

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ZREMB – CHOJNICE” S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI**

**Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ZREMB-CHOJNICE S.A.**

**ZA 2017 ROK**

Chojnice 28 kwietnia 2018 roku

## Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE .....	5
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE .....	5
1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej.....	5
II. Władze Emitenta .....	17
1. Zarząd Emitenta .....	17
2. Rada Nadzorcza Emitenta.....	17
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB.....	17
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ZREMB – CHOJNICE S.A. ....	19
1. Podstawowe produkty i usługi.....	19
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	21
3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe .....	25
4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	27
5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	28
5.1 Czynniki zewnętrzne.....	28
Czynniki wewnętrzne:.....	28
5.2. Czynniki wewnętrzne.....	33
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.....	33
5.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy .....	34
5.5. Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	34
5.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	34
5.7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik. ....	35
III. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	35
1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2017rok. ....	35
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	35
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2017 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym	

Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.....	36
3.1. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	38
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu. ....	38
4.1. Zarząd Spółki.....	38
4.2. Organy Nadzorujące Spółkę.....	38
4.3. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.....	39
4.4. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.....	39
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	39
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy.....	39
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	40
8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy w spółkach Grupy. ....	41
9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	41
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	43
11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny. 43	
12. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta. ....	45
13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2017 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy. ....	46
14. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. ....	47
15. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.....	50
16. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta. ....	51
16.1. Organy Zarządzające Emitentem .....	51
16.2. Organy nadzorujące Emitenta .....	51
17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	52

18.	Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska .....	52
19.	Umowy o badanie sprawozdań finansowych .....	53

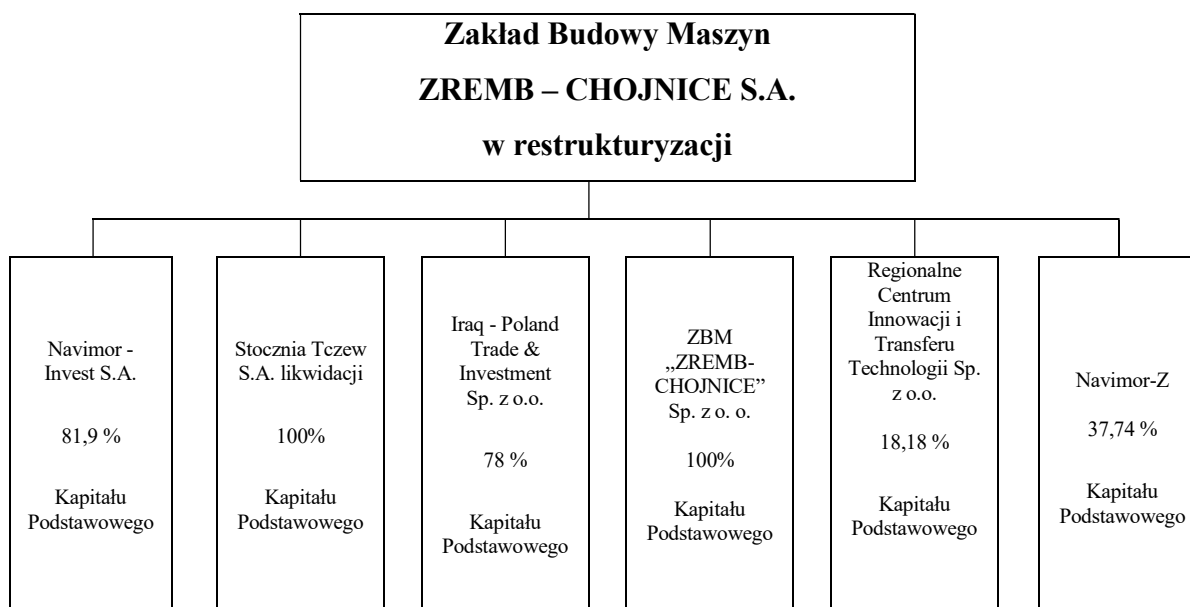
# I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE

## 1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

### a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

**Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji**  
**ul. Przemysłowa 15**  
**89-600 Chojnice**  
**Tel. 52/ 39-65-710**  
**Fax. 52/39-731-63**  
Numer KRS: 0000078076  
Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 091343195  
NIP: 555-15-64-913  
www.zremb-ch.com.pl  
e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

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



### Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:

**Navimor – Invest Spółka Akcyjna**  
ul. Stanisława Małachowskiego 1  
80-262 Gdańsk

Tel. 58/77 03 250

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

**Stocznia Tczew S.A w likwidacji**

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

KRS 0000365487

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

REGON: 221094004

NIP: 593-257-26-48

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

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

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

e-mail: [sekretariat@zremb-ch.com.pl](mailto:sekretariat@zremb-ch.com.pl)

**Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o.**

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000704471

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 368771910

NIP: 555-211-79-90

e-mail: [sekretariat@zremb-ch.com.pl](mailto:sekretariat@zremb-ch.com.pl)

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

Al Grunwaldzka 212

80-266 Gdańsk

KRS 0000494669

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 222021059

NIP: 584-273-47-16

**Regionalne Centrum Innowacji I Transferu Technologii Sp. z o.o. ( wcześniej DOSCO Sp. zo.o.)**

ul. Stanisława Małachowskiego 1

80-262 Gdańsk

KRS 0000441542

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 22179453  
NIP: 9571067195

**c) Podstawowy przedmiot działalności**

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności

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

**d) Wskazanie czasu trwania**

Czas trwania działalności Spółek Grupy jest nieograniczony.

**e) Zasady sporządzania rocznego Sprawozdania finansowego**

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

**f) Kontynuacja działalności**

Roczne sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółek Grupy, z wyjątkiem Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

W stosunku do dwóch podmiotów wchodzących w skład Grupy występuje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości co do zdolności kontynuowania działalności przez Emitenta oraz przez Spółkę zależną od Emitenta tj. Navimor-Invest S.A.

Poniżej Spółka zamieściła szereg informacji dotyczących możliwości braku kontynuowania działalności zarówno przez Emitenta jak i jego Spółkę zależną, tj. Navimor-Invest S.A.

**Informacje dotyczące Emitenta:**

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

- a) W dniu 13.01.2017r. Zarząd Spółki powziął informację, że Spółka jako poręczyciel rzeczowy w formie hipoteki do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości objętej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach Wydział Ksiąg Wieczystych otrzymała wezwanie do zapłaty na rzecz Banku Handlowego w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł tytułem spłaty hipoteki. W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki wraz z Zarządem Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 odbył spotkanie z przedstawicielami Banku Handlowego S.A. w sprawie wezwania do zapłaty na rzecz Banku Handlowego S.A. w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł wykonania zobowiązania wynikającego

z udzielonego przez Spółkę poręczenia. Przeprowadzone rozmowy były pierwszym etapem rozmów, o których zamiarze rozpoczęcia Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku. W wyniku rozmów ustalono, iż będą one prowadzone w dalszym ciągu w celu osiągnięcia i ustalenia sposobu rozwiązania zaistniałej sytuacji zadawalającej dla Emitenta oraz Banku Handlowego S.A. Bank Handlowy S.A. zadeklarował wstępnie możliwość zawarcia porozumienia w zakresie restrukturyzacji tego zobowiązania. W ocenie Spółki możliwym wydaje się osiągnięcie kompromisu w tym zakresie.

b) W dniu 23.01.2017 r. Spółka podjęła decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne Dz. U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo Restrukturyzacyjne. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz jej kontrahentów w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w okresie od 13 stycznia 2017 r. do 17 stycznia 2017 r., o których Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r. oraz 3/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.

Dodatkowo, w przypadku gdyby podmioty finansujące lub współpracujące ze Spółką przyjęły negatywne nastawienie wobec Spółki ich połączenie z realizacją zobowiązania na rzecz w/w banku mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki.

Zarząd Spółki mając zatem na względzie interes Spółki w tym zatrudnionych pracowników i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie ww. skutku niewypłacalności.

Decyzja Spółki oparta jest na brzmieniu art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, które stanowi, iż celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości danego podmiotu.

- W dniu 25.01.2017 r. do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy sprawy restrukturyzacyjne złożony został wniosek o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne.

