

**Śródroczne skrócone  
Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe**

**Za I półrocze 2017 roku  
Sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ZREMB CHOJNICE**

**Raport śródroczny zgodny z wymogami MSR 34  
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”**

## **Zawartość raportu**

### **Wprowadzenie**

### **Wybrane dane finansowe**

### **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

### **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

### **Skrócony skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych**

### **Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

### **Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

## 1. Dane Spółki :

### 1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

#### a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

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

**Ul. Przemysłowa 15**

**89-600 Chojnice**

**Tel. 52/ 39-65-710**

**Fax. 52/39-731-63**

Numer KRS: 0000078076.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

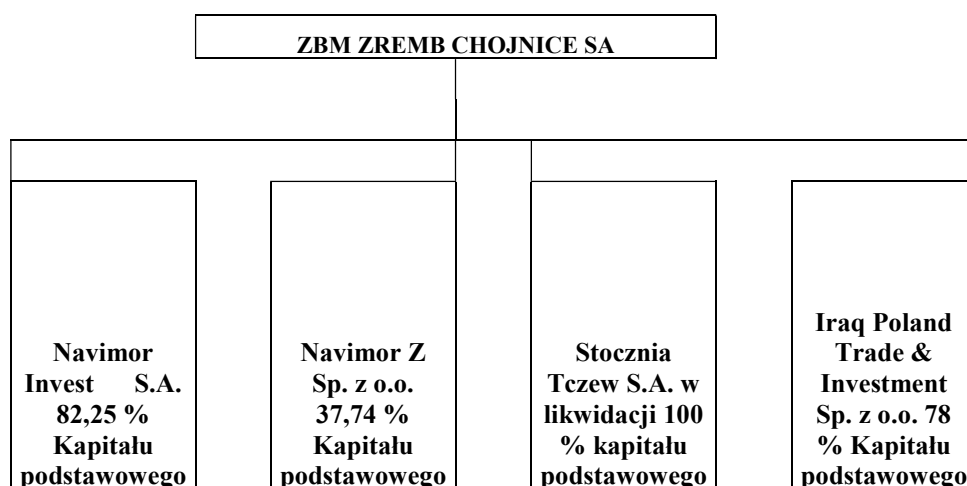
REGON: 009134195

NIP: 555-15-64-913

[www.zremb-ch.com.pl](http://www.zremb-ch.com.pl)

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

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



#### c) Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

##### Jednostki zależne

##### **Navimor – Invest Spółka Akcyjna**

Ul. Stanisława Małachowskiego 1

80-262 Gdańsk

Tel. 58/77-03-250

Fax, 58/500-18-18

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

[www.navimorinvest.eu](http://www.navimorinvest.eu)

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

**Stocznia Tczew S.A w likwidacji**

**Ul. Przemysłowa 15**

**89-600 Chojnice**

KRS 0000365487

Sąd Rejonowy dla M. ST. 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

**Jednostka stowarzyszona**

**Navimor Z Sp. z o.o.**

**Ul. Stanisława Małachowskiego 1**

**80-262 Gdańsk**

**Tel. 58/77-03-250**

**KRS 0000494669**

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 222021059

NIP: 584-273-47-16

[www.navimorinvest.eu](http://www.navimorinvest.eu)

**d) Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach i jednostkach stowarzyszonych.**

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

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

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

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

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

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

## **2. Podstawowy przedmiot działalności Spółek Grupy kapitałowej:**

Produkcja konstrukcji metalowych i ich części 25.11.Z  
Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej 25.12.Z  
Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania 25.21.Z  
Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych 25.29.Z  
Obróbka metali i nakładanie powłok na metale 25.61.Z  
Obróbka mechaniczna elementów metalowych 25.62.Z  
Produkcja pojemników metalowych 25.91.Z  
Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn 25.93.Z  
Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych 33.11.Z  
Naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z  
Sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z  
Transport drogowy towarów 49.41.Z  
Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń PKD 25  
Naprawa i konserwacja statków i łodzi PKD 33.15.Z  
Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków PKD 41  
Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 42.91.Z  
Roboty budowlane specjalistyczne PKD 43  
Transport wodny PKD 50  
Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości PKD 68  
Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.1  
Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych PKD 77.3

## **3. Organ prowadzący rejestr Spółki dominującej:**

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

## **4. Czas trwania Spółek:**

Czas trwania wszystkich Spółek Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji jest nieograniczony.

## **5. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 roku. Dla poszczególnych elementów sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 Spółka przyjęła następujące okresy porównywalne:

- dla bilansu okresem porównywalnym jest rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2016 roku
- dla rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych okresem porównywalnym jest okres od początku roku do danego dnia, bezpośrednio poprzedzającego go roku obrotowego, tj. 30 czerwca 2016 roku.

## **6. Kontynuacja działalności Spółek Grupy**

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej Zremb Chojnice powinien być czytany

---

wraz z ostatnim raportem rocznym i skonsolidowanym raportem rocznym. Sprawozdania finansowe niniejszego raportu półrocznego zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2016 r  
Zdolność jednostki do kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę dominującą przy założeniu kontynuacji działalności trzech Spółek z Grupy, tj. ZBM ZREMB – Chojnice S. A. , Navimor Invest S.A. Gdańsk oraz Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. Chojnice. , jednak występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności Emitenta oraz jej Spółki zależnej, tj. Navimor Invest S.A. do kontynuowania działalności i z tego względu Spółki mogą nie móc spieniężyć aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.

**Zdarzenia powodujące istotną niepewność kontynuacji działalności to w szczególności :**

**Ujemne wyniki Grupy.**

Grupa za okres od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku osiągnęła stratę na sprzedaży w kwocie 4.375 tys. zł ( w analogicznym okresie roku 2016 strata na sprzedaży w kwocie 920 tys. zł ) , stratę netto za okres I półrocza 2017 w kwocie 10.880 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada strata w kwocie 9.647 tys. zł ( za okres I półrocza 2016 r. starta netto w kwocie 5.631 , z czego do konsolidacji strata netto w kwocie 5.631 tys. zł).

**Spadająca wartość kapitałów własnych**

W związku z osiągnięciem przez Grupę straty za okres I półrocza 2017 roku w kwocie łącznej 10.880 tys. zł. w znaczny sposób spadła wartość kapitałów własnych Grupy z kwoty 10.456 tys. zł. do ujemnej wartości kapitałów własnych Grupy w wysokości 403 tys. zł.

**Zmiany w stanach aktywów Grupy.**

Aktywa trwałe Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 23.452 tys. zł. i spadły w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku o 664 tys. zł. Grupa zanotowała również spadek w aktywach obrotowych o kwotę 2.272 tys. zł z poziomu 23.546 tys. zł. do poziomu 21.274 tys. zł.

Największy wpływ na spadek wartości aktywów obrotowych Grupy miał fakt znacznie zmniejszonych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 co miało bezpośrednie przełożenie na zmniejszenie stanu należności za sprzedane wyroby i świadczone usługi.

**Zmiany w stanach zobowiązań Grupy.**

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazuje zobowiązania razem w kwocie 52.539 tys. zł., z czego zobowiązania długoterminowe w kwocie 8.366 tys. zł. a zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 44.173 tys. zł. W porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku wzrosły one odpowiednio w grupie zobowiązań długoterminowych z kwoty 7.681 tys. zł., tj. o kwotę 685 tys. zł, w grupie zobowiązań krótkoterminowych z kwoty 36.934 tys. zł., tj. o kwotę 7.239 tys. zł.

Grupa na dzień 30.06.2017 posiada przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 10.137 tys. zł. ( według stanu na dzień 31.12.2016 zobowiązania te wynosiły 6.633 tys. zł.)

**Brak możliwości pozyskania nowego finansowania zewnętrznego**

W związku z bardzo negatywnymi wynikami osiąganymi przez Grupę , wysokim stanem zobowiązań, wysokim ryzykiem związanym z naliczeniem kar umownych oraz faktem otwarcia przez dwie kluczowe spółki Grupy postępowań restrukturyzacyjnych Grupa nie ma możliwości pozyskania nowych źródeł finansowania zewnętrznego.

**Ryzyko spłaty przez Spółkę dominującą zobowiązania wynikającego z poręczenia.**

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.

**Odstąpienie od istotnej umowy przez Zamawiającego w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.**

Spółka 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 litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji..

**Sytuacja w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Spółce Navimor Invest S.A.**

W roku 2017 ciągle nie nabrały tempa inwestycje w branży hydrotechnicznej w Polsce planowane w nowej perspektywie budżetowej, chociaż widoczne są już oznaki uruchamiania procedur przetargowych. Navimor-Invest ze względu na fakt prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego oraz zamrożenie limitów gwarancyjnych ma ograniczone możliwości występowanie w przetargach publicznych i jest zmuszony do wybierania przetargów o niższych wartościach gdzie zwykle występuje większa konkurencja. Samo Prawo Restrukturyzacyjne pozwala na start podmiotu będącego w restrukturyzacji w przetargach publicznych, ale wiąże się to z przedstawieniem min zaświadczeń z US i ZUS o niezaleganiu. Mając nieuregulowane zobowiązania sprzed dnia otwarcie- których Spółka z mocy prawa regulować nie może. Nie ma jeszcze orzecznictwa sądowego w tego typu przypadkach, instytucje nie chcą zajmować stanowiska co w znacznej mierze utrudnia zdobywanie kontraktów.

Dodatkowo Spółka w okresie pierwszego półrocza 2017 roku zawarła następujące umowy realizacyjne;

- Umowa datowana na dzień 06 lutego 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: „Dzika Orlica, Žamberk, ochrona przeciwpowodziowa”.

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

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2019 roku. Wartość projektu wynosi 83.827.961,76 kc, tj. 13.378.942,70 złotych netto.

- umowa o na roboty budowlane z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, datowanej na dzień 09 marca 2017 roku. ”Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach”.

Za wykonanie pełnego zakresu prac i robót objętych powyższą umową Emitent otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.445.155,88 złotych brutto.

Ostateczny termin zakończenia realizacji ww. zadania został określony na dzień 09 czerwca 2017 roku.

- 24 marca 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: ”Chrudimka, Chrudim, rekonstrukcja ściany rozdzielającej jazu LB, na km 19,945 – 20,044”.

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 6.861.787,46 kc, tj. 1.076.614,45 złotych netto.

- 10 kwietnia 2017 roku, dwie umowy zawarte pomiędzy Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym, a NAVIMOR-INVEST S.A. oddział w Pradze jako Wykonawcą.

W ramach zawartych umów Wykonawca zobowiązuje się do realizacji dwóch zadań pn.: „VD Bedřichov, rekonstrukcja korony tamy” oraz „Jasenná, Jasenná, naprawa umocnień brzegowych z kamienia na km 6,600 – 7,580”.

Zakończenie realizacji pierwszego zadania określono na dzień 30 września 2018 roku. Wartość projektu wynosi 12.275.288,60 kc, tj. 1.944.405,71 złotych netto.

Zakończenie realizacji drugiego zadania określono na dzień 20 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 4.102.987,62 kc, tj. 649.913,23 złotych netto.

- datowana na dzień 26 kwietnia 2017 roku umowy zawartej pomiędzy Rejonowym Zarządem Infrastruktury z siedzibą Szczecinie („Zamawiający”), a Konsorcjum w składzie Melbud S.A. z siedzibą w Grudziądzu jako Liderem Konsorcjum oraz Emitentem jako Członkiem Konsorcjum („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych dla zadania obejmującego „Remont urządzeń odbojowych nabrzeży Basenu Węglowego Komendy Portu Wojennego Świnoujście (PKOB 2151).

Termin wykonania przedmiotu umowy wynosi 510 dni od daty przekazania terenu budowy, tj. od dnia 9 maja 2017 roku do 1 października 2018 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4 045 969,64 zł brutto. Finansowy podział zakresu robót realizowanych w ramach umowy konsorcjum wynosi 55% dla Lidera Konsorcjum i 45% dla Emitenta. Zamawiający nie przewiduje płatności częściowych. Rozliczenie z realizacji umowy odbędzie się w oparciu o prawidłowo sporządzoną przez Wykonawcę fakturę złożoną wraz z protokołem odbioru końcowego. W ramach realizacji zadania Zamawiający udzieli w oparciu o szczegółowe zapisy umowy, na wniosek Wykonawcy, zaliczek na poczet realizacji przedmiotu umowy do wysokości 75% wartości wynagrodzenia brutto zamówienia.

#### **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 obciążenie produkcji na okres prawie 3 miesięcy. Historycznie wyprzedzenie w zamówieniach w Spółce zawsze wystarczało na obciążenie 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 zastojów w procesie produkcji ze względu na brak możliwości zakupu materiałów
- wydłużenie terminu płatności u dostawców materiałów
- przyspieszenie płatności za dostarczone wyroby

#### **Sytuacja dotycząca odstąpienia przez Zamawiającego od realizacji kontraktu i związane z tym konsekwencje w świetle możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę zależną od Emitenta , tj. Navimor Invest S.A.**

Spółka 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 wskazał jako podstawę swojego odstąpienia od Umowy przepisy § 20 ust. 1 pkt 2) i 3) tej Umowy. Zgodnie z ich brzmieniem Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 30 dni od zaistnienia zdarzenia, jeżeli:

- (1) Wykonawca przekroczy którykolwiek z terminów wskazanych w harmonogramie rzeczowo-finansowym w więcej niż 30 dni oraz
- (2) Wykonawca skierował, bez akceptacji Zamawiającego do kierowania robotami inne osoby niż wskazane w Ofercie Wykonawcy.

Wykonawca wskazuje, iż umowne podstawy odstąpienia wskazane przez Zamawiającego są bezzasadne, a w związku z tym odstąpienie od Umowy będzie wobec Wykonawcy bezskuteczne. 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 litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji.

Odstąpienie od niniejszej umowy oraz próby potrącania przez RZGW Gliwice wzajemnych wierzytelności (nieskuteczne wobec sytuacji prawnej w jakiej znajduje się Navimor-Invest czyli otwartego procesu restrukturyzacji) mogą spowodować problemy w przepływach pieniężnych i ograniczyć możliwości regulowania bieżących zobowiązań. Spółka zamierza dochodzić należnego wynagrodzenia możliwymi sposobami.

#### **Sytuacja dotycząca odstąpienia przez Spółkę zależną Navimor Invest od kontraktu z zamawiającym.**

Zarząd spółki NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji w dniu 4 sierpnia 2017 roku odstąpił od umowy na roboty budowlane zawartej z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, na realizację zadania pn.: "Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach". Przyczyna odstąpienia przez Navimor-Invest od realizacji ww. umowy jest związana z koniecznością skorygowania rozwiązań projektowych, która wyniknęła w toku realizacji inwestycji. Stosowne zmiany do rozwiązań projektowych zostały wprowadzone przez projektanta i zaakceptowane zarówno przez inspektora nadzoru jak i bezpośrednio przez Zamawiającego, co wiąże się z wykonaniem robót dodatkowych nieobjętych pierwotnym przedmiotem zamówienia, których koszt wynosi około 200.000,00 złotych. Zamawiający, pomimo wystosowanego ze strony Spółki wniosku, odmówił zlecenia wykonania robót dodatkowych i ustalenia odpłatności za te roboty:

#### **Ryzyko przeszacowania majątku do wartości spieniężanej w przypadku braku kontynuacji działalności przez Spółkę zależną od Emitenta, tj. Spółkę Navimor Invest S.A.**

Navimor-Invest S.A. (Spółka) wycenia aktywa i pasywa w wartości godziwej (rynkowej). W ocenie rzeczoznawców ryzyko przeszacowania majątku do wartości spieniężanej w przypadku konieczności natychmiastowej sprzedaży może wiązać się z utratą do 25% wartości majątku ujętej w księgach Spółki, co na dzień bilansowy stanowi kwotę 2 140 674, zł.

#### **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.**

Spółka Emitenta posiada w swych aktywach trwałych 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. Począwszy od II półrocza roku 2015 Spółka Emitenta notuje systematyczne straty z powodu aktualizacji ich wyceny. Na dzień 31.12.2016 r. akcje warte były 5.275.970,00 zł.. Przy bardzo skomplikowanej i trudnej sytuacji Spółki Navimor Invest ( m.inn. odstąpienie przez RZGW Gliwice od największego realizowanego przez Navimor Invest S.A. kontraktu oraz odstąpienia od realizacji kontraktu i naliczenia kar

umownych w kwocie 4.329.000,88 zł. przez RZGW Wrocław ) , może ona w następnych okresach notować wysokie straty. Dodatkowym negatywnym czynnikiem jest bardzo trudna sytuacja w zakresie utrzymania płynności finansowej oraz 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 fakturowania usługi oraz wpływ środków za wykonane roboty. W trakcie I półrocza br. Spółka pozyskała nieliczne zamówienia na stosunkowo niewielkie wartości, to 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 wyliczając je na +/- 10 %, lecz patrząc historycznie jest bardzo możliwym ryzyko o znacznie większej wartości.

#### **Ryzyko wystąpienia strat z tytułu braku spłat należności w Spółce zależnej od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.**

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Navimor- Invest S.A. (Spółka) dokonuje odpisów należności przeterminowanych do 180 dni w wysokości 10%. Powyżej 180 dni odpis obejmuje 100% należności. Spółka posiada należność przeterminowaną od jednego z kontrahentów w wysokości 2 300 tys. zł , co do której z na dzień bilansowy dokonano 10% odpisu odniesionego w koszty.

