rezerwowe	14 683	52,62	14 683	60,12	0	0,00
Zyski zatrzymane:	-31 500	-112,89	-38 117	-156,06	-6 617	21,01
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 504	-30,48	-31 500	-128,97	-22 996	270,40
- Zysk (Strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	-22 996	-82,41	-6 617	-27,09	16 379	-71,23
Kapitał własny	9 630	34,51	3 013	12,34	-6 617	-68,71
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	408	1,46	156	0,64	-252	
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 900	10,39	2 901	11,88	1	0,03
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,00	1 035	4,24		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	779	2,79	779	3,19	0	0,00
Zobowiązania długoterminowe	4 087	14,65	4 870	19,94	784	19,17
Zobowiązania krótkoterminowe						

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 404	30,12	10 889	44,58	2 485	29,57
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 363	15,64	3 693	15,12	-670	-15,36
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 295	4,64	1 603	6,56	308	23,82
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	87	0,31	318	1,30	231	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38	0,14	38	0,16	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	14 187	50,84	16 542	67,72	2 354	16,60
Zobowiązania razem	18 274	65,49	21 412	87,66	3 138	17,17
Pasywa razem	27 904	100,00	24 425	100,00	-3 479	-12,47

W Pasywach bilansu Spółka w stosunku do dnia 31.12.2016 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 68,71 % i jednocześnie spadek zobowiązań ogółem o 17,17 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 19,17 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 17,17 %.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań długoterminowych to:

- zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych z tytułu podpisanej umowy z ZUS o rozłożenie na 60 miesięcznych rat wierzytelności zabezpieczonych przymusową hipoteką a powstałych przed dniem otwarcia postępowania układowego Spółki

Główne czynniki wzrostu zobowiązań krótkoterminowych to:

- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług o 29,57 %
- wzrost stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych o 23,82 %
- wzrost stanu pozostałych rezerw o 266,29 %, z czego największy wpływ na wzrost rezerw miał fakt utworzenia rezerwy na przyszłe koszty postępowania restrukturyzacyjnego w kwocie 200 tys. zł.

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	01.01-31.12.2016	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-16,03%	-19,00%	2,96%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-33,95%	-38,23%	-20,29%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-138,28%	-164,81%	-67,81%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-122,89%	-140,86%	-60,15%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-70,48%	-45,57%	-68,71%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-82,41%	-45,90%	-27,09%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-10 155	-3 221	-2 195

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych w okresie I półrocza 2016 roku pomimo tego, że dalej wykazują wartości ujemne to jednak uległy nieznacznej poprawie. Decydujący wpływ na uzyskanie ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Spółki za I półrocze 2017 roku ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

Płynność finansowa

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,25	0,75	0,18
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,36	0,90	0,38
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,20	0,89	0,58
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe -krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-8 573	-836,00	-10 244
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-0,31	-2,93	-0,42

Wskaźniki płynności w porównaniu do I półrocza 2016 roku uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia zaangażowania Spółki w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług a także zobowiązania z tytułu płatności składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, f-sz pracy i FGSP do ZUS. Zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki nastąpiło w szczególności w okresie II półrocza 2016 roku oraz w okresie stycznia i lutego roku bieżącego.

Pogorszeniu uległy również wskaźniki kapitału pracującego oraz udziału kapitału pracującego w całości aktywów. Wynika to z faktu zmniejszenia wartości kapitału własnego o osiągniętą za okres I półrocza 2017 roku stratę.

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	0,50	0,44	0,88
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,70	1,20	0,14
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,47	0,82	0,44
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	38,76%	59,39%	32,28%

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu w porównaniu do osiągniętych za I półrocze 2016 r. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego Spółki spowodowane osiągniętą stratą.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Wskaźnik obrotu aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	67,06%	32,47%	45,04%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	122,25%	92,99%	82,63%

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za okres I półrocza 2017 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.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągane 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. w restrukturyzacji 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 przyspieszone postępowanie układowe na podstawie przepisów ustawy Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie to zmierza do zawarcia układu z wierzycielami w trybie uproszczonym. Spółka przedkładając wierzycielom propozycje układowe uprawdopodobniła ich realizację poprzez przygotowany kompleksowy Plan restrukturyzacji. Propozycje przedstawione przez Spółkę zostały pozytywnie przegłosowane przez Zgromadzenie Wierzycieli, obecnie Spółka czeka na zatwierdzenie przegłosowanego układu przez Sąd. Tym niemniej jednak po przegłosowaniu propozycji układowych przez 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).