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

Sąd postanowił:

1. otworzyć uproszczone postępowanie układowe,
  2. wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
  3. wyznaczyć nadzorcę sądowego w osobie Józefa Dębińskiego \_nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego-235,
  4. jako podstawę jurysdykcji sądu wskazać art.3 ust.1 Rozporządzenia Rady \_WE\_ Nr 1346/2000 z dnia 29 maja 2000r. w sprawie postępowania upadłościowego , określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.
- W dniu 17 maj 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy wyznaczył na dzień 27 czerwca 2017 r. o godz.10:00 w budynku Sądu Rejonowego Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy, w Sali nr C106 termin zwołania zgromadzenia wierzycieli Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji w celu głosowania nad układem.
- W dniu 27 lipca 2017 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki, które odbyło w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy, Zgromadzenie Wierzycieli pozytywnie przegłosowało propozycje układowe złożone przez Emitenta.
- W dniu 12 września 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy postanowił odroczyć wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu na dzień 26 września 2017 r., na godz.12:00 w budynku Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy, w Sali nr B 65.
- W dniu. 12 września 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy postanowił odroczyć wydanie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu na dzień 26 września 2017 r., na godz.12:00 w budynku Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy, w Sali nr B 65.
- W dniu 16 października 2017 roku do Spółki wypłynęło uzasadnienie Postanowienia sporządzone przez Sąd, w sprawie odmowy zatwierdzenia układu w postaci przyjętej na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki, które odbyło się w dniu 27.07.2017r. Sąd wydał Postanowienie w oparciu brzmienie art. 165



ust. 1 Ustawy prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którym sąd odmawia zatwierdzenia układu jeżeli narusza on prawo, w szczególności jeżeli przewiduje udzielenie pomocy publicznej niezgodnie z przepisami. W ocenie Sądu w przypadku Emitenta, z uwagi na umieszczenie wierzytelności Gminy Miejskiej Chojnice w II grupie wierzycieli (w stosunku do których miała zostać dokonana konwersja wierzytelności na akcje Emitenta), przesłana powyższa ziściła się. Zdaniem Sądu odmowa zatwierdzenia układu wynikała z faktu, iż w przypadku zatwierdzenia układu i dokonania konwersji wierzytelności Gminy Miejskiej Chojnice na akcje doszłoby do naruszenia przepisów ustawy o samorządzie gminnym (art. 9 ust. 1 – 4) oraz ustawy o gospodarce komunalnej. W ocenie Sądu wierzytelności Gminy Miejskiej Chojnice nie mogą być konwertowane na akcje Spółki, ponieważ nie zostały spełnione warunki określone w art. 10 ust. 1 i 2 ustawy o gospodarce komunalnej. Z uwagi na powyższe Sąd odmówił zatwierdzenia układu.

- W dniu 19.10.2017r. Zarząd podjął decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978) – dalej: Prawo restrukturyzacyjne. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz jej kontrahentów w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w okresie od 23 stycznia 2017r. do 18 października 2017r., o których Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017r., 3/2017 z dnia 17 stycznia 2017r oraz 37/2017 z dnia 26.09.2017r, 38/2017 i 39/2017 18 Października 2017r. W ocenie Zarządu Spółki zobowiązania mogące wyniknąć z realizacji roszczenia Banku Handlowego SA opisanego w ww. raportach bieżących, nie powinny być traktowane jako sytuacja, która stanowi zagrożenie dla dalszej egzystencji Spółki. W ocenie Spółki, posiada ona wystarczające i rzeczywiste składniki majątku trwałego i produkcyjnego, które już obecnie stanowią zabezpieczenie w/w zobowiązań. Zdaniem Zarządu Spółki, składniki te winny być przeznaczone do zapewnienia jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Dodatkowo, w przypadku gdyby podmioty finansujące lub współpracujące ze Spółką przyjęły negatywne nastawienie wobec Spółki ich połączenie z realizacją zobowiązania na rzecz w/w banku mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki. Zarząd Spółki mając zatem na względzie interes Spółki (w tym zatrudnionych pracowników) i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie ww. skutku niewypłacalności. Decyzja Spółki oparta jest na brzmieniu art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, które stanowi, iż celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości danego podmiotu.

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

- W dniu 30.10.2017r. Zarząd złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (do spraw restrukturyzacyjnych) wniosek o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U.z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Decyzja Spółki oparta jest na brzmieniu art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, które stanowi, iż celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości danego podmiotu.