Istnieje ryzyko, iż należność nie zostanie uregulowana. W wyniku płatności dokonywanych przez inwestora bezpośrednio do podwykonawców Spółki, została dokonana również płatność bezpośrednia dla podwykonawcy drugiego członka konsorcjum . Spółka kwestionuje zasadność tej płatności, w związku z czym w księgach Spółki pozostaje zarówno nierozliczona należność jak i nierozliczone zobowiązanie wobec w kwocie 2 022 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka wystąpi na drogę sądową w celu odzyskania ww. należności uznając, że ma pełne podstawy prawne dochodzić swoich roszczeń w przedmiotowej sprawie.

#### **Ryzyko kosztów związanych z nabytą nieruchomością przez Spółkę zależną Navimor Invest S.A.**

W związku z koniecznością dokonania remontu na nieruchomości inwestycyjnej i jej zabytkowy charakter, Spółka zwróciła się do Miejskiego Konserwatora Zabytków w Gdańsku o dotację na ten cel. Koszty remontu poniesione do 30.06.2016 wyniosły 120 000 zł. Planowane koszty remontu na 2017 rok wynoszą od 200 000,00 PLN do 300 000,00 PLN. Spółka planuje wystąpienie z wnioskiem o dotację lub z wnioskiem o zwrot kosztów w drugim półroczu 2017 roku, jednak z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki plany remontu zostaną przesunięte. Ponadto w Planie Restrukturyzacji Spółka założyła sprzedaż niniejszej nieruchomości i wystąpiła o zgodę na sprzedaż do Sędziego Komisarza. Sprzedaż nieruchomości pozwoliłaby Spółce zmniejszyć zadłużenie wobec banku poprzez wyższe spłaty niż zostały określone w Porozumieniu.

#### **Ryzyko wystąpienia w okresach późniejszych kary umownej w Spółce Navimor Invest S.A.**

W związku z otrzymanym dniu 23 czerwca 2017 roku drogą elektroniczną od RZGW w Gliwicach Oświadczeniem o odstąpieniu od umowy nr 17/EZ/JRP-TKG-370/2012 z dnia 5 października 2012 r. o wartości 43,2 mln zł zawartej z Navimor – Invest S.A. naliczając karę umowną w wysokości 10% wartości umowy czyli 4 329 000,88 zł. Do Spółki została dostarczona nota w tej sprawie, nota ta została uznana przez Spółkę za całkowicie niezasadną i została odesłana bez księgowania do Zamawiającego. 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 litery prawa, łamiąc w ten sposób prawo restrukturyzacyjne i utrudniając przy tym prowadzenie procesu restrukturyzacji. Spółka realizuje możliwe działania w tej sprawie celem wyegzekwowania swoich niesłusznie zatrzymywanych należności na tym kontrakcie. Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdanie finansowego Zarząd Spółki nie jest w stanie określić jakie będzie rozstrzygnięcie sprawy w związku z czym wskazuje na ryzyko możliwości wystąpienia w późniejszych okresach opisanej powyżej kary.

#### **Postępowania restrukturyzacyjne i sądowe .**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w dwóch kluczowych Spółkach Grupy trwa rozpoczęty w roku 2017 proces restrukturyzacji Spółek.

#### **Spółka dominująca:**

W dniu 22 lutego 2017 Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, wyznaczając Pana Józefa Dębińskiego na Nadzorcę Sądowego oraz Panią Aleksandrę Stefanowską na Sędziego Komisarza.

W dniu 27 czerwca 2017 roku odbyło się pierwsze Zgromadzenie Wierzycieli Spółki, na którym przesunięto Wierzycieli na dzień 27 lipca 2017 r.

W dniu 27 lipca 2017 roku Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło proponowane przez Zarząd Spółki propozycje układowe. Jednocześnie Sąd wyznaczył na dzień 12 września 2017 roku termin rozprawy w przedmiocie zatwierdzenia układu.

W dniu 12 września 2017 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku północ odroczył termin rozprawy w przedmiocie zatwierdzenia układu do dnia 26 września 2017 r.

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

#### **Spółka zależna Navimor Invest S.A.**

W dniu 10 maja 2017 Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku wydał postanowienie o otwarciu Postępowania Układowego Spółki, wyznaczając Pana Jerzego Sławka na Nadzorcę Sądowego oraz SSR Ewę Kubiak na Sędziego Komisarza.

#### **Spółka zależna Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

Spółka została postawiona w stan likwidacji Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 stycznia 2011 roku

W chwili obecnej Spółka nie prowadzi żadnej działalności , a działalność likwidatora ogranicza się do prowadzenia bieżących spraw sądowych oraz bieżących spraw związanych z procesem likwidacji Spółki.

#### **Opis spraw sądowych dotyczących Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji zgodnie z opisem zamieszczonym w Sprawozdaniu Likwidatora z działalności Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji za I półrocze 2017 roku.**

Aktualnie z udziałem Stoczni Tczew SA w likwidacji toczy się jedno postępowanie sądowe, przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, pod sygnatura I ACa 1462/16. Nie jest jeszcze wyznaczony termin rozprawy.

Przedmiotowe postępowanie toczy się na skutek apelacji złożonej przez Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 4 kwietnia 2016r. FGŚP dochodził zasądzenia kwoty 305.905 zł wraz z odsetkami od 26 czerwca 2015r. z tytułu wypłaty świadczeń byłym pracownikiem Stoczni Tczew SA w likwidacji. Sąd uwzględnił roszczenie Funduszu w kwocie 173.200 zł wraz z odsetkami od 10 września 2015r., oddalając powództwo w pozostałym zakresie. FGŚP złożył apelację od części oddalającej powództwo.

Wobec Stoczni Tczew SA nie są prowadzone postępowania egzekucyjne przez komorników sądowych. W marcu 2017r. zostały umorzone również wszystkie postępowania egzekucyjne prowadzone przez Urząd Skarbowy w Chojnicach.

#### **Opis spraw sądowych toczących się z udziałem Navimor-Invest S.A.**

**1. Roszczenia sporne Skarb Państwa - Urząd Morski w Słupsku, ul. Sienkiewicza 18, 76-200 Słupsk, NIP 8390008432 w związku z umową nr 21/TI/2015 na wykonanie realizację robót budowlanych na zasadach „zaprojektuj – wybuduj” w ramach projektu „Ochrona brzegów morskich na wysokości Rowy – etap II**

1. Na 30.06.2017 r łączna kwota roszczeń przeciwko Navimor-Invest S.A. wynosiła 2.010.831,99 złotych, z czego:

- a) 2.010.432 złotych to sporne roszczenie o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, wierzyciel dokonał potrącenia tej kwoty z kwotą wynagrodzenia należnego Navimor – Invest S.A. za roboty budowlane;
- b) 399,99 złotych to sporne roszczenie z tytułu rzekomego zniszczenia lampy nawigacyjnej używanej przez wierzyciela;

Na dzień sporządzenia sprawozdania jest to kwota 2.010.831,99

2. Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 2.133.671 tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane, która to kwota została bezzasadnie potrącona ze spornym roszczeniem Skarbu – Państwa - Urzędu Morskiego w Słupsku o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych; Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 670.144 tytułem kar umownych naliczonych Skarbowi Państwa – Urzędowi Morskiemu w związku z odstąpieniem przez Navimor – Invest S.A. od umowy o roboty budowlane,

z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 20 września 2016 r. do dnia do dnia zapłaty.

**2. Roszczenia sporne Przedsiębiorstwa Budownictwa Ogólnego sp. z o. o. w Słupsku (ul. Leszczyńskiego 10A, 76-200 Słupsk), KRS 172075, NIP 839-040-57-07 w związku z umową podwykonawczą o roboty budowlane z dnia 19 czerwca 2015 roku nr 1/707-124/06/201**

Navimor-Invest S.A. (Spółka) w okresie sprawozdawczym odstąpił od istotnej umowy z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (PBO), jako Podwykonawcą. Odstąpienie od istotnej umowy dotyczyło umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku. W przedmiotowej umowie Podwykonawca zobowiązał się wobec Spółki jako Zamawiającego do realizacji robót budowlanych przy projekcie „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość umowy wynosiła 11.928.563,20 zł netto. Odstąpienie od istotnej umowy spowodowane zostało przyczynami leżącymi po stronie Podwykonawcy tj. wynikały ze znaczących opóźnień w realizacji umowy, mogących skutkować opóźnieniami w realizacji projektu

i wysokimi karami umownymi nałożonymi na Spółkę. Podwykonawca został obciążony przez Spółkę karą umowną co zostało zakwestionowane przez Podwykonawcę. Sąd przychylił się do stanowiska Spółki uznając zasadność nałożonej na Podwykonawcę kary w kwocie 596 428,16 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka uzyskała kwotę 215 232,92 zł z tytułu nałożonej kary. Z powództwa Podwykonawcy toczą się dwa procesy na roszczenia uznane przez Spółkę za całkowicie niezasadne:

1. Na kwotę 1 172 500,00 – roszczenie dotyczy kwot wypłaconych przez Urząd Morski w Słupsku dalszym podwykonawcom PBO. W dniu 07.11.2016 Spółka wystąpiła z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.
2. Na kwotę 1 820 316,46 – roszczenie dotyczy kwoty należnej wg wycień PBO za okres od dnia wystawienia ostatniej faktury tj. 18.12.2015 do dnia odstąpienia od umowy przez PBO tj. do 22.01.2016. Wg wycień Spółki kwota ta wynosi 770 219,25 zł, jednak z uwagi na opóźnienia PBO w realizacji prac i nałożeniem na Spółkę przez Inwestora kar z tytułu opóźnienia w realizacji prac, w dniu 14.10.2016 Spółka wystąpiła z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.

Po odstąpieniu od umowy, na zakres robót, które pozostały jeszcze do wykonania Spółka zawarła umowy z podwykonawcami Melbud S.A. o wartości 3.890.000,00 zł netto oraz „EL-KO” Kowalski Rafał o wartości 35.000,00 zł netto. Na 31.12.2016 budowa „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II” jest zakończona.

**3. Roszczenia sporne IXO Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu (ul. Piastowska 40, 47-200 Kędzierzyn Koźle), KRS 52643, NIP 749-15-73-937**

Łączna kwota roszczeń spornych według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku wynosi 7.224.082,14 złotych z czego co do kwoty 1.328.410,23 złotych trwają postępowania sądowe z powództwa wierzyciela, a co do kwoty 5.895.671,91 złotych wierzyciel wystosował zawiadanie do próby ugodowej.

Z uwagi na fakt, że podstawą roszczeń wierzyciela jest zawarta przez strony umowa, od której wnioskodawca odstąpił nie ma możliwości jednoznacznego określenia terminów zapłaty spornych roszczeń. Wnioskodawca może wskazać jedynie od jakich dat wierzyciel żąda odsetek w odniesieniu do poszczególnych kwot.

W odniesieniu do kwoty 84.791,85 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 15 lipca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 270.548,62 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 26 listopada 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 115.128,00 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 02 sierpnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 275.881,15 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 11 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 67.571,72 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 03 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 373.307,02 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 04 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 141.181,87 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 20 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

W odniesieniu do kwoty 5.895.671,91 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 27 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.

Wierzyciel wywodzi swoje roszczenia z zawartej przez strony w dniu 27 marca 2013 roku umowy nr 7/707-100/2013. Wnioskodawca odstąpił od przedmiotowej umowy i strony pozostają w sporze zarówno co do samego odstąpienia, jego skutków, sposobu rozliczeń, zakresu, jakości i wartości wykonanych przez wierzyciela robót.

#### **4. Roszczenia sporne Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach (44-100) ul. Sienkiewicza 2, NIP: 631-22-56-385**

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 4.645.241,94 złotych

Wierzyciel wywodzi swoje roszczenia z zawartej przez strony w dniu 19 grudnia 2012 roku umowy z dnia 19 grudnia 2012 roku nr 20/EZ/JRP-TKG/12 pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont Śluzy Łabędy”. Wnioskodawca odstąpił od przedmiotowej umowy i strony pozostają w sporze zarówno co do samego odstąpienia, jego skutków, wzajemnych rozliczeń oraz jakości wykonanych przez wierzyciela robót.

W dniu 31 marca 2016 roku Spółka otrzymała Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy”, a złożonym przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach, jako Zamawiający. W związku z tym, Spółka w wyniku finansowym ujęła wartość oczekiwanej sprzedaży (produkcję w toku) wynikającą ze stanu realizacji projektu i ujęła wszystkie dotychczas poniesione koszty dotyczące tego projektu.

Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. stoi na stanowisku, iż brak jest podstaw warunkujących prawo Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach do odstąpienia od umowy na zasadzie wskazanego przez Zamawiającego art. 635 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego. NAVIMOR-INVEST S.A. jako Generalny Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za powstałe opóźnienie w wykonaniu Umowy, a tym samym wyłączną podstawą prawną złożonego w dniu 31.03.2016 r. Oświadczenia o odstąpieniu od Umowy może być art. 644 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym dopóki dzieło nie zostało ukończone, Zamawiający może od umowy odstąpić płacąc Wykonawcy umówione wynagrodzenie. Wartość umowy wynosiła 46.452.419,43 zł brutto.

Niespełnienie przez Generalnego Wykonawcę świadczenia umownego w określonym terminie wynika z przyczyn niezależnych od Generalnego Wykonawcy, a wynikających z okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego z Wykonawcą, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Wykonawcę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy. Tym samym, w ocenie spółki NAVIMOR-INVEST S.A. niezasadne było naliczenie kar umownych za odstąpienie od umowy, gdyż możliwość nałożenia kar umownych została przewidziana w Umowie wyłącznie w sytuacji odstąpienia przez Zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy. Zamawiający wystosował do Spółki wezwanie do uiszczenia kary umownej na podstawie noty księgowej o wysokości 4 645 241,94 zł, uznanej przez Spółkę za całkowicie niezasadną i odesłaną bez księgowania do Zamawiającego. W wyniku wystąpienia przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej

w Gliwicach do ERGO Hestia o wypłatę kary umownej z gwarancji należytego wykonania w wysokości

2 322 620,97, zakład ubezpieczeń wystąpił przeciwko NAVIMOR-INVEST S.A. z regresem i 22.06.2017r. uzyskał nakaz zapłaty, opatrzony klauzulą wykonalności w dn. 10.08.2017r.

Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. posiada roszczenia w stosunku do Zamawiającego Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach wynikające z tytułu kar umownych za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego. Noty księgowe nie zostały wystawione przez NAVIMOR-INVEST S.A.

##### **5. NAVIGA STAL sp. z o.o. z siedzibą w Kielczowie (55-903) ul. Wilczycka 18, KRS 63026**

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 1.319.666,11 złotych

Strony łączyła umowa realizacyjna z dnia 15 lutego 2012 roku dotycząca zadania „Stopień Brzeg Dolny Roboty remontowo modernizacyjne na stopniu Brzeg” wykonywanego na rzecz Zamawiającego tj. Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej we Wrocławiu.

NAVIMOR-INVEST S.A. wystawił jako Lider konsorcjum końcową fakturę nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku na 6.748.342,81 zł brutto. Faktura ta obejmowała zarówno prace wykonane a dotychczas nierozliczone przez NAVIMOR-INVEST S.A. jak i drugiego członka konsorcjum Naviga Stal sp z o.o. Ostatecznie Naviga Stal sp. z o.o. wystawiła fakturę końcową na kwotę wynikającą z zakresu robót przez nią wykonywanych

a nierozliczonych dotychczas wskazanych w protokole odbioru końcowego, jak i wynikającej z końcowej faktury VAT. Zgodnie ze wskazaniem NAVIMOR-INVEST S.A. Zamawiający RZGW Wrocław miał dokonać rozliczenia wystawionej przez Lidera ww. faktury końcowej poprzez bezpośrednią płatność do podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. tj. Elektrotim S.A. w kwocie 873.431,57 zł, Remontowa Hydraulik System S.A. w kwocie 528.654,00 zł, Skanska S.A. w kwocie 659.246,68 zł. Pozostała kwota miał zostać zapłacona Liderowi i rozliczona w części z fakturą wystawioną przez Naviga -Stal. (łącznie 2.061.332,10,- zł)

RZGW we Wrocławiu faktycznie dokonał bezpośredniej płatności ww. kwot na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A., a ponadto (niezgodnie z treścią umowy realizacyjnej) dokonał bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawcy Naviga Stal sp z o.o. tj. Przedsiębiorstwa Robót Wodnych i Ekologicznych EKO - WOD Sp. z o.o. w kwocie 2.292.417,79 zł, uznając zgłoszone przez ten podmiot roszczenie jako podwykonawcy Naviga Stal.. Firma EKO-WOD sp z o.o. została zgłoszona jako podwykonawca Partnera konsorcjum Naviga Stal sp. z o.o. i zgodnie z postanowieniami umowy konsorcyjnej winna być rozliczana z wynagrodzenia przysługującego Partnerowi Konsorcjum Naviga Stal Sp. z o.o. Wyjaśnienia wymaga jednak, iż EKO-WOD według oświadczenia kierownika budowy Pana Mariana Gasowskiego nie wykonywała żadnych robót

budowlanych wskazanych w zgłoszeniu i objętych roszczeniem. W związku z tym, że Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu zapłacił wynagrodzenie podwykonawcy EKO-Wod sp. z o.o. Liderowi Navimor-Invest S.A. należy się zwrot od Partnera Naviga Stal sp. z o.o. kwoty 269 857,58 złotych albowiem wynagrodzenie przysługujące Partnerowi

z tytułu f-ry nr 176/NS/12/2015 w kwocie 2.022 560,21 nie pokryło potrąconej w wynagrodzenia Lidera konsorcjum kwoty wynagrodzenia dla EKO-WOD wynoszącej 2.292 417,79 złotych.