W dniu 26 lipca 2017 roku Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło proponowane przez Zarząd Spółki propozycje układowe. W dniu 12 września 2017 roku na wyznaczonym przez Sąd terminie rozprawy w sprawie zatwierdzenia przegłosowanego układu Spółki Sąd postanowił odroczyć wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu do dnia 26 września 2017 roku.

W dniu 26 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu w postaci przyjętej przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 27 lipca 2017 roku. Postanowienie Sądu nie jest prawomocne, Spółce przysługuje zażalenie.

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.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Czynniki wewnętrzne:

1. Skuteczne oraz terminowe realizowanie planu restrukturyzacji,
2. Szybkie dostosowanie struktury kosztowej i organizacyjnej Spółki do możliwości rynkowych,
3. Bieżący nadzór nad finansami Spółki w warunkach ograniczonego finansowania,
4. Bieżący nadzór i poprawa efektywności z zakresie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz wchodzenie na nowe rynki,
5. Ścisła kontrola w tym poprawa efektywności zarządzania kontraktami,
6. Skuteczna restrukturyzacja podmiotu zależnego - NAVIMOR- INVEST S.A.,
7. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
8. Konieczność stopniowych inwestycji zarówno w technologię spawania jak i konieczność zakupu nowoczesnych maszyn/urządzeń.

Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg procesu restrukturyzacyjnego po jego pozytywnym przegłosowaniu przez Zgromadzenie Wierzycieli 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 z ceną ropy naftowej oraz zapotrzebowanie na kontenery specjalistyczne używane przez siły zbrojne. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na produkcję kontenerów to są to często 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		
		31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .

Wartość zużytych materiałów		9 111	4 582	4 976			
Wzrost cen (-)	2,00%	182	92	100			
Spadek cen (+)	-2,00%	-182	-92	-100			

Dodatковым 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 dotychczas nie było rozłożone równomiernie w ciągu roku. Kontenery typu offshore charakteryzowały się sezonowością (większe zapotrzebowanie na nie było od kwietnia do późnej jesieni). Na dzień dzisiejszy Spółce udało się w znacznym stopniu ten problem wyeliminować poprzez rozszerzenie zakresów produkcji na inne branże mniej podatne na sezonowość (kontenery specjalistyczne na potrzeby sił zbrojnych, maszyny dla rolnictwa).

e) ryzyka finansowe:

- 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 wyrażony w walucie				Łącznie PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	
<i>Stan na 31.12.2016</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		460	26	1	1	2 145
Wzrost kursu walutowego	10,00%	46	3	0	0	215
Spadek kursu walutowego	10,00%	-46	-3	0	0	-215
<i>Stan na 30.06.2016</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>	10,00%	501				2 217
Wzrost kursu walutowego	10,00%	50	0	0	0	222
Spadek kursu walutowego	10,00%	-50	0	0	0	-222
<i>Stan na 30.06.2017</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>	10,00%	398				1 688
Wzrost kursu walutowego	10,00%	40	0	0	0	169
Spadek kursu walutowego	10,00%	-40	0	0	0	-169

- 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.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy			Wpływ na inne całkowite dochody		
		31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		4 771	4 328	3 749			
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	95	87	75			
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-95	-87	-75			

- 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	31.12.2016		30.06.2016		30.06.2017	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług	2 385	684	2 124	1 232	1 606	1 015
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-33	-338	0	-335		-372
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 352	346	2 124	897	1 606	643
Pozostałe należności finansowe	2 511	5 860	522	5 852	683	7 839
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-2 000	-5 850		-3 550		-7 839
Pozostałe należności finansowe netto	511	9	522	2 302	683	0
Należności finansowe	2 864	355	2 646	3 199	2 289	643