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

- W dniu 24 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (do spraw restrukturyzacyjnych) wydał postanowienie w sprawie z wniosku Spółki o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Sąd postanowił:

1. otworzyć przyspieszone postępowanie układowe,
2. wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
3. wyznaczyć nadzorcę sądowego w osobie Sławomira Bohdziewicza(nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego- 256)
4. jako podstawę jurysdykcji sądu wskazać art.3 ust.1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie została poinformowana o wyznaczeniu terminu Zgromadzenie Wierzycieli.

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

- sprzedaż majątku nieruchomości Spółki (prawo wieczystego użytkowania gruntów) w postaci dwóch działek. Finalnie Spółka zawarła w dniu 10.01.2018r. Porozumienie z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczące sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa Kredytu").

W zawartym porozumieniu strony określiły wysokość wierzytelności z tytułu Umowy Kredytu na dzień 20 grudnia 2017 roku, na kwotę 5.123.354,41 zł, na którą składają się należność główna w kwocie 4.816.272,81 zł, odsetki umowne w kwocie 36.160,50 zł oraz odsetki karne w kwocie 270.921,10 zł. Ponadto, Emitent uznał bezwarunkowo swoje zobowiązanie z tytułu hipoteki ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Chojnicach i związanym z nim prawie własności budynków przysługujących Emitentowi, wpisanej do księgi wieczystej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach V Wydział Ksiąg Wieczystych, jako zabezpieczenie rzeczowe do Umowy Kredytu w kwocie 2.000.000 zł.

Na mocy zawartego porozumienia Emitent zobowiązuje się do dokonania na rzecz Banku spłat z tytułu wierzytelności w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku w następujących ratach: 10 rat po 10.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w porozumieniu, począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku, w których to miesiącach Emitent spłaci kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 900.000 zł.

Strony zgodnie postanowiły, że pod warunkiem otrzymywania przez Bank terminowych wpłat tytułem spłaty wierzytelności, Bank nie będzie wszczynał postępowania egzekucyjnego wobec Emitenta. Jednocześnie strony uzgodniły, że ustalenie terminów spłat nie stanowi rozłożenia płatności wierzytelności wobec Banku na raty, a jest jedynie ustaleniem o powstrzymaniu się Banku od korzystania z przysługującego mu prawa do prowadzenia egzekucji wymagalnej i należnej Bankowi wierzytelności.

Pod warunkiem otrzymania wszystkich spłat zgodnie z przedstawionym powyżej harmonogramem Bank zobowiązuje się do wydania w terminie 7 dni roboczych od dnia spłaty ostatniej raty oświadczenia wyrażającego zgodę na wykreślenie hipoteki opisanej w raporcie.

Pozostałe istotne zapisy porozumienia nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju porozumień.

#### d) Ryzyko procesów sądowych

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

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

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

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy Rywał RHC Sp. z o.o. wydany w dniu 17 lutego 2017 r. na skutek pozwu wniesionego w dniu 09 stycznia 2017 r. do Sądu

Rejonowego w Słupsku VI Wydział Gospodarczy na kwotę 16.278,45 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

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

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Kazimierza Cemki, byłego pracownika wydany w dniu 3 kwietnia 2018 na skutek pozwu z dnia 6 lutego 2018 do Sądu Okręgowego w Gdańsku VII Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych na kwotę 253 446 zł wraz z odsetkami i kosztami sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność wynika z roszczenia o wypłatę wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji w wysokości 192 000 zł, z tytułu odprawy w wysokości 6.000 zł. oraz z tytułu ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy w wysokości 42 246 zł. Spółka złożyła sprzeciw w zakresie zasadności zapłaty wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji w wysokości 192 000 zł oraz z tytułu odprawy w wysokości 6.000 zł.

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

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

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

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

Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu złożył kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.396.960 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł.

ZBM ZREMB – Chojnice S.A., jako wierzyciel spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc łącznie 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.

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.. Sąd Rejonowy w Olkuszu uwzględnił wniosek o wypłatę środków z depozytu. Postanowienie jest prawomocne.

Prawomocnie Sąd zakończył również postępowanie o zapłatę kwoty 37.077 zł, oddalając powództwo.

23 marca 2017r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. o zasądzenie od PWIK sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku łącznie kwoty 1.395.603 zł wraz z odsetkami.