Na skutek powyższego RZGW Wrocław złożył oświadczenie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności Zamawiającego RZGW Wrocław oraz Wykonawcy tj. wierzytelności Wykonawcy (konsorcjum NAVIMOR-INVEST S.A. i Naviga Stal) w kwocie 6.748.342,81 zł wynikającej z końcowej faktury VAT nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku. z istniejącą po stronie Zamawiającego wierzytelnością powstałą na skutek bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. ww w łącznej wysokości 2.061,332,10 zł oraz rzekomo istniejącej wierzytelności po stronie Zamawiającego z uwagi na dokonaną bezpośrednią płatność na rzecz EKO-WOD w kwocie 2.292.417,79 zł. Łączna wartość wierzytelności RZGW wskazana w oświadczeniu

o potrąceniu to 4.353.750,04. Powyższe oświadczenie o potrąceniu w części dotyczącej bezpośredniej zapłaty na rzecz EKO-WOD została przez NAVIMOR-INVEST S.A. zakwestionowana.

W dniu 01 września 2016 roku doszło do skutecznego wyegzekwowania przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Świdnicy Krzysztofa Rogowskiego kwoty 785.000,00 złotych wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy w dniu 27 czerwca 2016 roku w sprawie o sygn. akt X GNC 710/16. Łączna kwota wyegzekwowana przez Komornika Sądowego wynosi 968.842,48 złotych.

Ww. nakaz zapłaty nie został doręczony Spółce, gdyż w dniu 01 lipca 2016 roku operator pocztowy nie dokonał doręczenia przesyłki pocztowej o nr 00359007736816175657 pod adresem siedziby spółki w biurówcu Company House położonym w Gdańsku (80-266) ul. Grunwaldzka 212. Doręczyciel nieprawidłowo uznał, że adresat wyprowadził się i sporządził na przesyłce adnotację, że: „adresat nie znajduje się pod tym adresem”, co

nie było prawdą. Następnie, w dniu 04 lipca 2016 roku przesyłka pocztowa została zwrócona do nadawcy i z dniem 18 lipca 2016 roku została pozostawiona w aktach sprawy ze skutkiem doręczenia.

W dniu 07 września 2016 roku Spółka wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty z dnia 27 czerwca 2016 roku wraz z wnioskiem o przywrócenie terminu. Niezależnie od powyższego, Spółka wniosła zażalenie na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności. Sprawa jest obecnie na etapie rozpoznawania przez Sąd II instancji tj. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu. Spółka będzie domagać się zwrotu od Naviga Stal Sp z.o.o. wyegzekwowanej kwoty 968.842,48 złotych.

W pierwszych dwóch kwartałach 2017 roku NAVIMOR-INVEST S.A. zanotowała znaczny spadek przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016.

Niższy poziom przychodów w I i II kwartale 2017 roku wiązał się z niezbyt dużą ilością podaży robót hydrotechnicznych zarówno z sektora publicznego jak i prywatnego. Ponadto Spółka ma ograniczone możliwości uczestnictwa w przetargach publicznych ze względu na zamrożenie limitów gwarancyjnych w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji. (Spółka złożyła 16 grudnia 2016 roku do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania układowego w trybie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne). Sam proces restrukturyzacji prowadzony w Spółce oraz możliwości jakie przewidział w związku z tym ustawodawca ( m.in. możliwość uczestnictwa w przetargach publicznych które stanowią ponad 90% źródeł przychodów w Navimor-Invest ) nie zawsze zyskuje zrozumienie wśród kooperantów. Ze względu na stosunkowo nowe przepisy Prawa restrukturyzacyjnego, brak orzecznictwa oraz wiele wątpliwości z tym związanych partnerzy Spółki zachowują postawę asekuracyjną m.in. w kwestii zawiązywania konsorcjów.

Niesprzyjającym czynnikiem jest również znaczny wzrost wynagrodzeń w sektorze budownictwa. Hossa deweloperska oraz budownictwo przemysłowe i drogowe w związku z potężnym zapotrzebowaniem na zarówno kadrę kierowniczą jak i bezpośrednio produkcyjną windują wysokość wynagrodzeń, co ma negatywny wpływ na budownictwo hydrotechniczne i podnosi koszty realizacji kontraktów. W budownictwie hydrotechnicznym ruszają dopiero realizacje z nowej perspektywy budżetowej i widoczna jest ciągle presja podmiotów startujących w przetargach na ceny co przy wzrostach kosztów pracowniczych nie sprzyja osiągnięciu bezpiecznego poziomu marży.

W dniu 10 maja 2017 r. wobec Wykonawcy Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy ogłosił otwarcie postępowania układowego w trybie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Sąd powołał nadzorcę sądowego w osobie Jerzego Sławka.

Ponadto Spółka 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 wskazał jako podstawę swojego odstąpienia od Umowy przepisy § 20 ust. 1 pkt 2) i 3) tej Umowy. Zgodnie z ich brzmieniem Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 30 dni od zaistnienia zdarzenia, jeżeli:

- (1) Wykonawca przekroczy którykolwiek z terminów wskazanych w harmonogramie rzeczowo-finansowym w więcej niż 30 dni oraz
- (2) Wykonawca skierował, bez akceptacji Zamawiającego do kierowania robotami inne osoby niż wskazane w Ofercie Wykonawcy.

Wykonawca wskazuje, iż umowne podstawy odstąpienia wskazane przez Zamawiającego są bezzasadne, a w związku z tym odstąpienie od Umowy będzie wobec Wykonawcy bezskuteczne.

Ponadto Zarząd spółki NAVIMOR-INVEST S.A. w restrukturyzacji w dniu 4 sierpnia 2017 roku odstąpił od umowy na roboty budowlane zawartej z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, na realizację zadania pn.: "Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach".

Przyczyna odstąpienia przez Navimor-Invest od realizacji ww. umowy jest związana z koniecznością skorygowania rozwiązań projektowych, która wyniknęła w toku realizacji inwestycji. Stosowne zmiany do rozwiązań projektowych zostały wprowadzone przez projektanta i zaakceptowane zarówno przez inspektora nadzoru jak i bezpośrednio przez Zamawiającego, co wiąże się z wykonaniem robót dodatkowych nieobjętych pierwotnym przedmiotem zamówienia, których koszt wynosi około 200.000,00 złotych.

Zamawiający, pomimo wystosowanego ze strony Spółki wniosku, odmówił zlecenia wykonania robót dodatkowych i ustalenia odpłatności za te roboty.

Dodatkowo Spółka w okresie pierwszego półrocza 2017 roku zawarła następujące umowy realizacyjne;

- Umowa datowana na dzień 06 lutego 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: „Dzika Orlica, Žamberk, ochrona przeciwpowodziowa”.

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

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2019 roku. Wartość projektu wynosi 83.827.961,76 kc, tj. 13.378.942,70 złotych netto.

- umowa o na roboty budowlane z Gminą Pobiedziska z siedzibą w Pobiedziskach, jako Zamawiającym, datowanej na dzień 09 marca 2017 roku. ”Budowa zespołu pomostów nad Jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach”.

Za wykonanie pełnego zakresu prac i robót objętych powyższą umową Emitent otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1.445.155,88 złotych brutto.

Ostateczny termin zakończenia realizacji ww. zadania został określony na dzień 09 czerwca 2017 roku.

- 24 marca 2017 roku umowa ze Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym.

W związku z podpisaniem w/w umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązuje się do realizacji zadania pn.: ”Chrudimka, Chrudim, rekonstrukcja ściany rozdzielającej jazu LB, na km 19,945 – 20,044”.

Zakończenie realizacji zamówienia określono na dzień 31 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 6.861.787,46 kc, tj. 1.076.614,45 złotych netto.

- 10 kwietnia 2017 roku, dwie umowy zawarte pomiędzy Spółką Povodi Labe, státni podnik z siedzibą w Hradec Králové, jako Zamawiającym, a NAVIMOR-INVEST S.A. oddział w Pradze jako Wykonawcą.

W ramach zawartych umów Wykonawca zobowiązuje się do realizacji dwóch zadań pn.: ”VD Bedřichov, rekonstrukcja korony tamy” oraz „Jasenná, Jasenná, naprawa umocnień brzegowych z kamienia na km 6,600 – 7,580”.

Zakończenie realizacji pierwszego zadania określono na dzień 30 września 2018 roku. Wartość projektu wynosi 12.275.288,60 kc, tj. 1.944.405,71 złotych netto.

Zakończenie realizacji drugiego zadania określono na dzień 20 października 2017 roku. Wartość projektu wynosi 4.102.987,62 kc, tj. 649.913,23 złotych netto.

- datowana na dzień 26 kwietnia 2017 roku umowy zawartej pomiędzy Rejonowym Zarządem Infrastruktury z siedzibą Szczecinie („Zamawiający”), a Konsorcjum w składzie Melbud S.A. z siedzibą w Grudziądzu jako Liderem Konsorcjum oraz Emitentem jako Członkiem Konsorcjum („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych dla zadania obejmującego „Remont urządzeń odbojowych nabrzeży Basenu Węglowego Komendy Portu Wojennego Świnoujście (PKOB 2151).

Termin wykonania przedmiotu umowy wynosi 510 dni od daty przekazania terenu budowy, tj. od dnia 9 maja 2017 roku do 1 października 2018 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 4 045 969,64 zł brutto. Finansowy podział zakresu robót realizowanych w ramach umowy konsorcjum wynosi 55% dla Lidera Konsorcjum i 45% dla Emitenta. Zamawiający nie przewiduje płatności częściowych. Rozliczenie z realizacji umowy odbędzie się w oparciu o prawidłowo sporządzoną przez Wykonawcę fakturę złożoną wraz z protokołem odbioru końcowego. W ramach realizacji zadania Zamawiający udzieli w oparciu o szczegółowe zapisy umowy, na wniosek Wykonawcy, zaliczek na poczet realizacji przedmiotu umowy do wysokości 75% wartości wynagrodzenia brutto zamówienia.

#### **Działania podjęte przez Zarządy Spółek Grupy w zakresie możliwości kontynuacji działalności:**

Głównym czynnikiem zapewniającym możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz Spółkę zależną Navimor Invest jest powodzenie wykonania założeń przyjętych w planach restrukturyzacji obu Spółek.

ZBM Zremb Chojnice S.A. w restrukturyzacji na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego posiada portfel zleceń oraz złożone oferty na nowe projekty na poziomach nie odbiegających od lat poprzednich. W Spółce zostało wdrożone szereg programów oszczędnościowych co w znaczny sposób wpłynęło na wysokość kosztów. Została też dokonana dywersyfikacja klientów branżowych z jakimi podpisywane są kontrakty poprzez nowe podmioty z którymi rozpoczęto współpracę (rynek francuski konstrukcje budowlane). Ponadto Spółka w dniu 26 07 2017 roku NWZA podjęło uchwałę o emisji do



6.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł w ramach kapitału docelowego upoważniając Zarząd do zawarcia jednej lub więcej umów w tym zakresie co ma mieć na celu poprawę płynności Spółki.

Navimor-Invest złożyła 21 września w Sądzie Rejonowym Gdańsk VI Wydział Gospodarczy uaktualnione propozycje układowe oraz poprzez Nadzorcę Sądowego zaktualizowaną listę wierzycieli. Spółka z racji ubiegania się głównie o zamówienia oparte na PZP oraz prowadzony proces restrukturyzacji nie jest w łatwej sytuacji ze względu na nowe prawo restrukturyzacyjne i brak orzecznictwa w tym zakresie. Chodzi głównie o interpretację dokumentów o niezaleganiu przez podmioty zamawiające (Spółka nie może regulować zobowiązań sprzed dnia otwarcia postępowanie). Dlatego trwają rozmowy o realizacji projektów dla prywatnych inwestorów.

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

W ocenie Zarządu pozytywne rozpatrzenie zażalenia Spółki na postanowienie Sądu o odmowie zatwierdzenia układu pozwoli Spółce realizować przyjęte w Planie Restrukturyzacji i przegłosowane na Zgromadzeniu Wierzycieli działania naprawcze zmierzające do ustabilizowania a następnie odbudowy pozycji rynkowej Spółki. W przypadku innego rozstrzygnięcia w tym zakresie Spółka zamierza przy użyciu dostępnych działań formalno-prawnych przeprowadzić założony plan naprawczy. Sam proces poprawy zarówno rentowności jak też innych wskaźników widoczny w II kwartale 2017 bardzo uwiarygadnia determinację Spółki do pozytywnego wykonania procesu naprawczego.

Doprowadzenie do zwołania Zgromadzenia Wierzycieli Spółki zależnej Navimor Invest S.A., przegłosowanie propozycji układowych i zatwierdzenie układu

Zakończenie ugodą spraw dotyczących odstąpienia przez Zamawiającego przez Zamawiającego RZGW Gliwice lub zawarcie ugody z Urzędem Morskim w Słupsku

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 września 2017 roku.

#### **7. Konsolidacja sprawozdań.**

Spółka na dzień 30.06.2017 roku tworzyła Grupę Kapitałową pod Nazwą ZREMB – CHOJNICE. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega konsolidacji wyników na najwyższym szczeblu konsolidacji w Grupie ZREMB.

Spółka do dnia 30 czerwca 2017 roku nie podlegała konsolidacji na wyższym szczeblu.

#### **7. Informacja na temat prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w euro zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ.U. Z 2016 r. poz.860)**

Poszczególne dane liczbowe przedstawione w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowały zostały w tys. zł zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami zaokrągleń o ile nie wskazano inaczej.

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za sześć miesięcy 2017 roku (odpowiednio za sześć miesięcy 2016 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za I półrocze 2017 roku wyniósł 1 euro= 4,4274 i odpowiednio za I półrocze 2016 roku wyniósł 1 euro = 4,3805
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP,

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2017 roku 1 euro = 4,2265 , na 30 czerwca 2016 roku 1 euro = 4,4255

**Wybrane dane finansowe**

**W tys. zł.**

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.	W tys. zł.	W tys. EUR	W tys. EUR
	Półrocze 2016	Półrocze 2017	Półrocze 2016	Półrocze 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 457	20 066	7 409	4 532
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 700	-9 181	-1 301	-2 074
III. Zysk (strat) brutto	-5 860	-10 256	-1 338	-2 316
IV. Zysk (strata) netto okresu	-5 631	-9 647	-1 285	-2 179
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 808	401	-3 380	91
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	240	-282	55	-64
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 621	-1 187	1 055	-268
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 947	-1 068	-2 271	-241
IX. Aktywa, razem	64 494	52 135	14 573	12 335
X. Zobowiązania razem	46 573	52 539	10 524	12 431
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 357	8 366	2 114	1 979
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 216	44 173	8 409	10 451
XIII. Kapitał własny	18 612	2 796	4 206	662
XIV. Kapitał zakładowy	4 361	4 361	985	1 032
XV. Liczba akcji ( w szt.)	8 722 500	8 722 500	8 722 500	8 722 500
XVI. Zysk ( strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	-0,65	-1,11	-0,15	-0,25
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł. /EUR)	-0,65	-1,11	-0,15	-0,25
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję ( w zł. /EUR)	2,13	0,32	0,48	0,08
XIX. rozwodniona wartość księgową na jedną akcję ( w zł./EUR)	2,13	0,32	0,48	0,08
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł./EUR)	0	0	0	0

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej – SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY**

AKTYWA		
	31.12.2016	30.06.2017
<b>Aktywa trwale</b>		

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wartości niematerialne	181	210
Rzeczowe aktywa trwałe	19 866	19 174
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach zależnych	749	564
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	209	281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 111	3 222
Aktywa trwałe	24 116	23 452
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	1 616	1 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814	17 475
Pożyczki	59	59
Pochodne instrumenty finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	1 586
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 546</b>	<b>21 274</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 409	7 409
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 070</b>	<b>52 135</b>

PASywa		
	31.12.2016	30.06.2017
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	4 361	4 361
Akcje własne (-)	-1 145	-1 133
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	11 033
Pozostały kapitał zapasowy	17 313	17 322
Kapitały rezerwowe	19 907	19 866
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	-8	-5
Zyski zatrzymane:	-39 000	-48 647
- Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-21 221	-39 000
- Zysk ( Strata) netto okresu bieżącego	-17 779	-9 647
<b>Kapitał własny</b>	<b>12 460</b>	<b>2 796</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>-2 005</b>	<b>-3 200</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 456</b>	<b>-403</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	457	205
Leasing finansowy	236	57
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	4 883

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 203	2 414
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	808	808
Zobowiązania długoterminowe	7 681	8 366
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 714	25 968
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	11 020	10 453
Leasing finansowy	198	266
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 418	5 092
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	438	1 543
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 145	851
Zobowiązania krótkoterminowe	36 934	44 173
Zobowiązania razem	44 615	52 539
<b>Pasywa razem</b>	<b>55 070</b>	<b>52 135</b>

Wartość księgowa	10 456	-403
Liczba akcji	8 722 500	8 722 500
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,20</b>	<b>-0,05</b>
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500	8 722 500
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	<b>1,20</b>	<b>-0,05</b>

**Skonsolidowany Rachunek Zysków i strat**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>32 457</b>	<b>20 066</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	32 291	19 919
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	166	147
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>33 377</b>	<b>24 441</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	33 307	24 372
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	70	69
<b>Zysk ( strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-920</b>	<b>-4 375</b>
Koszty sprzedaży	201	
Koszty ogólnego zarządu	3 725	5 044
Pozostałe przychody operacyjne	2 680	814
Pozostałe koszty operacyjne	3 534	575

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<b>Zysk ( strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 700</b>	<b>-9 181</b>
Przychody finansowe	478	22
Koszty finansowe	638	1 098
<b>Zysk ( strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 860</b>	<b>-10 256</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		-70
Podatek dochodowy	53	-111
<b>Zysk ( strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-5 913</b>	<b>-10 216</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-78</b>	<b>-664</b>
<b>Zysk ( strata) na działalności zaniechanej</b>	<b>-78</b>	<b>-664</b>
<b>Zysk ( strata) netto</b>	<b>-5 991</b>	<b>-10 880</b>
<b>Zysk ( strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>-5 631</b>	<b>-9 647</b>
<b>Zysk ( strata) netto przypadająca na kapitały mniejszości</b>	<b>-360</b>	<b>-1 233</b>

**Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy.**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>01.01- 30.06.2016</b>	<b>01.01-30.06.2017</b>
<b>Zysk ( strata) netto</b>	<b>-5991</b>	<b>-10 880</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	<b>471</b>	<b>0</b>
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	471	
Korekta przeszacowania środków trwałych		
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	<b>62</b>	<b>-53</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	62	-53
Zyski ( straty) z tytułu zmian założeń aktuarialnych		
<b>Pozostałe dochody razem</b>	<b>533</b>	<b>-53</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	90	9
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		
<b>Pozostałe dochody po opodatkowaniu</b>	<b>443</b>	<b>-62</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>-5548</b>	<b>-10 942</b>

**Zysk ( Strata) na jedną akcję zwykłą**

Średnia ważona ilość akcji zwykłych

W okresie od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku nie miała miejsca żadna zmiana dotyczące ilości akcji.