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych	31.12.2016		30.06.2016		30.06.2017	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	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	29	2	596	6	158	
od 1 do 3 miesięcy	148		253	5	14	
od 3 do 6 miesięcy	29		48	9	197	2 000
od 6 do 12 miesięcy	146	25	2	16	166	0
powyżej 12 miesięcy	333	5 833	333	5 816	480	5 838
Zaległe należności finansowe	684	5 860	1 232	5 852	1 015	7 839

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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 rewolwingowej 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 mln 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 pozytywnego procesu restrukturyzacji NAVIMOR- INVEST S.A. nawiązanie ściślejszej 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. 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 ale przy znacznym obniżeniu procentowym tego segmentu w całościowej produkcji Spółki
- 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.

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

- utrzymanie i umacnianie stosunków handlowych z naszymi dotychczasowymi klientami oraz ciągłe tworzenie i udoskonalanie klimatu lojalnościowego,
 - typowanie grup klientów potencjalnie zainteresowanych naszymi produktami,
 - rozmowy definiujące potrzeby klienta.
 - Rozszerzenie zakresów produkcji kontenerów o częściowe ich wyposażenie
- Stopniowo ulega zwiększeniu w Spółce udział produkcji konstrukcji stalowych.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .

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. Udoskonalenie 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 poprzez np. zautomatyzowanie niektórych procesów (np. wprowadzone piloty do suwnic),
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:

	30.06.2017	31.12.2016
aktywa krótkoterminowe		
1) Wskaźnik płynności -----	= 0,30	0,37
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm. - zapasy		
2) Wskaźnik wys. płynności -----	= 0,22	0,26
zobowiązania krótkoterminowe		

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

- Bardzo niski poziom przychodów ze sprzedaży (za okres I kwartału 2017 roku) , spowodował znacznie niższy wpływ środków pieniężnych,
- poziom kosztów stałych Emitenta (za okres I kwartału 2017 roku) został nieznacznie obniżony lub w niektórych wypadkach zachowany , co generowało część zobowiązań stałych Emitenta na niezmiennym poziomie, zmniejszenie kosztów jest widoczne w okresie II kwartału roku 2017,
- 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.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

- 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. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji – 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.

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 wyliczenia ilości akcji * kurs akcji z dnia bilansowego notowany na New Connect 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 I półrocza 2017(w szczególności w okresie I kwartału 2017 roku) był trwający od 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 offshorowej.

Efektem tych wszystkich czynników był spadek zamówień, co powodowało duży spadek przychodów ze sprzedaży, w szczególności w okresie I kwartału 2017 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów offshorowych został przez Spółkę zrekomensowany przychodami z produkcji konstrukcji stalowych oraz innej działalności, jednak skutki tego zauważalne były dopiero w okresie II kwartału 2017 roku.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W okresie objętym półrocznym raportem Spółka nie dokonała żadnych zmian w strukturze jednostki gospodarczej poza objęciem w dniu 19.01.2017 roku 546 udziałów w Spółce Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w zamian za pożyczkę. Wartość nabycia udziałów to 124.330,97 zł., z czego na kapitał podstawowy przypadła kwota 27.300,00 zł. a kwota 97.030,97 zł. podwyższyła kapitał zapasowy spółki Iraq. Zwiększenie stanu posiadania udziałów w Spółce zależnej Iraq nie zmieniło struktury posiadania udziałów. Na dzień 30.06.2017 r. Emitent posiada 78,00 % w kapitale zakładowym Spółki zależnej Iraq.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 roku , 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	1 927 805	963 902,50	22,10	1 927 805	22,10
Navimor Z Sp. z o.o.	687 000	343 500,00	7,88	687 000	7,88
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	450 000	225 000,00	5,16	450 000	5,16
ZBM ZREMB – Mieczysław Bielenia	440 000	220 000,00	5,04	440 000	5,04

W okresie od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 24 stycznia 2017r. Zarząd Spółki otrzymał informację, że dnia 23 stycznia 2017r. 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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .**

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 2014r. 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.

Zarząd Spółki w dniu 18 lipca 2017 r. otrzymał powiadomienie o nabyciu przez Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego 295.000 akcji Emitenta od Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. za cenę sprzedaży po 0,50 zł. za akcję, tj. łączną cenę sprzedaży 147.500,00 zł. Transakcja została dokonana poza systemem obrotu.

W dniu 19 lipca 2017 roku Zarząd Spółki powziął w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz.U. z 2016 poz. 1639 informację o zwiększeniu udziału powyżej 20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza Spółki, Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego – Prezesa Zarządu Emitenta, na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 19 lipca 2017 roku, o następującej treści:

"Ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych _"Ustawa"_, informuję, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. _"Spółka" _ Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia 295.000 sztuk akcji w cenie 0,50 za jedna akcję Spółki ZBM " ZREMB-CHOJNICE" S.A. w dniu 18.07.2017r. poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilno-prawnej.

Przed zmianą udziału posiadałem 1 632 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 632 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 18,72 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 18,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku zmiany udziału posiadam bezpośrednio 1 927 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 927 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 22,10 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 22,10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Jednocześnie informuje, że inne podmioty ode mnie zależne nie posiadają akcji Spółki ani nie zawierałem żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz że nie przysługuje mi dodatkowe prawo głosu z akcji obliczone zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7 oraz 8 Ustawy o ofercie."

- 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.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

4.1 Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 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	1 632 805	816 402,50	18,72	295 000		1 927 805	963 902,50	22,10

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 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 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			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 30.06.2017 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 30.06.2017 posiadał:

-61.510 akcji Spółki Navimor Invest SA o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 6.151,00 zł. , co stanowiło 1,10 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,10 % głosów na WZA Spółki .

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

- 528 udziałów Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 26.400,00 zł., co stanowiło 22,00 % kapitału podstawowego Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZU Spółki .

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

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

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

(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.

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 Olszku 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 Olszku złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olszku, 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 Olszku 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 Olszku 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:

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

Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
<i>Sprzedż do:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	1	1	22	20	23
Stocznia Tczew S.A. w	0	0	0	70	70	70

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

likwidacji						
Navimor Invest S.A.	0	0	46	2 002	0	2 022
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	2	1	47	2 095	90	2 115

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

Zestawienie dokonanych odpisów w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie			Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek dokonany w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	3	1	1	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	20	20	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	2 000	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	1	1	2 020	20	0

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 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
<i>Zakup od:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	28	28	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	28	28	0	0	0	0

W ramach prowadzonej działalności Spółka udzielała i otrzymywała pożyczki.

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

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski						100
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	20	20	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	106	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	20	20	0	106	0	100

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

Należności z tytułu pożyczek w kwotach brutto przed pomniejszeniem o dokonane odpisy aktualizujące zaprezentowano w tabeli poniżej:

Podmiot	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	124	0
Stocznia Tczew SA w likwidacji	3 464	3 464	3 464
Navimor Invest SA			0
Navimor Z Sp. z o.o.			0
Razem	3 588	3 588	3 464

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 01.01.2017 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

W dniu 7 marca 2017r. 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 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 2017r. (Z zastrzeżeniem cztero tygodniowego okresu od otrzymania zatwierdzonej dokumentacji technicznej).

W dniu 22 czerwca 2017 roku wpłynęła do siedziby Emitenta, datowana na dzień 26 maja 2017 roku umowa zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem specjalizującym się w projektowaniu i produkcji kontenerów specjalnych i pojazdów specjalnych z siedzibą w Niemczech "Zamawiający",

Przedmiotem umowy jest wykonanie oraz dostawa gotowych do eksploatacji 150 szt. kontenerów IP-2 zgodnie ze specyfikacją oraz wskazówkami Zamawiającego. Termin wykonania umowy i dostawy wszystkich 150 kontenerów do Zamawiającego upływa z dniem 30 listopada 2017 r.