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wobec powyższego średnia ważona ilość akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 8.722.500 szt. akcji zwykłych na okaziciela

W okresie od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku nie miała miejsca żadna zmiana dotyczące ilości akcji. Wobec powyższego średnia ważona ilość akcji zwykłych na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 8.722.500 szt. akcji zwykłych na okaziciela

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017
	PLN/ akcję	PLN/ akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-5 913	-10 216
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500	8 722 500
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,68</b>	<b>-11,71</b>
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500	8 722 500
Rozwodniony zysk ( strata) na jedną akcję (w zł)	<b>-0,68</b>	<b>-11,71</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-5 991	-10 880
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500	8 722 500
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,69</b>	<b>-12,47</b>
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500	8 722 500
Rozwodniony zysk ( strata) na jedną akcję (w zł)	<b>-0,69</b>	<b>-12,47</b>

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

**Skonsolidowany Rachunek z przepływów pieniężnych Grupy.**

Wyszczególnienie	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 30.06.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-5 991</b>	<b>-19 375</b>	<b>-10 880</b>
<b>II. Korekty razem</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	53	-350	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			70
Koszty finansowe ( odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	292	356	306
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku			
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	80	-25	50

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zysk ze zbycia inwestycji		333	
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		1 409	
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej			
(Zysk) Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
Inne korekty			
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	272		21
Różnica z przeszacowania majątku			
Niefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży			
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		1 225	1
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	1	-1	-12
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 012	2 017	864
( Dodatnie) / Ujemne różnice kursowe netto	-141		
Przepływy związane ze zmianami w Grupie		-51	
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi			
Koszty wynikające z emisji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych			
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych			
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń			
	<b>-4 423</b>	<b>-14 463</b>	<b>-9 578</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>			
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-10 907	5 022	-580
Otrzymane dotacje			
(Zwiększenie) / Zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			
( Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	433	571	554
( Zwiększenie) /Zmniejszenie pozostałych aktywów RMK	3 858	-2 259	1 651
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-3 773	-4 702	8 042
Zwiększenie / ( Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych			
Zwiększenie/ ( Zmniejszenie) stanu rezerw	81	571	290
Inne korekty	-16	116	21
Zwiększenie / ( Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów			
Zwiększenie / ( Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań			
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-14 747</b>	<b>-15 144</b>	<b>401</b>

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Zapłacone odsetki	-59		
Zapłacony podatek dochodowy	-1	212	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-14 808</b>	<b>-14 932</b>	<b>401</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-1	-1	-124
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		155	0
Otrzymane odsetki			
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane dywidendy			
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym			
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		1	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-107	-161	-148
Płatności za wartości niematerialne i prawne	-6	-6	-10
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	25	24	
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	330		
Inne wydatki inwestycyjne			
Płatności za aktywa niematerialne			
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych			
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych			
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych			
Udzielone pożyczki		-65	
<b>Środki pieniężne netto ( wydane) wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>240</b>	<b>-53</b>	<b>-282</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji			162
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Płatności z tytułu odkupu akcji			
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-183	-330	-140
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych			
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Wpływy z kredytów i pożyczek		5 453	114
Spłaty / zaciągnięcie kredytów i pożyczek	4 877	-386	-1 145
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-90	-354	-179



*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli			
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych			
Otrzymane dotacje			
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
Inne wpływy i wydatki finansowe odsetki	17		
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>4 621</b>	<b>4 383</b>	<b>-1 187</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 947	-10 602	-1 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	13 256	13 256	2 654
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 309</b>	<b>2 654</b>	<b>1 586</b>

Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy ZREMB – CHOJNICE

Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitały ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	4 361	-1 145	11 033	17 313	19 904	-39 000	12 460	-2 005	10 456
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błęd podstawowego							0		
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>4 361</b>	<b>-1 145</b>	<b>11 033</b>	<b>17 313</b>	<b>19 904</b>	<b>-39 000</b>	<b>12 460</b>	<b>-2 005</b>	<b>10 456</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>									
Emisja akcji							0		
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0		
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0		
Umorzenie akcji własnych							0		
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)		13	0				13	38	51
Nabycie akcji własnych							0		0
Korekty konsolidacyjne							0		0
Dywidendy							0		
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0		
Razem transakcje z właścicielami	0	13	0	0	0	0	13	38	51
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						-9 647	-9 647	-1 233	-10 880
<b>Inne całkowite dochody:</b>							0		0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku				11	-53		-42		-42
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				-2	9		7		7
Razem całkowite dochody	0	0	0	9	-44	-9 647	-9 682	-1 233	-10 915
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0		
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>4 361</b>	<b>-1 133</b>	<b>11 033</b>	<b>17 322</b>	<b>19 860</b>	<b>-48 647</b>	<b>2 796</b>	<b>-3 200</b>	<b>-403</b>

Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitały ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	4 361	-3 307	11 033	17 242	14 811	-18 106	26 034	-367	25 667
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błędu podstawowego						-2 500	-2 500		-2 500
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>4 361</b>	<b>-3 307</b>	<b>11 033</b>	<b>17 242</b>	<b>14 811</b>	<b>-20 606</b>	<b>23 534</b>	<b>-367</b>	<b>23 167</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>									
Emisja akcji							0		0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0		0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0		0
Umorzenie akcji własnych							0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)		300					300		300
Nabycie akcji własnych				28	3		30	-30	0
Korekty konsolidacyjne							0		0
Dywidendy							0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				113		-101	12	-12	0
Razem transakcje z właścicielami	0	300	0	141	3	-101	342	-42	300
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						-5 631	-5 631	-360	-5 991
<b>Inne całkowite dochody:</b>							0		0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku				33	422		455	78	533
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-90	-90		-90
Razem całkowite dochody	0	0	0	33	333	-5 631	-5 265	-282	-5 548
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0		
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>4 361</b>	<b>-3 007</b>	<b>11 033</b>	<b>17 416</b>	<b>15 146</b>	<b>-26 337</b>	<b>18 612</b>	<b>-691</b>	<b>17 921</b>

Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitały ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>4 361</b>	<b>-3 307</b>	<b>11 033</b>	<b>17 242</b>	<b>14 817</b>	<b>-21 107</b>	<b>23 034</b>	<b>-367</b>	<b>22 666</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błęd podstawowego							0		0
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>4 361</b>	<b>-3 307</b>	<b>11 033</b>	<b>17 242</b>	<b>14 817</b>	<b>-21 107</b>	<b>23 034</b>	<b>-367</b>	<b>22 666</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>									
Emisja akcji							0		0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0		0
Program płatności akcjami							0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)		2 162			5	-13	2 154	-30	2 124
Nabycie akcji własnych							0		0
Korekty konsolidacyjne							0		0
Dywidendy							0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				113		-101	12	-12	0
Razem transakcje z właścicielami	0	2 162	0	113	5	-114	2 167	-42	2 124
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						-17 779	-17 779	-1 595	-19 374
<b>Inne całkowite dochody:</b>							0		0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku					6 221		6 221		6 221
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-1 182		-1 182		-1 182
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	5 039	-17 779	-12 740	-1 595	-14 335
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)				-43	43		0		0
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>4 361</b>	<b>-1 145</b>	<b>11 033</b>	<b>17 313</b>	<b>19 904</b>	<b>-39 000</b>	<b>12 460</b>	<b>-2 005</b>	<b>10 456</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błęd podstawowego							0		0
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>4 361</b>	<b>-1 145</b>	<b>11 033</b>	<b>17 313</b>	<b>19 904</b>	<b>-39 000</b>	<b>12 460</b>	<b>-2 005</b>	<b>10 456</b>

---

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB – CHOJNICE**

### **1. Dokonane osądy i szacunki**

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowanie wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych. Dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła niepewności związanej z szacunkiem pokrywają się z rozpoznanymi na dzień 31 grudnia 2016 roku.

#### **Pomiar wartości godziwej**

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

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

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

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

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

#### **Podstawy szacowania niepewności**

##### a) świadczenia pracownicze

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze naliczane są dla

- odpraw emerytalno – rentowych

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

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

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

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjmuje parametry dotyczące:

a) prawdopodobieństwo śmierci zgodnie z Polskimi Tablicami Trwania Życia 2010 odrębnie dla kobiet i mężczyzn

b) wskaźnika rotacji zatrudnienia w Spółce

c) wiek przejścia na emeryturę zgodnie z Ustawą z 11 maja 2012 roku

d) stopę przyszłego wzrostu wynagrodzeń w Spółce

e) stopę dyskontową na jednostajnym poziomie dla kolejnych lat

- niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu

Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne.

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

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

##### b) odpisy aktualizujące zapasy

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

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

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

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

c) odpisy aktualizujące należności

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

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

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

d) umowy o usługę budowlaną

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

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych lub kontraktów budowlanych nie zakończonych na dzień bilansowy, ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania realizacji umowy. Przy czym stopień zaawansowania powinien być ustalany metodą ekspercką na podstawie pomiaru wykonanych prac, a nie jako udział przychodów wykazanych w trakcie realizacji zlecenia do planowanych przychodów wykonanych w trakcie realizacji zlecenia do planowanych przychodów całkowitych. Koszty wykonania usługi wykazywane są w wysokości współmiernej do przychodów określonych na podstawie stopnia zaawansowania prac.

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

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

e) Podatki

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

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

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

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

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

f) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w Pkt 17 na str. Od 51 do 58 – Instrumenty finansowe.

## **2. Organy zarządzające i nadzorujące**

**Zarząd ZREMB – CHOJNICE S.A.**  
**Skład Zarządu na dzień 30.06.2017 r.**

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 Cemkę 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 § 10 pkt 5 Statutu Spółki powołała do Zarządu Spółki:

- Pana Marcina Garusa powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza ZREMB – CHOJNICE S.A.**  
**Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2017 r.**

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)

#### **4. Korekty błędów poprzednich okresów**

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

#### **5.Zmiany standardów lub interpretacji**

**Nowe oraz zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE przed 1 stycznia 2017 r. i obowiązujące w UE od 2017 r.**

Od dnia 01 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ( RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od dnia 01.01.2017 r., a nie zostały zatwierdzone jeszcze przez Komisję Europejską.

- MSSF 9 – Instrumenty finansowe – zatwierdzony w UE a dniu 22.11.2016 r. obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 9 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 01.01.2018 r. lub później, przy czym możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie. Powyższy standard ma zastosowanie retrospektywne przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

-MSSF 15 – Przychody z umów z klientami oraz zmiany do <SSF 15 – Data wejścia w Życie MSSF 15- zatwierdzony w UE w dniu 22.09.2016 r. ( obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie).

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów zastępując dotychczasowe wytyczne wynikające w szczególności z MSR 18- Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego Spółka oczekuje mieć prawo w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z w/w standardem przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami klienta.

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone do stosowania w UE:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ( RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 14 – Odroczone saldo z regulowanej działalności ( obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSR.

- MSSF 16 – Leasing ( obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2019 roku lub po tej dacie) dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie ( ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu ( m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do Umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcy wykazywanie w bilansie aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

- MSSF 17 – Umowy ubezpieczeniowe- zastąpi MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe oraz powiązane interpretacje ( obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2021 lub po tej dacie) Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie ( pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych ( MSSF4).

- Zmiany do MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany ( data wejścia w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metoda praw własności). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „ biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 Połączenia jednostek w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

- Zmiany do MSR 7 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień ( obowiązujące w odniesie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 lub po tej dacie). Celem zmian



było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

- Zmiany do MSR 12 – Podatek dochodowy- Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat ( obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie). Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

- Wyjaśnienia do MSSF 15 – Przychody z umów z klientami ( obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej oraz okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

- Zmiany do MSSF 2 Płatności na bazie akcji – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji ( obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie). Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Instrumenty ubezpieczeniowe ( obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe po raz pierwszy)

- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne – Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych ( obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie). Celem zmiany jest doprecyzowanie, że przeniesienie z nieruchomości lub do nieruchomości inwestycji może nastąpić tylko wtedy, gdy nastąpiła zmiana sposobu użytkowania nieruchomości.

- Zmiany do różnych standardów – Poprawki do MSSF ( cykl 2014-2016) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF ( MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa ( zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie)

- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe ( obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie). Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu ( po przeliczeniu) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność w ujęciu podatku dochodowego zaliczkowe ( obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie). Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniu finansowym podatek dochodowy w przypadku, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji różnicy zdań pomiędzy jednostką a organami podatkowymi.

Według szacunków Grupy zastosowanie powyższych standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

## 6. Segmenty operacyjne

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

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

### 6.1 Segmenty branżowe

#### Segmenty branżowe za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	materiały	Razem
Przychody ogółem	6 642	3 197	851	9 010	220	147	20 066
Sprzedaż zewnętrzna	6 642	3 197	851	9 010	220	147	20 066
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	6 669	2 959	887	13 726	131	69	24 441
<b>Zysk ( Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-28</b>	<b>238</b>	<b>-36</b>	<b>-4 716</b>	<b>89</b>	<b>78</b>	<b>-4 375</b>
Koszty sprzedaży							0
Koszty ogólnego zarządu	1 528	844	137	2 332	203	0	5 044
<b>Zysk ( Strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 556</b>	<b>-606</b>	<b>-173</b>	<b>-7 048</b>	<b>-114</b>	<b>78</b>	<b>-9 419</b>

#### Segmenty branżowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	3 029	3 885	2 178	22 606	591	166	32 457
Sprzedaż zewnętrzna	3 029	3 885	2 178	22 606	591	166	32 457
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	3 529	4 473	2 871	21 786	648	70	33 377
<b>Zysk ( Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-500</b>	<b>-587</b>	<b>-693</b>	<b>820</b>	<b>-57</b>	<b>96</b>	<b>-921</b>
Koszty sprzedaży				201	0		201
Koszty ogólnego zarządu	727	814	237	1 908	11	28	3 725
<b>Zysk ( Strata) na sprzedaży</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 402</b>	<b>-930</b>	<b>-1 289</b>	<b>-68</b>	<b>68</b>	<b>-4 846</b>

#### Segmenty branżowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	9 392	6 123	2 796	38 321	1 122	285	58 038
Sprzedaż zewnętrzna	9 392	6 123	2 796	38 321	1 122	285	58 038
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	10 589	6 870	3 821	38 590	1 290	143	61 303
<b>Zysk ( Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-1 197</b>	<b>-747</b>	<b>-1 025</b>	<b>-270</b>	<b>-168</b>	<b>142</b>	<b>-3 265</b>
Koszty sprzedaży				319	0		319
Koszty ogólnego zarządu	1 662	1 183	507	4 318	99		7 769
<b>Zysk ( Strata) na sprzedaży</b>	<b>-2 859</b>	<b>-1 930</b>	<b>-1 532</b>	<b>-4 906</b>	<b>-268</b>	<b>142</b>	<b>-11 353</b>

## 6.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

### Informacje za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	materiały	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>6 642</b>	<b>3 197</b>	<b>851</b>	<b>9 010</b>	<b>220</b>	<b>147</b>	<b>20 066</b>
sprzedaż krajowa	549	0	13	5 290	216	147	<b>6 215</b>
sprzedaż zagraniczna	6 092	3 197	838	3 720	4		<b>13 851</b>

### Informacje za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>3 029</b>	<b>3 885</b>	<b>2 178</b>	<b>22 606</b>	<b>591</b>	<b>166</b>	<b>32 457</b>
sprzedaż krajowa	253		2 178	17 611	586	166	<b>20 795</b>
sprzedaż zagraniczna	2 776	3 885		4 995	6		<b>11 662</b>

### Informacje za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>9 392</b>	<b>6 123</b>	<b>2 796</b>	<b>38 321</b>	<b>1 122</b>	<b>285</b>	<b>58 038</b>
sprzedaż krajowa	938		2 796	28 387	971	285	<b>33 376</b>
sprzedaż zagraniczna	8 454	6 123		9 934	151		<b>24 662</b>

## 7. Sezonowość działalności

Spółka nie charakteryzuje się typową sezonowością i cyklicznością. Historycznie okres od późnej jesieni do wczesnej wiosny charakteryzował się zmniejszonym zapotrzebowaniem na oferowane przez Spółkę wyroby. Okresem największej aktywności w zakresie produkcji do tej pory zawsze był okres od czerwca do września.