Za wykonanie przedmiotu umowy Emitentowi przysługuje łączne wynagrodzenie w kwocie 609.300 euro netto. Strony ustaliły, że rozliczenia z tytułu umowy będą dokonywane na bieżąco na podstawie faktur częściowych zgodnie z bieżącą realizacją przedmiotu umowy. Ostateczne rozliczenie realizacji umowy odbędzie się po realizacji umowy w oparciu o prawidłowo sporządzoną przez Emitenta fakturę końcową na której zostaną wykazane faktury częściowe.

Emitent udzieli Zamawiającemu gwarancji umownej na okres 24 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego przedmiotu umowy. Okres gwarancyjny w przypadku wad ukrytych wynosi 6 lat a w przypadku wad celowo przemilczanych 12 lat od daty odbioru końcowego.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Pozostałe szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

Dodatkowo w ramach przedmiotowej umowy Emitent oraz Zamawiający zgodnie oświadczyli, że po zawarciu niniejszej umowy podpiszą umowę ramową na wykonanie i dostawę nowych kontenerów na kolejne lata, która będzie zawierać zasady współpracy uzgodnione w niniejszej umowie, z zastrzeżeniem, że dla wszystkich nowych zamówień zleconych Emitentowi do których będą miały postanowienia umowy ramowej, Strony uzgadniają podwyższenie ceny za wzrost kosztów produkcji o 3 % w roku 2018 oraz o kolejne 3% w roku 2019.

W okresie od dnia 07.06.2017r. do dnia 05.07.2017r. Spółka uzyskała od podmiotu z siedzibą w Niemczech szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów oraz ścian kontenerowych i blokad kontenerowych.

Ostateczny termin wykonania przedmiotu zamówień i dostawy wszystkich kontenerów oraz ścian kontenerowych i blokad kontenerowych do Zamawiającego upływa z dniem 30.11.2017 r., natomiast Emitent będzie zgodnie z ustalonym harmonogramem przekazywał sukcesywnie Zamawiającemu przygotowane kontenery oraz ściany i blokady kontenerów.

Za wykonanie przedmiotu zamówień Emitentowi przysługuje łączne wynagrodzenie w kwocie 1 087 454,00 euro netto. Strony ustaliły, że rozliczenia z tytułu zamówień będą dokonywane na podstawie faktur wystawianych przez Emitenta w dniach wysyłek i płatnych po upływie 30 dni od chwili otrzymania wyrobów przez Zamawiającego.

W ramach realizacji zamówień nie przewidziano dochodzenia kar umownych.

Pozostałe szczegółowe warunki przedmiotowych zamówień i ryzyka z nimi związane nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji posiada:

Kredyty krótkoterminowe:

Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł. na okres do 21 grudnia 2017 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 4.400.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawie 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 30.06.2017 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3.089.020,80 zł.

Kwota zarachowanych w okresie I półrocza 2017 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 61.588,05 zł., Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. wyniosły 62.548,46 zł., Z zaliczonych w koszty kwota 9.824,10 zł. dotyczyła odsetek naliczonych w koszty Spółki w czerwcu br. a pobranych przez bank w lipcu 2017 r.

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
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 187	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka + cesja na zapasach
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		5 000	PLN	3 775	PLN			

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 30.06.2016 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 164	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka + cesja na zapasach
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		5 000	PLN	3 668	PLN			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 30.06.2017 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 089	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka + cesja na zapasach
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	Warszawa	100	PLN	100	PLN	6 % w skali roku	31.12.2017	Brak
Razem		5 100	PLN	3 693	PLN			

Kredyty długoterminowe:

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

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 1.900.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawem 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 30.06.2017 r. kwota kredytu pozostająca do spłaty wyniosła 660.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 30.06.2018 r., tj. 504.000,00 zł. Pozostała kwota, tj. 156.000,00 zł. wynika z rat przypadających do spłaty w okresie od 01.07.2018 roku do 26.10.2018 roku.

Kwota zarachowanych w I półrocza 2017 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 11.652,86 zł., z czego kwota 1.645,15 zł. została zarachowana w koszty a pobrana przez bank w lipcu 2017 roku. Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. wyniosły 12.444,05 zł.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2016						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .

		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa			408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezpiecz.
Razem		1 500	PLN	408				

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 30.06.2016 rok

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa			660	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		1 500	PLN	660	PLN			

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 30.06.2017 rok

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa			156	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
Razem		1 500	PLN	156	PLN			

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ
FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG
ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

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

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

31.12.2016r.							
Stan na 30.06.2016 r.							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M	21.12.2017		3 164	3 164	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M	26.10.2018		1 164	504	660
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2016 r.					4 328	3 668	660
Stan na 30.06.2017 r.							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M	22.12.2017		3 089	3 089	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M	26.10.2018		660	504	156
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2017 r.					3 749	3 593	156

10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji posiada jedną zaciągniętą pożyczkę.

Pożyczka otrzymana od Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego w dniu 16 czerwca 2017 w kwocie 100.000,00 zł. Termin spłaty ustalono do dnia 31.12.2017 r. Pożyczka nie zabezpieczona. Oprocentowanie 6 % w skali roku.

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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 01.01.2017 do 30.06.2017			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2017	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2016
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	174	253	427	175	225	400
Danuta Wruck	12		12	97	17	114
Kazimierz Cemka	12		12	96		96

Zarówno w trakcie roku 2016 jak i I półrocza 2017 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 01.01.2017 do 30.06.2017			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2017	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2016
Wojciech Kołakowski	19	23	43	28	22	50
Adam Bielenia	15		15	22		22
Krzysztof Niebrzydowski	6		6	24		24
Joanna Kosiorek - Sobolewska	15	8	23	22	17	39
Adrian Strzelczyk	15	18	33	22		22
Piotr Pawlikowski	15		15	3		3

**Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

Zarówno w trakcie I półrocza 2017 jak i roku 2016 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.

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. Inne istotne wyjaśnienia do oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Emitenta

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

Od miesiąca kwietni br. sytuacja rynkowa Spółki zaczęła się stabilizować i ulega bardzo powoli lecz systematycznej poprawie. Została ustabilizowana sytuacja odnośnie mocy produkcyjnych o od miesiąca kwietnia 2017 są one wykorzystywane na poziomie dziewięćdziesięciu-dziewięćdziesięciu kilku procent. Spółka próbuje rozszerzyć produkcję kontenerów specjalistycznych z innych branż niż dotychczas produkowane. . Na dzień 29-09-2017 r. Spółka dysponuje zamówieniami na kwotę około 5,5- 6 mln. zł., co daje obłożenie produkcji na okres prawie 3 miesięcy. Historycznie wyprzedzenie w zamówieniach w Spółce zawsze wystarczało na obłożenie mocy produkcyjnych na podobnych poziomach przy czym część zamówień jakie realizuje Spółka odbywa się z materiałów powierzonych.

Taki poziom zamówień gwarantuje intensywną pracę do połowy grudnia br.. Równolegle trwają rozmowy o nowych zamówieniach, których finalizowanie odbywać będzie się sukcesywnie.

Pozyskane zamówienia dotyczą następujących obszarów rynkowych:

- kontenery specjalistyczne na potrzeby sił zbrojnych – rynek niemiecki
- kontenery typu ISO – rynek norweski
- zbiorniki do paszowozów – rynek holenderski
- konstrukcje stalowe – rynek francuski i polski

W sytuacji pogorszonej płynności finansowej Spółki, spowodowanej przede wszystkim zmniejszonymi przychodami a tym samym mniejszymi wpływami gotówki do Spółki, realizacja zamówień odbywać się będzie przy użyciu takich narzędzi jak:

- uzyskiwanie przedpłat na zakup materiałów
- powierzenie materiału przez klienta, zmniejszy to wartość przychodów ze sprzedaży Spółki, lecz nie będzie powodowało zastoju w procesie produkcji ze względu na brak możliwości zakupu materiałów
- wydłużenie terminu płatności u dostawców materiałów
- przyśpieszenie płatności za dostarczone wyroby