## 8. Działalność zaniechana

W trakcie okresu od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 r. Spółki Grupy nie zaniechały żadnej działalności.

Działalność zaniechana dotyczy Spółki Stocznia Tezew S.A. w likwidacji. Spółka została postawiona w stan likwidacji w dniu 21.01.2011 r.

Wynik na działalności zaniechanej za okres 01.01.2017 do 30.06.2017 wyniósł – 664.149,18 zł. i dotyczył:  
 - naliczone odsetki od zasądzonych wypłat wynagrodzeń w kwocie 61.555,38 zł.  
 - odpisanie należności przeterminowanych nie do odzyskania w kwocie 602.593,80 zł.

Wynik na działalności zaniechanej za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 wyniósł – 78.317,77 zł. i dotyczył:  
 - koszty prowadzenia procesu likwidacji 16.078,14 zł.  
 - naliczone odsetki od zasądzonych wynagrodzeń w kwocie 62.235,63 zł.

Wynik na działalności zaniechanej za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wyniósł – 148.414,33 zł. i dotyczył:  
 - koszty prowadzenia procesu likwidacji 23.602,94 zł.  
 - naliczone odsetki od zasądzonych wynagrodzeń w kwocie 124.811,39 zł.

## 9. Zmiany poszczególnych wartości szacunkowych podawane w poprzednich okresach

### Odpisy aktualizujące wartość należności

	od 01.01 do 30.06.2016	01.01.- 31.12.2016	01.01.-30.06.2017
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>			
Stan na początek okresu	12 756	12 756	18 074
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 523	9 029	1 289
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-603	-3 710	-127
Odpisy wykorzystane (-)			
Inne zmniejszenia / zwiększenia odpisów			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 676</b>	<b>18 074</b>	<b>19 236</b>

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółki Grupy z uwagi na niepewność odzyskania należności dokonały odpisu aktualizującego ich wartość na kwotę 1.289 tys. zł. oraz odwróciły odpis na łączną kwotę 127 tys. zł.

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	od 01.01 do 30.06.2016	01.01.- 31.12.2016	01.01.-30.06.2017
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>			
Stan na początek okresu	317	317	271
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	32	72	
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-105	-117	-1
Inne zmiany ( różnice kursowe netto z przeliczenia)	0		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>244</b>	<b>271</b>	<b>271</b>

W okresie sześciu miesięcy kończącym się w dniu 30 czerwca 2017 roku Spółki Grupy dokonały częściowego odwrócenia odpisów w kwocie 1 tys. zł., spowodowane upłynięciem zbędnych zapasów.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała wyceny na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu przyszłych odpraw emerytalno – rentowych oraz niewykorzystanych urlopów.

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

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjął parametry dotyczące:

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy dotyczy niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu. Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne. Wyceny rezerwy dokonano na dzień 30 czerwca 2016 r. , w której to wycenie jako podstawę do naliczenia uwzględniono sumę dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania przemnożoną przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie którego dotyczy wycena i powiększono o składkę ZUS pracodawcy.

#### Długoterminowa

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na odprawy emerytalno -rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01.- 30.06.2017</i>				
Stan na początek okresu	808			808
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)				0
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>808</b>
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	682			682
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	155			155
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	29			29
Wykorzystanie rezerw (-)				0
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>808</b>

#### Krótkoterminowe

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na odprawy emerytalno -rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01. - 30.06.2017</i>				
Stan na początek okresu	118	909	2 763	3 790
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)		88	62	150

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-72		-72
Wykorzystanie rezerw (-)				0
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>118</b>	<b>926</b>	<b>2 825</b>	<b>3 869</b>
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	40	1 077	2 639	3 755
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	78	525	125	727
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-639		-639
Zmniejszenie z tytułu wyjścia poza Grupę Spółki zależnej		-53		-53
Wykorzystanie rezerw (-)				0
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>118</b>	<b>909</b>	<b>2 763</b>	<b>3 790</b>

W związku z dokonаныmi wycenami Spółki Grupy ujęły skutki wycen w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

**Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną**

<b>Należności i zobowiązania z tyt. Umów o usługę budowlaną</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
Koszty budowy poniesione do dnia bilansowego	72 904	53 182	8 937
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	15 175	12 170	2 266
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-78		
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	88 001	65 352	11 204
Kwoty zafakturowanych do dnia bilansowego ( faktury częściowe)	78 084	60 964	9 198
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy ( per saldo)</b>	<b>9 917</b>	<b>4 388</b>	<b>2 005</b>

<b>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	127 231	91 024	28 823
Zmiana przychodów z umowy	897	1 469	
Łączna kwota przychodów z umowy	128 127	92 493	28 823
Kwota przychodów z tyt. Umów ujęta jako przychody za dany okres	22 606	38 321	8 867
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	72 904	53 182	8 937
Koszty pozostające do realizacji umowy	31 987	23 157	16 853
Szacunkowe łączne koszty umowy	104 891	76 339	25 791
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną w tym:</b>	<b>23 237</b>	<b>16 154</b>	<b>3 032</b>

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

zyski (+)	23 349	16 154	3 032
straty(-)	-112		

	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
Nie fakturowane należności z kontraktów budowlanych	4 388	2 005
Zafakturowane należności z kontraktów budowlanych	4 621	9 724
Rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów długoterminowych	877	391
Wadła i gwarancje - należności zatrzymane	19	792
Zobowiązania z kontraktów budowlanych	7 162	4 364
Rozliczenia międzyokresowe bierne - wycena kontraktów długoterminowych	175	874
Wadła i gwarancje - zobowiązania zatrzymane	2 403	2 424

**Odroczony podatek dochodowy**

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
<i>saldo na początek okresu</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 109	3 109	3 111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 020	4 020	4 979
<b>Podatek odroczony na początek okresu - per saldo</b>	<b>912</b>	<b>912</b>	<b>1 868</b>
<i>Zmiana stanu wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	-152	956	208
Kapitał z aktualizacji	53	-350	-111
Inne całkowite dochody (+/-)	5	124	310
	94	1 182	9
<b>Podatek odroczony na koniec okresu - per saldo w tym:</b>	<b>1 064</b>	<b>1 868</b>	<b>1 660</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 184	3 111	3 222
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 248	4 979	4 883

**Aktywa na odroczony podatek dochodowy**

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>
Odpis aktualizujący zapasy	45				45
Odpis aktualizujący należności	1 158	0		2	1 156
Koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	-402	33	-402		33

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe i niewykorzystane urlopy	339	3			343
ujemne różnice kursowe	7	2	7		2
Nieopłacone składki ZUS i wynagrodzenia z tyt. Umów o dzieło i zleceń	260	73			332
Odpisane kary umowne	1 903				1 903
Na straty podatkowe	255		8		247
Odpisanie rezerwy do wysokości możliwej do realizacji	-1 076				-1 076
Utrata wartości udziałów		90			90
Leasing finansowy	82				82
Koszty opłaty za ochronę środowiska	10	5		10	5
Odsetki od zobowiązań	44				44
Odsetki od kredytów	3	2		3	2
Pozostałe	483	14	483		14
<b>Razem</b>	<b>3 111</b>	<b>223</b>	<b>96</b>	<b>15</b>	<b>3 222</b>

**Rezerwa na odroczony podatek dochodowy**

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na rachunek zysków i strat</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>
Dodatnie różnice kursowe	22	24	22		24
Odsetki od należności	58		0		58
Odsetki od pożyczek	55				55
Refundacje PFRON	1		1		0
Różnica między wartością podatkową a księgową ś. trwałych	308		308		0
Wycena akcji spółek w Grupie	-32		-32		0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	159				159
Wycena kontraktów długoterminowych	686				686
<b>Razem</b>	<b>1 256</b>	<b>24</b>	<b>299</b>	<b>0</b>	<b>981</b>

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na kapitały</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>
Różnice kursowe					0
Wycena godziwa składników rzeczowego majątku trwałego	3 723	179			3 902
<b>Razem</b>	<b>3 723</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 902</b>

**10. Podatek dochodowy bieżący**

Bieżące obciążenie wyniku finansowego wyliczone jest na podstawie podstawy opodatkowania za dany okres obrotowy. Różnica wynikająca z zysku ( straty) podatkowej i Zysku ( straty) netto powstaje w wyniku



*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

odmienności okresu kwalifikowania kosztów jako koszty podatkowe i przychodów jako podatkowe, a także z pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą przychodem i kosztem podatkowym. Podatek bieżący wyliczany jest w oparciu o stawkę podatkową (CIT) obowiązującą w danym roku.

<b>Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z wykazaniem w RZiS podatkiem dochodowym</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 860</b>	<b>-19 576</b>
Zastosowana stawka podatkowa	0	0
<b>Podatek dochodowy wg. stawki</b>	<b>-1 113</b>	<b>-3 719</b>
Uzgodnienie podatku z tytułu:		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	-5 072	-4 150
Dodatkowe przychody (+) wcześniej sklasyfikowane jako nie podlegające	235	401
Koszty trwale nie stanowiące KUP (+)	1 240	4 210
Koszty przejściowo nie stanowiące KUP (+)	3 103	9 194
Dodatkowe KUP (-) wcześniej sklasyfikowane jako nie stanowiące KUP	-1 062	-352
Pozostałe		-241
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-7 416</b>	<b>-10 514</b>
<b>Podatek dochodowy rzeczywisty wykazany w RZiS</b>	<b>53</b>	<b>0</b>
<b>Efektywna stawka podatku dochodowego w %</b>	<b>-0,90</b>	<b>0,00</b>

W wyniku rozliczenia różnic pomiędzy przepisami podatkowymi a wyniku finansowego brutto Grupa za okres I półrocza nie wykazała w Rachunku Zysków i strat podatku bieżącego. Wykazany w RZiS podatek dotyczy części odroczonej. Efektywna stawka podatkowa za okres I półrocza 2016 roku wyniosła -0,90 %.

#### 11. Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Spółka Emitenta oraz Spółki Grupy nie zidentyfikowały żadnych innych poza rozpoznanymi i zidentyfikowanymi do sprzedaży na dzień 31.12.2016 roku aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### 12. Wartości niematerialne

##### Wartość początkowa na 01.01.2017

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość początkowa Brutto	303	15		893		1 211
Wartość początkowa umorzenia	288			742		1 030
Wartość netto	15	15	0	151	0	181

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>181</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia ( nabycie, wytworzenie, leasing)	99					99
Sprzedaż Spółki zależnej (-)						0
Zmniejszenia ( Zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej ( +/-)						0
Amortyzacja (-)	-5			-65		-70
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrócenie odpisów aktualizujących						0
Różnice kursowe netto z przeliczenia(+/-)						0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 r.</b>	<b>109</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>210</b>
<i>za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>34</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>329</b>	<b>0</b>	<b>379</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia ( nabycie, wytworzenie, leasing)	6					6
Sprzedaż Spółki zależnej (-)						0
Zmniejszenia ( Zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej ( +/-)						0
Amortyzacja (-)	-26			-179		-204
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrócenie odpisów aktualizujących						0
Różnice kursowe netto z przeliczenia(+/-)						0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>181</b>

**Wartość końcowa na dzień 30..06.2017 r.**

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	402	15	0	893	0	1 310
Wartość końcowa umorzenia	293	0	0	807	0	1 100
Wartość netto	109	15	0	86	0	210

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Wartość początkowa na 01.01.2017

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość początkowa Brutto	3 362	21 161	9 097	5 359	1 308	108	40 395
Wartość początkowa umorzenia	494	8 778	6 738	3 563	956		20 529
Wartość netto	2 868	12 383	2 359	1 796	352	108	19 866

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	2 868	12 383	2 359	1 796	352	108	19 866
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenia ( nabycie, wytworzenie, leasing)			155		14	79	247
Sprzedaż Spółki zależnej (-)							0
Zmniejszenia ( Zbycie, likwidacja) (-)			-41	-131		-108	-281
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)			26				26
Amortyzacja (-)		-252	-220	-281	-46		-799
Inne zmniejszenia umorzenia			126	39	7		172
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrócenie odpisów aktualizujących							0
Różnice kursowe netto z przeliczenia(+/-)	0	-35	-9	-11	-2		-57
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 r.	2 867	12 097	2 396	1 411	325	79	19 174

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<i>za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.</i>							
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>5 102</b>	<b>10 646</b>	<b>2 471</b>	<b>2 198</b>	<b>392</b>		<b>20 809</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenia ( nabycie, wytworzenie, leasing, reklasyfikacja)	884	89	60	125	105	108	1 373
Sprzedaż Spółki zależnej (-)				-15	-29		-44
Zmniejszenia ( Zbycie, likwidacja) (-)			-20	-441	-42		-502
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	267	4 976	445	509	24		6 221
Amortyzacja (-)		-486	-614	-606	-103		-1 810
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrócenie odpisów aktualizujących							0
Reklasyfikacja do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-3 386	-2 922					-6 308
Różnice kursowe netto z przeliczenia(+/-)	1	81	17	25	4		128
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>2 868</b>	<b>12 383</b>	<b>2 359</b>	<b>1 796</b>	<b>352</b>	<b>108</b>	<b>19 866</b>

**Wartość końcowa na 30.06.2017**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	3 361	21 127	9 228	5 216	1 320	79	40 330
Wartość końcowa umorzenia	494	9 030	6 832	3 805	995	0	21 156
Wartość netto	2 867	12 097	2 396	1 411	325	79	19 174

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Rzeczowy majątek trwały stanowiący zabezpieczenie zobowiązań	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach – kredyt w rachunku bieżącym Bank HANLOWY CITI S.A .	4 400	4 400	4 400
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach ZREMB dot. Kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Handlowy CITI dla ZREMB	1.900	1.900	1.900

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Hipoteka umowna na Małachowskiego dotycząca kredytu w r-ku bieżącym	3.000	3.000	3 000
Hipoteka umowna na nieruchomości ZREMB dot. linii rewolwingowej i kredytu Spółki Navimor Invest S.A.	2.000	2.000	2 000
linia gwarancyjna- bankowa Bank Handlowy S.A.	1.637	1.637	1 637
Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach ZREMB dot. Umowy zakupu materiałów BOBREK Sp. J. Dąbrowa Górnicza		1.100	
linia gwarancyjna- ubezpieczeniowa HESTIA S.A.	1.350	1.350	1 350
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach oznaczonych co do tożsamości dot. Kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Handlowy dla Navimor- Invest S.A.		1.793	1 793
Kredyt inwestycyjny Bank Handlowy S.A.	2.600	2.600	2 600
Hipoteka przymusowa ustanowiona na nieruchomościach zapisanych w KW 19540 dotycząca składek ZUS			585

#### 14. Aktywa w leasingu

Zestawienie stanu posiadanych rzeczowych aktywów trwałych, użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na 30.06.2017 r.</i>							
Wartość bilansowa brutto			127	447	67		641
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			40	191	14		245
Wartość bilansowa netto	0	0	88	255	53	0	396
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>							
Wartość bilansowa brutto			257	740	98		1 095
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			167	276	21		464
Wartość bilansowa netto	0	0	90	465	77	0	631
<i>Stan na 30.06.2016 r.</i>							
Wartość bilansowa brutto			257	919	98		1 274
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			134	214	14		363
Wartość bilansowa netto	0	0	123	705	83	0	911

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:
---	---

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<i>Stan na 30.06.2017 r.</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	274	60		334
Koszty finansowe (-)	-8	-3		-11
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	266	57	0	323
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	216	242		458
Koszty finansowe (-)	-19	-7		-26
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	197	236	0	432
<i>Stan na 30.06.2016 r.</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	371	262		633
Koszty finansowe (-)	-19	-7		-26
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	352	255	0	607

**Najistotniejsze umowy leasingu finansowego:**

**Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi) wycenianych według zamortyzowanego kosztu.**  
Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi) wycenianych według zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				w PLN	krótkoterminowe	dlugoterminowe
<i>Stan na 30.06.2017 r.</i>						
<b>Umowy leasingu do 3 lat</b>				<b>395 821,97</b>	<b>266 004,32</b>	<b>56 871,54</b>
5975578-2015-00674	PLN	0,14	XII-2017	130 745,70	163 141,25	
22720/G/15	PLN	1,86	II-2018	45 621,00	26 626,77	
22719/G/15	PLN	1,86	II-2018	42 059,00	24 552,53	
49770/K/15	PLN		I-2018	39 404,16	23 542,57	
23214/G/15	PLN	1,64	VII-2018	37 453,75	9 737,06	7 698,71
23213/G/15	PLN	1,64	VII-2018	20 851,12	5 420,16	4 284,50
23488/G/15	PLN			26 737,22	6 466,95	11 948,77
7451156-1216-07157	PLN	7,30	X-2016	0,00		
22919/G/15	PLN	1,64	IV-2019	30 550,00	3 889,94	19 709,56
23132/G/15	PLN	1,64	VI-2019	22 400,02	2 627,09	13 230,00
<b>Umowy leasingu powyżej 3 lat</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Leasing finansowy na dzień 30.06.2017</b>				<b>395 821,97</b>	<b>266 004,32</b>	<b>56 871,54</b>