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

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

Spółka Emitenta posiada w swych aktywach trwałe 4.587.800 szt akcji Spółki zależnej Navimor Invest S.A. Według stanu na dzień 30.06.2017 akcje te warte były łącznie (wycena po kursie giełdowym z dnia 30.06.2017) 1.422.218,00 zł. Poczynając od II półrocza roku 2015 Spółka Emitenta notuje systematyczne straty z powodu aktualizacji ich wyceny. Przy bardzo skomplikowanej i trudnej sytuacji Spółki Navimor Invest (m.in. odstąpienie przez RZGW Gliwice od największego realizowanego przez Navimor Invest S.A. kontraktu oraz odstąpienie przez zamawiającego od realizacji prac służy Dzierżno) , może ona w następnych okresach notować wysokie straty. Dodatkowym negatywnym czynnikiem jest bardzo trudna sytuacja w zakresie utrzymania płynności finansowej oraz bardzo wysoki poziom zaciągniętych kredytów . Spółka działając w branży hydrotechnicznej zmuszona była i jest do zaciągania zobowiązań pozabilansowych w postaci gwarancji np. należytego wykonania, wad i usterek oraz innego rodzaju, które w późniejszych okresach mogą skutkować negatywnym wynikiem. Rynek na którym działa Spółka jest rynkiem opartym na prawie zamówień publicznych, charakteryzującym się tym, że często odbiory dokonywane są w terminach opóźnionych ze względu na konieczność usunięcia różnego rodzaju wad czy usterek, a tym samym opóźnia się w znaczny sposób moment fakturacji usługi oraz wpływ środków za wykonane roboty. W trakcie I półrocza br. Spółka pozyskała nieliczne zamówienia na stosunkowo niewielkie wartości, co w przyszłości może rodzić zagrożenie braku frontu robót dla Spółki, a tym samym braku możliwości kontynuowania przez Spółkę, lub też ograniczenia jej działalności. W przypadku utraty możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Navimor Invest S.A. istnieje bardzo duże ryzyko obniżenia się wartości akcji Spółki a, tym samym wystąpienia w późniejszych okresach ujemnej wyceny portfela akcji Spółki posiadanego przez Emitenta. W analizie ryzyka Emitent zaprezentował ryzyko wycenę je na +/- 10 %, lecz patrząc historycznie jest bardzo możliwym ryzyko o znacznie większej wartości.

14.3 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.

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.

Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.

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.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku.**

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.

Na dzień 27 czerwca 2017 r. został wyznaczony termin zwołania Zgromadzenia Wierzycieli Spółki. W dniu 27 czerwca Zgromadzenie zostało decyzją Sądu przesunięte o jeden miesiąc, tj. na dzień 27 lipca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 r. Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przegłosowało i przyjęło propozycje układowe przedstawione przez Zarząd Spółki. W dniu 12 września 2017 roku na wyznaczonym przez Sąd terminie rozprawy w sprawie zatwierdzenia przegłosowanego układu Spółki, Sąd postanowił odroczyć wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu do dnia 26 września 2017 roku

W dniu 26 września 2017 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu w postaci przyjętej na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki, które odbyło się w dniu 27 lipca 2017 roku. Postanowienie Sadu nie jest prawomocne, Spółce przysługuje zażalenie.

15.Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania 2016	Koszt badania rok 2017
Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	10 000,00	11 000,00
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy ZREMB	UHY ECA	7 000,00	7 500,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	19 000,00	20 000,00
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB	UHY ECA	12 500,00	13 000,00
Razem usługi audytorskie:		48 500,00	51 500,00

***Sprawozdanie Zarządu Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
w restrukturyzacji
za okres I półrocza 2017 roku .***

Chojnice, dnia 29 września 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	Prezes Zarządu	Podpis
---------------------------------	----------------	--------

Marcin Garus	Wiceprezes Zarządu	Podpis
--------------	--------------------	--------