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

r.			
----	--	--	--

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi)	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>						
Umowy leasingu do 3 lat	PLN			<b>630 931,01</b>	<b>196 786,97</b>	<b>235 511,45</b>
5975578-2015-00674		0,14	XII-2017	155 260,50	28 452,29	134 526,06
22720/G/15		1,86	II-2018	50 283,00	19 396,91	14 837,19
22719/G/15		1,86	II-2018	46 357,00	17 888,72	13 679,42
22723/G/15		7,21	III-2017	34 155,94	8 829,82	0,00
21306/G/14		2,61	II-2017	25 261,60	7 167,84	0,00
21307/G/14		2,61	II-2017	69 767,26	23 483,24	0,00
22920/G/15	PLN	1,64	IV-2017	20 409,00	10 332,57	0,00
49770/K/15	PLN		I-2018	45 971,52	15 591,04	15 597,24
23151/G/15	PLN	1,64	VI-2017	28 554,88	14 587,55	0,00
23214/G/15	PLN	1,64	VII-2018	43 527,31	18 001,84	7 698,71
23213/G/15	PLN	1,64	VII-2018	24 232,36	10 021,94	4 284,50
23488/G/15	PLN	1,64	VII-2018	30 850,64	11 086,20	11 948,77
22219/G/15	PLN	1,64	IV-2019	32 500,00	7 598,58	19 709,56
23132/G/15	PLN	1,64	VI-2019	23 800,00	4 348,43	13 230,00
<b>Umowy leasingu powyżej 3 lat</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2016 r.</b>				<b>630 931,01</b>	<b>196 786,97</b>	<b>235 511,45</b>

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi)	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 30.06.2016 r.</i>						
Umowy leasingu do 3 lat				<b>851 279,60</b>	<b>324 415,86</b>	<b>232 737,71</b>
5975578-1212-09808	PLN	7,30	X-2016	0,00	0,00	0,00
9 400 672 641,00	PLN	7,21	IV-2014	0,00	0,00	0,00
9 400 672 631,00	PLN	7,21	IV-2014	0,00	0,00	0,00
21306/G/14	PLN	2,61	II-2017	28 811,04	16 104,75	0,00
21307/G/14	PLN	2,61	II-2017	94 391,03	52 762,28	0,00
5975578-1214-02117	PLN	WIBOR 1M	II-2017	21 884,05	9 964,74	0,00
5975578-1214-02113	PLN	WIBOR 1M	II-2017	21 884,05	9 964,77	0,00
5975578-1214-02112	PLN	WIBOR 1M	II-2017	21 884,05	9 966,77	0,00
5975578-1214-02114	PLN	WIBOR 1M	II-2017	21 884,05	9 964,77	0,00
5975578-2015-00674	PLN	0,14	XII-2017	179 775,33	30 740,35	148 902,85
22720/G/15	PLN	1,86	II-2018	54 945,00	30 520,57	11 844,94
22719/G/15	PLN	1,86	II-2018	50 655,02	28 140,43	10 924,39

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

22723/G/15	PLN		III-2017	39 410,72	19 394,26	0,00
22920/G/15	PLN	1,64	IV-2017	23 470,38	16 348,47	0,00
49770/K/15	PLN		I-2018	52 538,88	16 755,52	22 297,58
23151/G/15	PLN	1,64	VI-2017	32 634,20	22 343,77	0,00
23214/G/15	PLN	1,64	VII-2018	49 600,90	17 592,52	16 001,73
23213/G/15	PLN	1,64	VII-2018	27 613,64	9 792,81	8 908,47
23488/G/15	PLN			34 964,06	14 720,32	13 857,75
7451156-1216-07157	PLN	7,30	X-2016	94 933,20	9 338,76	
<b>Umowy leasingu powyżej 3 lat</b>				<b>59 650,02</b>	<b>27 529,78</b>	<b>21 966,49</b>
22919/G/15	PLN	1,64	IV-2019	34 450,00	16 834,15	13 435,55
23132/G/15	PLN	1,64	VI-2019	25 200,02	10 695,63	8 530,94
<b>Leasing finansowy na dzień 30.06.2016 r.</b>				<b>910 929,62</b>	<b>351 945,64</b>	<b>254 704,20</b>

### 15. Nieruchomości inwestycyjne

W bieżącym okresie Grupa nie posiadała żadnych nieruchomości inwestycyjnych. Reklasyfikacji posiadanych nieruchomości inwestycyjnych do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z wymogami MSSF 5 Spółka dokonała na dzień 31.12.2016 roku. Zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowano w tabeli poniżej.

Nieruchomości inwestycyjne ( model wartości godziwej)	od 01.01 do 30.06.2016 r.	od 01.01. do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 30.06.2017 r.
Wartość bilansowa na początek okresu	2 174	2 174	0
Nabycia (+)			
Zbycie nieruchomości (-)	-227	-227	
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) *		127	
Reklasyfikacja do środków trwałych	-974	-974	
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-1 101	
Transfer z poziomu 2 do poziomu 3			
Wartość bilansowa na koniec okresu	974	0	0

\* Wartości wynikające z przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 30.06.2017 Spółki Grupy nie posiadały nieruchomości inwestycyjnych.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy uzyskały przychody z czynszów oraz ujęły w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następujących wysokościach:



**Raport półroczny**  
**Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

	01.01 do 30.06.2016 r.	01.01 do 31.12.2016 r.	01.01 do 30.06.2017 r
Przychody z czynszów oraz koszty utrzymania nieruchomości			
Przychody z czynszów	0	0	0
<i>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</i>			
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów	54	79	0
Nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów			
Bezpośrednie koszty operacyjne	54	79	0

## 16. Inwestycje w jednostkach zależnych i w pozostałych jednostkach

### Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych

Dane zaprezentowano w kwotach szczegółowych.

**Navimor Invest S.A. Gdańsk** – Spółka posiada na dzień 30.06.2017 r. ogółem 4.587.800 akcji Spółki o wartości nominalnej po 0,10 zł. za akcję, co daje łącznie wartość nominalną 458.780,00 zł. i odpowiada 82,25 % kapitału podstawowego i 82,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Cena nabycia	Wartość godziwa na 30.06.2016	Wartość godziwa na 31.12.2016	Wartość godziwa na 30.06.2017
5.444.560,00	7.340.480,00	5.275.970,00	1.422.218,00

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

### Analiza wrażliwości zmiany kursu akcji .

Składnik aktywa Inwestycje w jednostkach zależnych	Ilość posiadanych akcji	Kurs z dnia 30.06.2017 r.	Wartość posiadanego pakietu	Wpływ na wynik
	4587800	0,31	1 422 218,00	
Wzrost kursu + 10 %			1 564 439,80	142 221,80
Spadek kursu - 10 %			1 279 996,20	-142 221,80

Komentarz Zarządu Spółki Navimor Invest S.A. dotyczący aktualnej sytuacji Spółki Navimor Invest S.A. został umieszczony we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w p-kt 6 na stronach od 5 do 17 niniejszego raportu.

**IRAQ – TRADE POLAND & INVESTMENT Sp. z o .o. Chojnice** – Spółka posiada 78,00 % kapitału w kapitale podstawowym Spółki zależnej, tj. 1.872 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Za udział i łącznej wartości nominalnej 93.600,00 zł. , co stanowi 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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

**Navimor Z Sp. z o.o. Gdańsk** – Spółka Emitenta posiada 37,74 % kapitału w kapitale podstawowym Spółki zależnej, tj. 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Za udział i łącznej wartości nominalnej 294.000,00 zł. , co stanowi 37,74 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka zależna od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. posiada 10,91 % kapitału w kapitale podstawowym Spółki zależnej, tj. 1.700 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Za udział i łącznej wartości nominalnej 85.000,00 zł. , co stanowi 10,91 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

### Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

**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.

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

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

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

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

**17. Instrumenty finansowe**

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

**a) aktywa finansowe**

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

1. Pożyczki i należności – PIN,
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W),
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
7. Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

**AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39**

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<b>Stan na 30.06.2017 r.</b>								
<i>Aktywa trwale:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe w tym:	0	0	0	0	564	0	0	564
- akcje Spółek notowanych								0
- akcje Spółek nienotowanych					564			564
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 475							17 475
Pożyczki	59							59
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 586							1 586
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>19 120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 684</b>
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>								
<i>Aktywa trwale:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	749	0	0	749
- akcje Spółek notowanych								0
- akcje Spółek nienotowanych					749			749
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814							18 814
Pożyczki	59							59
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654							2 654
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>21 528</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>749</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 277</b>
<b>Stan na 30.06.2016 r.</b>								
<i>Aktywa trwale:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

- akcje Spółek notowanych									0
- akcje Spółek nienotowanych									0
<i>Aktywa obrotowe:</i>									0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 788								29 788
Pożyczki	4								4
Pochodne instrumenty finansowe									0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe									0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							3 309		3 309
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>29 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 309</b>		<b>33 102</b>

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

**a 1) Należności krótkoterminowe**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
a) od jednostek powiązanych	40	0	4
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	4
- do 12 miesięcy			4
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	40		
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	29 748	18 814	17 079
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 696	7 470	11 857
- do 12 miesięcy	12 696	7 470	11 857
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 072	1 172	1 034
- inne	6 063	3 689	2 183
- niefakturowane należności z kontraktów budowlanych	9 917	6 484	2 005
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>29 788</b>	<b>18 814</b>	<b>17 084</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	12 176	18 074	19 236
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>41 965</b>	<b>36 889</b>	<b>36 320</b>

**a 2) Krótkoterminowe aktywa finansowe**

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	4	0	0
- udzielone pożyczki	4		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 309	2 654	1 586
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 309	2 454	1 586
- inne środki pieniężne		201	
- inne aktywa pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 313</b>	<b>2 654</b>	<b>1 586</b>

**a 3) Należności długoterminowe**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	19	19	91
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- inne	19	19	91
- niefakturowane należności z kontraktów budowlanych			
<b>Należności długoterminowe netto, razem</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>91</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
<b>Należności długoterminowe brutto, razem</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>91</b>

**b) Zobowiązania finansowe**

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

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

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW  
FINANSOWYCH WG MSR 39**

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 30.06.2017 r.</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>			<b>2 629</b>	<b>0</b>	<b>854</b>	<b>3 483</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			205			205
Leasing finansowy			57			57
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			2 367		854	3 221
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			<b>29 225</b>		<b>13 485</b>	<b>42 709</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			19 119		13 485	32 604
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 106		347	10 453
Leasing finansowy			266			266
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	31 796	0	13 485	46 805
<b>Stan na 31.12.2016</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>			<b>1 849</b>	<b>0</b>	<b>854</b>	<b>2 703</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			457			457
Leasing finansowy			236			236
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			1 156		854	2 010
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			<b>22 832</b>	<b>0</b>	<b>12 956</b>	<b>35 788</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			11 685		12 847	24 532
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 949		109	11 058
Leasing finansowy			198			198
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	24 681	0	13 810	38 491
<b>Stan na 30.06.2016 r.</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>			<b>2 991</b>		<b>255</b>	<b>3 246</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 685		0	1 685
Leasing finansowy					255	255
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			1 306			1 306
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			<b>22 820</b>		<b>5 572</b>	<b>28 391</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			13 207		5 146	18 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			9 613		83	9 696
Leasing finansowy					343	343
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	25 811	0	5 826	31 637

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

**b 1) Zobowiązania krótkoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- inne (wg rodzaju)			0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	6

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	6
- do 12 miesięcy			6
d) wobec znaczącego inwestora	13	38	277
- kredyty i pożyczki, w tym:	13	38	277
- długoterminowe w okresie spłaty			
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	28 238	31 113	36 970
- kredyty i pożyczki	9 696	11 020	10 176
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	367	212	279
- odsetki od bieżących kredytów bankowych i pożyczek	24	15	13
- z tytułu leasingu	343	197	266
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 943	11 634	12 026
- do 12 miesięcy	12 943	11 634	12 025
- powyżej 12 miesięcy			1
- zaliczki otrzymane na dostawy	264	226	27
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 680	4 449	6 179
- z tytułu wynagrodzeń	575	628	1 224
- długoterminowe w okresie spłaty z tytułu umowy ze Skarbem Państwa			
- inne (wg tytułów)	2 712	2 944	7 060
raty gwarancyjne i kaucje	1 409	1 575	4 769
fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych			883
sporne rozrachunki	1 166	1 183	1 183
pozostałe	8	9	25
towarzystw ubezpieczeń majątkowych	6	22	
składki pracownicze potrącane z list płac	103	101	135
ochrona środowiska	20	55	66
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	141	409	657
- ZFŚS	141	409	657
h) RMK		1 145	851
i) Rezerwy na zobowiązania pracownicze i inne		4 229	5 412
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>28 391</b>	<b>36 934</b>	<b>44 173</b>

**b 2) zobowiązania długoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	3 246	1 895	2 552
- kredyty i pożyczki	1 685	457	205
- umowy leasingu finansowego	255	236	57
- inne (wg rodzaju)	1 306	1 203	2 291
pozostałe		47	1 035
wadia i gwarancje	1 306	1 156	1 257
g) Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		4 979	4 883
h) Rezerwy na zobowiązania pracownicze		807	808
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 246</b>	<b>7 681</b>	<b>8 243</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 818	7 544	7 970
b) powyżej 3 do 5 lat	428	137	273
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 246</b>	<b>7 681</b>	<b>8 243</b>

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.201	30.06.201	31.12.201	31.12.201	30.06.201	30.06.201
	6	6	6	6	7	7
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>	33 097	33 097	22 277	22 277	19 684	19 684
Pożyczki	4	4	59	59	59	59
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 788	29 788	18 814	18 814	17 475	17 475
Pochodne instrumenty finansowe						0
Papiery dłużne						0
Akcje Spółek notowanych						0
Udziały, akcje Spółek nienotowanych			749	749	564	564
Pozostałe aktywa finansowe - pozostałe klasy						0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 309	3 309	2 654	2 654	1 586	1 586
<i>Zobowiązania</i>	31 637	31 637	33 408	33 408	46 805	46 805
Kredyty w rachunku kredytowym	2 588	2 588	7 631	7 631	1 679	1 679
Kredyty w rachunku bieżącym	8 724	8 724	3 776	3 776	8 631	8 631
Pożyczki	83	83	108	108	347	347
Dłużne papiery wartościowe						0
Leasing finansowy	597	597	434	434	323	323



Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

Pochodne instrumenty finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 645	19 645	21 460	21 460	35 825	35 825

**18. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**  
**Zobowiązania krótkoterminowe**

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			
Unicredit Leasing Cz AS	Praga	327	KC	104	KC	0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 450	PLN	1 019	PLN	Wibor 3 M + marża banku	30.12.2016	Hipoteka + cesja praw z polisy ubezp.
CITI HANDLOWY	Warszawa	6 000	PLN	5 389	PLN	Wibor 1 M + marża banku	30.12.2016	Hipoteka na majątku ZREMB na 2.000.000+ hipoteka na majątku Navimor na 3.000.000+ cesja wierzytelności z kontraktu
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 089	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka na 4.400.000 + cesja z ubezpieczenia
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża banku	28.10.2018	Hipoteka na 1.900.000 + cesja z polisy
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski		100	PLN	100	PLN	6,00 % w skali roku	31.12.2017	Brak
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski		250	PLN	177	PLN	5,42 % w skali roku	31.12.2017	Brak
Jago SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak
Bank PKO BP	Człuchów			1	PLN	ujemne saldo r-ku bieżącego		Brak
<b>Razem</b>		<b>13 197</b>	<b>PLN</b>	<b>10 453</b>	<b>PLN</b>			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2016 rok								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

		Tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 800	PLN	3 775	PLN	Wibor 1 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka na 4.400.000 + cesja z ubezpieczenia
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000+ cesja z polisy
CITI HANDLOWY	Warszawa	6 000	PLN	5 409	PLN	Wibor 3M + marża banku	31.12.2016	Hipoteka na majątku ZREMB na 2.000.000+ hipoteka na majątku Navimor na 3.000.000+ cesja wierzytelności z kontraktu
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski		250	PLN	38	PLN	5,42 % w skali roku	30.06.2017	Brak
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 450	PLN	1 064	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	Hipoteka na majątku do kwoty 2.600.000+ cesja z polisy
Bank PKO BP	Człuchów			1	PLN	ujemne saldo r-ku bieżącego		Brak
Unicredit Leasing Cz AS	Praga	315		112		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji
Jago SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak
<b>Razem</b>		<b>13 385</b>		<b>11 058</b>				

**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		1 500	PLN	504	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na KW 19540
PKO BP	Człuchów			1	PLN	ujemne saldo w r-ku bankowym		Brak
CITI HANDLOWY	Warszawa	6 000	PLN	5 559	PLN	Wibor 3 M + marża banku	31.12.2016	Hipoteka + cesja z wierzytelności

Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

CITI HANDLOWY	Warszawa	1 450	PLN	289	PLN	w skali roku 6 %	20.08.2020	Hipoteka + cesja z polisy ubezpieczeniowej
Unicredit Leasing	Praga	315	CZK 1996500	109	CZK 650391	w skali roku 3,01 %	19.05.2018	cesja praw z umowy reasekuracji
Krzysztof Kosiorek Sobolewski		250	PLN	13	PLN	w skali roku 5,42 %	30.06.2016	Brak
JAGO SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,50 % w skali roku	31.12.2013	Brak
<b>Razem</b>		<b>13 085</b>	<b>PLN</b>	<b>9 709</b>	<b>PLN</b>			

Zobowiązania długoterminowe

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			
Unicredit Leasing Cz AS	Praga	327	KC	49		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	156	PLN	Wibor 3 M + marża banku	28.10.2018	Hipoteka na 1.900.000 + cesja z polisy
<b>Razem</b>		<b>1 827</b>	<b>PLN</b>	<b>205</b>	<b>PLN</b>			

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
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Unicredit Leasing Cz AS	Praga	315	KC	49		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000 + cesja z polisy
<b>Razem</b>		<b>1 815</b>		<b>457</b>				

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	1 500	PLN	660	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka 1 900 na KW 19540

Raport półroczny

Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE

				920	PLN			
<b>CITI HANDLOWY</b>	<b>Warszawa</b>	1 450	PLN			<b>Wibor 3 M + marża banku</b>	20.08.2020	Hipoteka + cesja praw z polisy ubez.
<b>Unicredit Leasing</b>	<b>Praga</b>			105	CZK 982298	<b>3,01% w skali roku</b>	<b>19.05.2018</b>	<b>cesja praw z umowy reasekuracji</b>
		315	CZK 1996500					
<b>Razem</b>		<b>3 265</b>		<b>1 685</b>				

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe	
<b>Stan na 30.06.2017 r.</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M + marża	31.12.2016 i 21.12.2017	8 478	8 478		
Umowa na zakup środka trwałego	CZK	3 % w skali roku	19.05.2018	152	104	49	
Ujemne saldo w r-ku bankowym	PLN			1	1		
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 1 M + marża	26.10.2018	660	504	156	
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN	Wibor 3 M + marża	20.08.2020	1 019	1 019		
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2017 r.</b>				<b>10 310</b>	<b>10 106</b>	<b>205</b>	
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M + marża	21.12.2017	9 185	9 185	0	
Umowa na zakup środka trwałego	CZK	3 % w skali roku	19.05.2018	161	112	49	
Ujemne saldo w r-ku bankowym	PLN			1	1		
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 1 M + marża	26.10.2018	996	588	408	
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN	Wibor 3 M + marża	20.08.2020	1 064	1 064		
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016 r.</b>				<b>11 406</b>	<b>10 950</b>	<b>457</b>	
<b>Stan na 30.06.2016 r.</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M+ mrża banku	31.12.2016 i 21.12.2017	8 723	8 723		
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	1 164	504	660	
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN	Wibor 3 M+marża banku	20.08.2020	1 209	289	920	

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2016 r.</b>				<b>11 096</b>	<b>9 517</b>	<b>1 580</b>
---	--	--	--	---------------	--------------	--------------

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH poza MSR 39**

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych poza MSR 39	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		
				Zobowiązanie	krótkoterminowe	długoterminowe
				w PLN		
<b>Stan na 30.06.2017</b>						
Pożyczka od udziałowca	PLN	6,00 % w skali roku	31.12.2017	100	100	
Pożyczka od udziałowca	PLN	5,42 % w skali roku	31.12.2017	177	177	
Pożyczka z Jago SA	PLN	5,5 % w skali roku	31.12.2013	70	70	0
<b>Stan na 30.06.2017</b>				<b>347</b>	<b>347</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>						
Pożyczka od udziałowca	PLN	5,42 % w skali roku	30.06.2017	49	49	0
Pożyczka z Jago SA	PLN	5,5 % w skali roku	31.12.2013	70	70	0
<b>Stan na 31.12.2016</b>				<b>119</b>	<b>119</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 30.06.2016</b>						
Ujemne saldo w r-ku bieżącym	PLN			0	0	
Kredyt ( leasingi) w rachunku obrotowym	CZK	3,01 w skali roku	19.05.2018	215	109	105
Pożyczka z Jago SA	PLN	5,5 % w skali roku	31.12.2013	70	70	0
<b>Stan na 30.06.2016</b>				<b>285</b>	<b>179</b>	<b>105</b>

**19. Kapitały**  
**Kapitał podstawowy**

Na dzień 30.06.2017 r. wszystkie akcje wyemitowane w ramach kapitału podstawowego są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania, opłacone w całości. W równym stopniu uczestniczące w podziale dywidendy.

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) – 30.06.2017 rok</b>								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji ( szt. )	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	400.000	200.000,00	wpłata gotówką	27.02.1996	01.01.1997
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	4.000.000	2.000.000,00	wpłata gotówką	25.02.1997	26.02.1997
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	900.000	450.000,00	wpłata gotówką	10.12.1999	11.12.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1.000.000	500.000,00	Wpłata gotówką	25.04.2008	26.04.2008
E	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	280.000	140.000,00	Wpłata gotówką	16.12.2010	1.10.2010
F 1	zwykłe	brak	brak	320.000	160.000,00	Wpłata gotówką	26.04.2012	01.01.2012
F 2	Zwykłe	Brak	brak	142.500	71.250,00	Wpłata gotówką	29.05.2013	01.01.2012
F 3	Zwykłe	Brak	brak	1.182.500	591.250,00	Wpłata gotówką + aport	02.04.2014	01.01.2014
G	zwykłe	brak	Brak	497.600	248.800,00	Wpłata gotówką	12.10.2012	01.01.2012
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>8.722.500</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>4.361.250</b>			
Wartość nominalna jednej akcji = 50 groszy								

W okresie od dnia 01 stycznia 2017 do dnia 30 czerwca 2017 nie miały miejsca żadne zmiany w ilości i wartości kapitału akcyjnego Spółki.

W okresie od dnia 01 stycznia 2016 do dnia 30 czerwca 2016 nie miały miejsca żadne zmiany w ilości i wartości kapitału akcyjnego Spółki.

Na dzień 30.06.2017 dopuszczonych do obrotu jest 8.722.500 Akcji na łączną wartość nominalną 4.361.250,00 zł.

**Wykaz akcji lub uprawnień do nich ( opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących wg stanu na 30.06.2017 roku. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.**

**Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta zgodnie z posiadającymi informacjami wg stanu na dzień 30.06.2017 r.**

Zarząd Emitenta

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 1.632.805 o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 816.402,50 zł. , co stanowi 18,72 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 18,72 % głosom na WZA Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

Według stanu na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień publikacji śródrocznego raportu z osób wchodzących w skład Organów Nadzorujących Spółkę akcje Spółki posiadał:

Pan Adrian Strzelczyk będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki w ilości 30.001 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 16.000,50 zł, co stanowiło 0,37 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Pan Piotr Pawlikowski będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki w ilości 158.000 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 79.000,00 zł, co stanowiło 1,81 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

**Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta zgodnie z posiadającymi informacjami wg stanu na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 29.09.2017 r.**

Zarząd Emitenta

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 1.927.805 o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 963.902,50 zł., co stanowi 22,10 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 22,10 % głosom na WZA Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

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

Pan Piotr Pawlikowski będący Członkiem Rady Nadzorczej Spółki w ilości 158.000 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 79.000,00 zł, co stanowiło 1,81 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

**Członkowie Zarządu ZBM ZREMB posiadali również akcje i udziały w Spółkach zależnych od Emitenta.** Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 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.

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

- 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.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień publikacji raportu tj. na dzień 29.09.2017 r. przedstawia się w następujący sposób:

-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.

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

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

- 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.

### Akcje własne

Dane w tabeli przedstawiono w wartościach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Spółka posiadająca Akcje ZREMB	cena nabycia	Ilość Akcji	Stan na 31.12.2016	% w kapitale Emitenta	Stan na 30.06.2016	% w kapitale Emitenta	Stan na 30.06.2017	% w kapitale Emitenta
Navimor-Invest S.A. Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	312 500,00	125 000	312 500,00	1,43	500 000,00	2,29	312 500,00	1,43
Navimor Z Sp. z o.o. Emitent	737 500,00	295 000	750 000,00	3,44	750 000,00	3,44	737 500,00	3,38
	82.597,23	63 313	82 597,23	0,73	1 674 500,00	7,74	82 597,23	0,73
<b>Razem Akcje własne</b>	<b>1 132 597,23</b>	<b>483 313</b>	<b>1 145 097,23</b>	<b>5,60</b>	<b>3 007 097,23</b>	<b>14,20</b>	<b>1 132 597,23</b>	<b>5,54</b>

Spółka na dzień 31.12.2014 dokonała zmiany prezentacji akcji własnych. Do dnia 31.12.2014 roku Spółka prezentowała akcje własne w aktywach bilansu w wartości godziwej. Od dnia 01.01.2015 Spółka prezentuje Akcje własne w Pasywach bilansu ze znakiem minus w wartości ich nabycia przez podmioty zależne.

### Kapitał zapasowy

Specyfikacja źródła kapitału	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Ustanowiony z podziału wyniku finansowego	17 300	17 313	17 322
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	11 033	11 033
Pozostały kapitał zapasowy	116	- 8	- 5
<b>Razem</b>	<b>28 449</b>	<b>28 338</b>	<b>28 350</b>

Kapitał zapasowy został utworzony przez Spółkę z podziału zysku netto.

### Pozostałe kapitały rezerwowe

- wg stanu na 30.06.2016 r. wynosił	15 146
- wg stanu na 31.12.2016 r. wynosił	19.907
- wg stanu na 30.06.2017 r. wynosił	19.866

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

Wartość ta nie może być przeznaczona do podziału.



### Udziały niekontrolujące

Spółka w okresie wyodrębniła z kapitałów własnych ogółem kapitały niekontrolujące, prezentując wyodrębnienie w zestawieniu zmian kapitałów własnych w poszczególnych okresach.

W wyniku wyodrębnienia kapitałów niekontrolujących nastąpiło przemieszczenie części kapitałów dotyczących zysków i strat za poprzednie i obecny okres oraz części kapitału zakładowego Spółek zależnych z kapitałów własnych Grupy do Kapitałów niekontrolujących.

Stan kapitałów niekontrolujących na poszczególne okresy przedstawiono w tabeli poniżej:

Stan na 30.06.2016	Udział % w kapitale własnym ogółem	Stan na 31.12.2016	Udział % w kapitale własnym ogółem	Stan na 30.06.2017	Udział % w kapitale własnym ogółem
-691	-3,85	-2 005	- 19,18	- 3 200	794,05

## 20. Specyfikacja pozostałych pozycji ujętych w rachunki zysków i strat

### Koszty działalności Spółki

#### a) Koszty rodzajowe

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-30.06.2016	01.01.- 31.12.2016	01.01.-30.06.2017
a) amortyzacja	1 014	2 017	864
b) zużycie materiałów i energii	8 952	16 085	7 517
c) usługi obce	13 048	27 884	8 201
d) podatki i opłaty	531	673	525
e) wynagrodzenia	8 346	16 104	7 592
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 235	3 797	1 964
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	575	1 401	947
- koszty podróży służbowych	230	412	186
- reklama publiczna	6	12	0
- fundusz reprezentacji i reklamy	6	32	2
- koszty ubezpieczeń majątkowych	210	579	45
- inne koszty	123	366	714
w tym usługi doradztwa	65	127	240
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>34 701</b>	<b>67 961</b>	<b>27 609</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 533	1 288	1 886
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	-1	-79
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-201	-319	
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 725	-7 769	-5 044
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>33 307</b>	<b>61 160</b>	<b>24 372</b>

#### b) Pozostała działalność operacyjna

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	789	174	338
- na świadczenia pracownicze z tyt. wypłat lub aktualizacji rezerw	782	165	72
na sprawy sądowe			
rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na skutek ustania przyczyny ich utworzenia	7	8	266
b) pozostałe, w tym:	1 891	1 640	477
- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych**			50
zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	1	60	4
zapłata spisanych należności i objętych odpisem i odwrócenie odpisów aktualizujących należności	422	397	127
naliczenie kar umownych	897		
- przywrócenie wartości zapasów	56	33	
- odpisanie przeterminowanych zobowiązań	32	455	
- odszkodowania z tytułu likwidacji szkód	85	106	70
- otrzymane dotacje	14	14	11
- otrzymane darowizny	44	80	
- wynik na utracie kontroli Navimor Z i sprzedaży ALMOR		91	
pozostałe	339	402	214
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 681</b>	<b>1 814</b>	<b>814</b>

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	744	938	262
- rezerwy na odprawy i urlopy	724	242	89
- rezerwa na sprawy sądowe		351	28
- na przyszłe kary		198	-61
- na koszty związane z restrukturyzacją			200
- pozostałe	20	146	5
b) pozostałe, w tym:	2 789	6 803	314
- aktualizacja wartości aktywów nie finansowych *		35	
strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	7	33	6
- koszty likwidacji szkód	23	43	
- odpis aktualizujący należności	2 251	5 530	41
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	111	310	20
- należności przedawnione, umorzone i nieściągalne (nie objęte odpisami aktualizującymi)		228	
- składki na rzecz organizacji społecznych	6	6	12
- kary, grzywny i mandaty	273	370	
- reklamacje uzasadnione		11	1
- poniesione koszty restrukturyzacji			50
pozostałe	118	237	183
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 534</b>	<b>7 741</b>	<b>575</b>

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

**c) Działalność finansowa**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od pozostałych jednostek	0		
b) pozostałe odsetki	176	141	22
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od pozostałych jednostek	176	141	22
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>177</b>	<b>141</b>	<b>22</b>

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych***	302	250	0
- zrealizowane	57	33	
- niezrealizowane	245	217	
b) rozwiązanie rezerw (z tytułu)			
c) pozostałe, w tym:	0	1	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki od należności			
- pozostałe		1	0
d) wycena akcji według wartości notowań na GPW Spółki zależnej			
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>302</b>	<b>251</b>	<b>0</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) od kredytów i pożyczek	126	332	89
- dla jednostek powiązanych, w tym:	2	1	0
- od znaczącego inwestora	2	2	
- od jednostek zależnych		0	
- od pozostałych jednostek	124	331	89
b) pozostałe odsetki	197	411	652
- od pozostałych jednostek	197	411	652
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>322</b>	<b>743</b>	<b>741</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.- 30.06.2016</b>	<b>01.01.- 31.12.2016</b>	<b>01.01.- 30.06.2017</b>
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych***	8	52	167
- zrealizowane	4	52	85
- niezrealizowane	4	0	81
b) utworzone rezerwy (z tytułu)			
- na odsetki od należności			
c) pozostałe, w tym:	308	1 781	190

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

- strata ze zbycia inwestycji**	198	333	9
- aktualizacja wartości inwestycji	15	1 409	147
- odpis aktualizujący odsetki od należności	88	18	
- koszty gwarancji i sekurytyzacji	6	6	
pozostałe		14	34
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>316</b>	<b>1 833</b>	<b>357</b>

**d) Podział zysku za rok poprzedni**

Dane dotyczące podziału wyniku Spółki dominującej za rok poprzedni

Okres	Zysk/ strata netto w PLN	Zwiększenie kapitału zapasowego	Dywidendy	Pokrycie strat z lat ubiegłych	Pozostawienie do rozliczenia w przyszłym okresie
01.01.2016	–				
31.12.2016	- 22.996.047,66	0,00	0,00	0,00	22.996.047,66

**21. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto**

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

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

**22. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .**

W okresie objętym śródrocznym raportem nie wystąpiły.

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

W okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

**24. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.**

Po dniu 30.06.2017 roku , do dnia publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w Spółkach wchodzących w skład Grupy zaszły następujące zdarzenia, które nie zostały opisane w niniejszym dokumencie nigdzie indziej:

**Spółka dominująca**

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

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

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.

**25. Transakcje z podmiotami powiązаными MSR 34.15**

Spółka nie jest stroną w żadnej z transakcji z żadnym z podmiotów powiązanych, której równowartość przekroczyłaby kwotę 500 tys. EUR.

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

W ramach prowadzonej działalności Spółka Emitenta dokonywała transakcji sprzedaży do jednostek zależnych. 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>Sprzedaż do:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	2	1	1	22	20	23
Navimor Invest S.A.	0	0	46	2 002	0	2 022
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>47</b>	<b>2 095</b>	<b>91</b>	<b>2 115</b>

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. Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3	1	1	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	2 000	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2 020</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonywała zakupu oraz posiada niezapłacone zobowiązania. Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

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. Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	28	28	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
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W ramach prowadzonej działalności Spółka udzielała i otrzymywała pożyczki. Specyfikacja pożyczek udzielonych i otrzymanych w poszczególnych okresach została zaprezentowana poniżej:

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2016	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. Krzysztof Kosiorek - Sobolewski Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	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
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

Należności z tytułu pożyczek brutto przed pomniejszeniem o odpisy zostały zaprezentowane 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. Stocznia Tczew SA w likwidacji	124	124	0
Navimor Invest SA	3 464	3 464	3 464
Navimor Z Sp. z o.o.			0
<b>Razem</b>	<b>3 588</b>	<b>3 588</b>	<b>3 464</b>

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. obejmujące transakcje pomiędzy Spółkami Grupy z wyłączeniem Spółki Emitenta, z uwagi na fakt prezentacji transakcji dokonanych przez Spółkę Emitenta w tabelach zaprezentowanych powyżej.

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

**W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

**następujących transakcji:**

Spółka dokonała sprzedaży swych usług w okresie I półrocza 2017 r. na kwotę  
- 2 tys. zł. do Spółki Navimor Invest S.A.

Spółka w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym uzyskała pożyczkę w kwocie 177 tys. zł. pochodząca od Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego. Pożyczka miała na celu sfinansowanie płatności bieżących zobowiązań Spółki. Saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień 30.06.2017 wynosi 177 tys. zł.

Warunki otrzymanej pożyczki:

- kwota pożyczki do wysokości 250 tys. zł.
- warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku.
- zabezpieczenie : brak
- termin spłaty 31.12.2017

Pozostałe transakcje Spółki dotyczyły transakcji ze Spółką Emitenta i zostały zaprezentowane z poziomu Emitenta w tabelach powyżej.

**Stocznia Tzew S.A. w likwidacji**

**W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Stocznia Tzew S.A. w likwidacji nie dokonała żadnych transakcji w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

Wszystkie salda zobowiązań wykazane z sprawozdaniu finansowym jednostki a dotyczące podmiotów powiązanych dotyczą Spółki Emitenta i zostały zaprezentowane z poziomu Spółki Emitenta w tabelach powyżej.

**Navimor Invest S.A.**

**W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Navimor-Invest S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

**następujących transakcji:**

- sprzedaż usług do Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w wysokości 2 tys. zł.
- zakup usług ze Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w wysokości 32 tys. zł.
- saldo należności dotyczących Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 4 tys. zł.
- saldo zobowiązań dotyczących Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 6 tys. zł.

Pozostałe transakcje dokonane w ramach działalności Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. dotyczyły transakcji ze Spółką dominującą w Grupie i zostały zaprezentowane z poziomu Spółki Emitenta w tabelach powyżej.

**26. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego podziale na poszczególne Spółki Grupy.**

**ZREMB – CHOJNICE S.A.**

W okresie I półrocza 2017 nie wystąpiły

**Navimor Invest S.A.**

Spółka samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.

Na dzień 30.06.2017 r. Spółka korzystała z następujących bankowych linii gwarancyjnych:

W dniu 10 lipca 2014 r Spółka podpisała umowę ramową o linię na udzielenie gwarancji bankowych z Citibank Europe plc w Czechach w wysokości 10 000 000,00 CZK. Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka umowna do kwoty 10.000.000,00 koron czeskich na nieruchomości położonej we Vranianach w Czechach, objętej księgą nr 457770174

Zgodnie z aneksem do niniejszej umowy zawartym w dniu 13 kwietnia 2015r kwota umowy wynosi 750 000,00 USD, na dzień 30.06.2017 r. kwota ta została zablokowana do wysokości wykazanej poniżej.

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Wykaz gwarancji bankowych na dzień

<i>Projekt</i>	<i>Beneficjent</i>	<i>kwota</i>	<i>Bank</i>	<i>Termin</i>	<i>Gwarancja</i>	<i>Uwagi</i>
Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	322 200,00 PLN 2 000 000,00 CZK	Citi	Do 30.06.2018	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
VD Brandýs	Povodí Labe, s.p.	620 235,00 PLN 3 850 000,00 CZK	Citi	Do 01.03.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Jez Dolsko	Povodí Labe, s.p.	69 434,10 PLN 431 000,00 CZK	KB	Do 14.11.2021	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
PPO Žamberk	Povodí Labe, s.p.	675 234,54 PLN 4 191 400,00 CZK	KB	31.01.2020	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Chrudimka	Povodí Labe, s.p.	55 273,41 PLN 343 100,00 CZK	KB	31.01.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Černilovský potok	Povodí Labe, s.p.	19 332,00 PLN 120 000,00 CZK	KB	29.07.2017	PROMESA Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
VD Bedřichov	Povodí Labe, s.p.	98 883,18 PLN 613 800,00 CZK	KB	31.12.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Chlístovický potok	Povodí Labe	74 106,00 PLN 460 000,00 CZK	KB	10.08.2017	Gwarancja za ofertę (vadium)	Umowa ramowa gwarancyjna
Markoušovický potok	Lesy České republiky s.p.	102 942,90 PLN 639 000,00 CZK	KB	28.02.2018	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
	razem	2 037 641,13 PLN 12 648 300,00 CZK				

Na dzień 30.06.2017 r Spółka nie posiada zawartych gwarancji bankowych na rynku krajowym

Ponadto Spółka w ramach podpisanych umów linii gwarancyjnych ubezpieczeniowych uzyskuje gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek:

- ERGO Hestia- limit zablokowany - zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30,06,2017 r. wynosi 2 655 929,78 zł

Dodatkowo zabezpieczenie stanowi hipoteka umowna na nieruchomości w Rekcinie na kwotę 1 350 000,00 zł

-Inter Risk S.A.- limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego oraz środki trwale o wartości 350 000,00 zł. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017 r. wynosi 2 419 874,79 zł,

-PZU S.A.- umowa wstrzymana. Zabezpieczeniem są 3 weksle in blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30,06,2017 r. wynosi 73 615,78 zł.

-WARTA S.A.- limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 6 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta na okres do dnia 19.09.2013. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017r . wynosi 96 890,51zł

-EUROPA – limit zablokowany. Zabezpieczeniem jest 5 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta do dnia 20.02.2016 r . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.06.2017 r wynosi 494 800,59 zł



**Raport półroczny**  
**Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku**  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Dodatkowo Spółka udzieliła inwestorom w I półroczu 2017 r gwarancji gotówkowych na łączną kwotę 196 631,72 zł

W ramach powyższych kwot wykorzystanych limitów gwarancyjnych Spółka na dzień 30.06.2017 nie posiada zawartych gwarancji wadialnych .

Na dzień 30.06.2017 zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 3 770 243,73zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Nr bud.	Beneficjent gwarancji	Stan na 31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017	Data wygasnięcia rrrr-mm-dd	Rodzaj gwarancji	Gwarant
84	ZMIUW w Olsztynie	10 162,28			10 162,28	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
89	Urząd Morski w Słupsku	73 615,78			73 615,78	2018-06-15	wady i usterki	PZU
91	Gmina Miasto Szczecin	83 025,00			83 025,00	2018-07-29	wady i usterki	Interrisk
92	RZGW Wrocław	404 936,96			404 936,96	2018-12-01	wady i usterki	Interrisk
94	RZGW Wrocław	143 860,42			143 860,42	2018-06-15	wady i usterki	Interrisk
100	RZGW Gliwice	2 164 500,44		2 164 500,44	0,00	2017-05-27	należyte	Hestia
103	Gmina Stegna	41 997,67		41 997,67	0,00	2017-05-15	wady i usterki	WARTA
104	Urząd Morski w Gdyni	59 987,42			59 987,42	2017-08-14	wady i usterki	WARTA
105	Urząd Morski w Gdyni	36 903,09			36 903,09	2017-09-14	wady i usterki	WARTA
107	Urząd Morski w Szczecinie	156 749,39			156 749,39	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
108	Urząd Morski w Gdyni	183 783,33			183 783,33	2018-07-16	wady i usterki	Interrisk
110	Zarząd Morskiego Portu Gdynia	95 836,62			95 836,62	2020-02-20	wady i usterki	Interrisk
111	Urząd Morski w Gdyni	84 748,94			84 748,94	2018-01-24	wady i usterki	Interrisk
113	Gmina Miasto Ustka	135 895,93			135 895,93	2020-11-17	wady i usterki	Interrisk
114	Gmina Miasto Ustka	379 755,86			379 755,86	2020-08-19	wady i usterki	Interrisk
115	MPWi K S.A. Warszawa	69 925,50			69 925,50	2017-11-15	wady i usterki	Interrisk
116	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A	13 050,00			13 050,00	2017-12-15	wady i usterki	Interrisk
117	Gmina Kórnik	128 880,00			128 880,00	2020-12-29	wady i usterki	Hestia
118	RZGW wGdańsku	298 491,83			298 491,83	2022-07-17	wady i usterki	Interrisk
118	RZGW wGdańsku	21 291,31			21 291,31	2019-02-14	wady i usterki	Hestia
119	Urząd Morski w Gdyni	7 342,78			7 342,78	2017-12-10	wady i usterki	Hestia
120	Gmina Miasto Ustka	21 380,16			21 380,16	2020-05-30	wady i usterki	Nastia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk 5.A	12 158,05			12 158,05	2018-06-03	wady i usterki	Hestia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A	23 840,47			23 840,47	2020-01-06	wady i usterki	Hestia
121	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.	23 736,93			23 736,93	2019-11-28	wady i usterki	Interrisk
121	WOC etap IV	0,00	68 933,93		68 933,93	2017-10-31	należyte	gotówka
122	Urząd Morski w Gdyni	276 536,57			276 536,57	2019-09-30	wady i usterki	Hestia
123	Urząd Morski w Gdyni	182 664,72			182 664,72	2021-06-21	wady i usterki	Interrisk
124	Urząd Morski w Słupsku	494 800,59			494 800,59	2022-01-02	wady i usterki	Europa
127	Słowiński Park Narodowy	7 409,13			7 409,13	2020-08-13	wady i usterki	Interrisk
130	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk 5.A	10 498,00			10 498,00	2019-10-11	wady i usterki	Interrisk
132	Energa Wytwarzanie S.A.	121 937,94		85 356,56	36 581,38	2022-01-27	należyte	Interrisk
133	RZGW Wrocław	80 205,00	18 558,57		98 763,57	2017-09-30	należyte	Interrisk
134	Gmina Pobiedziska	0,00	72 257,79		72 257,79	2017-09-13	należyte	gotówka
138	Zarząd Morskiego Portu Gdańsk	0,00	52 440,00		52 440,00	2018-03-23	należyte	gotówka

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

Razem	5 849 908,11	212 190,29	2 291 854,67	3 770 243,73		
-------	--------------	------------	--------------	--------------	--	--

Na dzień 30.06.2017 należności warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 1 938 963,34 zł.

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 31.12.2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.06.2017	Data wygaśnięcia	Rodzaj gwarancji
EKOMEL Sp. z o.o	5 472,51	0,00	5 472,51	0,00	15.08.2016	wady i usterki
METALEX PAPROCKI	14 803,28	0,00	14 803,28	0,00	31.08.2016	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	62 545,50	0,00	62 545,50	0,00	15.06.2017	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki
LECH INSTAL	1 871,57	0,00	1 871,57	0,00	13.01.2016	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	56 631,70	0,00	0,00	56 631,70	29.06.2018	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	186 715,18	0,00	84 320,80	102 394,38	28.05.2022	wady i usterki
KAROS	74 907,00	0,00	0,00	74 907,00	31.10.2017	wady i usterki
ELZIT	6 807,00	0,00	0,00	6 807,00	15.11.2017	wady i usterki
PBM OPYRCHAŁ	20 405,70	0,00	0,00	20 405,70	26.08.2017	wady i usterki
OLMAX	12 546,00	0,00	0,00	12 546,00	29.09.2017	wady i usterki
SKANSKA S.A.	197 747,93	0,00	0,00	197 747,93	11.09.2017	wady i usterki
MENARD POLSKA	8 857,06	0,00	0,00	8 857,06	30.04.2020	wady i usterki
ELEKTRO-CAL	11 933,46	0,00	0,00	11 933,46	30.12.2018	wady i usterki
PREUSS PIPE REHABILITATION	10 147,50	0,00	0,00	10 147,50	30.04.2020	wady i usterki
KAROS (bud. 98)	33 449,85	0,00	0,00	33 449,85	28.02.2019	należyte
OLMAX Usługi Ogólnobudowlane	20 090,80	0,00	0,00	20 090,80	26.08.2017	wady i usterki
CETECH (bud. 101)	143 958,60	0,00	0,00	143 958,60	29.04.2020	wady i usterki
IXO Serwis (bud. 100)	133 725,60	0,00	0,00	133 725,60	30.04.2020	wady i usterki
NACZKE(bud. 103)	34 320,80	0,00	34 320,80	0,00	14.06.2017	wady i usterki
NACZKE(bud. 104)	13 615,24	0,00	13 615,24	0,00	30.06.2017	wady i usterki
NACZKE (bud. 105)	7 823,11	0,00	0,00	7 823,11	30.07.2017	wady i usterki
STANA	25 403,20	0,00	0,00	25 403,20	28.09.2019	wady i usterki
WMW	124 422,87	0,00	0,00	124 422,87	30.11.2017	wady i usterki
STANA	45 895,12	0,00	0,00	45 895,12	16.09.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o.	43 504,29	0,00	0,00	43 504,29	04.02.2018	wady i usterki
ENERGOPOL SZCZECIN	1 955,70	0,00	0,00	1 955,70	14.11.2017	wady i usterki
ELEKTROTIM	58 520,51	0,00	0,00	58 520,51	19.03.2019	wady i usterki
Cetech (bud. 100)	58 719,70	0,00	0,00	58 719,70	29.04.2020	wady i usterki
KBW Development	104 742,37	0,00	0,00	104 742,37	02.07.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o.	14 022,00	0,00	0,00	14 022,00	30.12.2019	wady i usterki

*Raport półroczny*  
*Od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku*  
**GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB CHOJNICE**

OI-TRANS(b.114)	101 288,66	0,00	0,00	101 288,66	12.12.2020	wady i uste
Georem(b.118)	62 361,00	0,00	0,00	62 361,00	30.06.2018	wady i uste
Brukpol (b.117)	33 137,45	0,00	0,00	33 137,45	30.05.2020	wady i uste
El-Ko (b.114)	20 550,97	0,00	0,00	20 550,97	29.10.2020	wady i uste
MC Construction (b. 121) I Etap	6 561,52	0,00	0,00	6 561,52	18.06.2018	wady i uste
MC Construction (b. 121) II Etap	18 468,10	0,00	0,00	18 468,10	30.01.2019	wady i uste
EL-Ko (b.113)	9 248,64	0,00	0,00	9 248,64	29.10.2020	wady i uste
Andys (108)	10 669,20	0,00	0,00	10 669,20	09.05.2018	wady i uste
CHLECHOWICZ (b.113)	42 988,50	0,00	0,00	42 988,50	18.12.2020	wady i uste
ECOL-UNICOL (b.113)	7 655,15	0,00	0,00	7 655,15	15.10.2020	wady i uste
ECOL-UNICOL (b.114)	2 659,63	0,00	0,00	2 659,63	15.10.2020	wady i uste
STABILIZATOR FUNDAMENTY (b. 111)	7 601,40	0,00	0,00	7 601,40	11.04.2018	wady i uste
SOILTECH (b. 123)	23 247,00	0,00	0,00	23 247,00	19.01.2021	wady i uste
STANA Stankiewicz (111)	14 143,97	0,00	0,00	14 143,97	11.04.2018	wady i uste
Tektonika Latowska (118)	2 937,24	0,00	0,00	2 937,24	30.01.2019	wady i uste
Naczke Kazimierz (126)	5 018,40	0,00	0,00	5 018,40	30.01.2019	wady i uste
Chlechowicz Adam (114)	8 313,72	0,00	0,00	8 313,72	12.12.2020	wady i uste
Chlechowicz Adam (123)	1 498,36	0,00	0,00	1 498,36	28.02.2021	wady i uste
ZK Żurawscy (100)	38 492,85	0,00	38 492,85	0,00	30.08.2016	należyte
Senibud S.A.	50 604,30	0,00	0,00	50 604,30	30.04.2021	wady i uste
"Wygocki" Andrzej Wygocki	5 250,00	0,00	0,00	5 250,00	06.08.2020	wady i uste
Melbud S.A.	143 541,00	0,00	0,00	143 541,00	14.10.2022	wady i uste
EL-KO Rafal Kowlski	21 533,71	0,00	21 533,71	0,00	29.10.2016	należyte
MC Construction Sp. Z o.o.	66 517,98	0,00	66 517,98	0,00	11.02.2017	należyte i u
EL-KO Rafal Kowlski	7 945,94	0,00	0,00	7 945,94	30.09.2021	wady i uste
Elektromont S.A.	341 314,59	0,00	341 314,59	0,00	27.06.2017	należyte i u
Pascal Sp. z o.o.	6 786,00	0,00	0,00	6 786,00	14.10.2019	należyte i u
Euro-Darmal Sp. z o.o.	0,00	11 725,26	0,00	11 725,26	13.05.2022	wady i uste
GKON konstrukcje Metalowe Krystyna Górnska	0,00	4 000,05	0,00	4 000,05	13.06.2022	wady i uste
<b>Razem</b>	<b>2 608 046,86</b>	<b>15 725,31</b>	<b>684 808,83</b>	<b>1 938 963,34</b>		

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim

**Navimor Z. Sp. z o.o.**

Nie występują.

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

Nie występują.

#### **Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

Nie występują.

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

#### **Opis spraw toczących się postępowań z powództwa Emitenta**

##### **Na dzień 30.06.2017 r. nie toczą się żadne sprawy sądowe w których Emitent byłby stroną pozwaną.**

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 Olszku.

ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.3000.000 zł od spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olszku 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 Olszku, 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 Olszku 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 Olszku 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 Olszku. 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 Olszku 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 Olszku 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 Olszku zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego

prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

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

W głównym postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Krakowie ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. udowodnił roszczenie co do zasady, jak i co do wysokości, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, należnymi mu od Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty.

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

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

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

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

29 września 2017 roku    Krzysztof Kosiorek – Sobolewski    Prezes Zarządu    Podpis

29 września 2017 roku    Marcin Garus    Wiceprezes Zarządu    Podpis

#### Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

29 września 2017 roku    Danuta Wruck    Podpis

## **Oświadczenie Zarządu**

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

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

29 września 2017 roku

**ZARZĄD**  
**ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski

- Prezes Zarządu

Marcin Garus

- Wiceprezes zarządu