Na skutek wywiedzionej apelacji, Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 20 marca 2018r. zmienił rozstrzygnięcie Sądu Okręgowego w Krakowie w taki sposób, że zasądził od PWIK sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A. kwotę 1.395.603 zł, wraz z odsetkami oraz stosownie kosztami procesu. Strony postępowania wniosły o sporządzenie uzasadnienia wyroku, bowiem każda ze stron może wywieść skargę kasacyjną. Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień publikacji przedmiotowe skargi zostaną wniesione.

2. Spółka wniosła wobec Pana Kazimierza Cemki powództwo wzajemne o zapłatę kwoty wysokości 1 191 893, 85 PLN tytułem odszkodowania za szkodę wyrządzoną Spółce w trakcie sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu ds Techniczno - Handlowych i podjęcie decyzji o realizacji serii zleceń dla jednego z kontrahentów, które przyniosły ww. stratę.

e) Inne czynniki istotne do oceny możliwości kontynuacji działalności Emitenta

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

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

- Spółka w planie restrukturyzacji złożonym w dniu 12 grudnia 2017 r., w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy podzieliła wierzycieli na trzy grupy, tj.

Grupa nr 1 - obejmująca wierzycieli posiadających wierzytelności nie przekraczające kwoty 5. 000,00 zł, (suma wierzytelności dla tej grupy to 134 250,89 zł),

Grupa nr 2 – obejmująca wszystkich pozostałych wierzycieli zarówno prywatno-prawnych jak i publiczno-prawnych nie zaliczonych do grup 1 i 3 ( suma wierzytelności dla tej grupy to 3 680 185,11 zł),

Grupa nr 3 – obejmująca wierzycieli, których:

- 1) wierzytelności są zabezpieczone na składnikach majątku Spółki ( dłużnika) w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia, o ile wierzyciel wyrazi zgodę na udział w układzie,
- 2) wierzytelności są uprzywilejowane na mocy ustawy Prawo restrukturyzacyjne to jest wierzytelności wobec ZUS nie znajdujące pokrycia w ustanowionym zabezpieczeniu na majątku Spółki, a objęte układem z mocy prawa oraz wierzytelności wobec Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (o ile wyrazi on zgodę na objęcie układem),
- 3) wierzytelności wynikają ze stosunku pracy (objęte układem tylko za zgodą wierzycieli),
- 4) wierzytelności z racji przepisów szczególnych nie mogą być ujęte w grupie 2 to jest wierzytelności wobec Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, Urzędu Skarbowego oraz jednostek samorządu terytorialnego szczebla gminnego, powiatowego i wojewódzkiego (suma wierzytelności dla tej grupy to 9 516 022,17 zł)

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

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

a) Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanego biurowca. W wyniku dokonanego przeglądu prowadzonych procesów produkcyjnych w Spółce oraz przeprowadzonego audytu dotyczącego sposobu wykorzystania powierzchni tzw. zaplecza produkcyjnego, magazynowego i związanego z szeroko rozumianym ogólnym zarządem, zidentyfikowano szereg możliwości pozwalających na skondensowanie prowadzenia działalności, a tym samym usprawnienie przebiegu procesów w Spółce i ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. W szczególności w wyniku zapoczątkowanych już działań, zakłada się znaczące ograniczenie kosztów ogrzewania począwszy od miesiąca stycznia br. (zakupu energii cieplnej) oraz innych mediów w tym -

energii elektrycznej. Przyjęto, że dokonane już tzw. bez kosztowe działania związane z wyłączeniem dostaw ciepła do opróżnionych pomieszczeń oraz ograniczenie ilości poboru w pozostałych pomieszczeniach przyniosą roczne oszczędności na poziomie ok. 200 tys. zł. Przy założeniu wdrożenia działań inwestycyjnych (wymyenniki ciepła, lokalna kotłownia przy budynku malarni), przy udziale zewnętrznego partnera – obecnego dostawcy ciepła- zakłada się powiększenie ww. oszczędności do kwoty ok. 500 rocznie. Prace te są w trakcie realizacji.

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

1. re negocjację umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnia oraz innego rodzaju usługi wsparcia. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok. 180 tys. zł. Spółka dokonała w połowie 2017 roku tych czynności i znaczną część tych prac wykonuje we własnym zakresie.
2. zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, itp.) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł. Zrealizowano to założenie w połowie 2017 roku.
3. sprzedaż nie wykorzystanych drobnych maszyn produkcyjnych (frezarki, szlifierki, tokarki itp.) w terminie do końca II kwartału 2017 r., co powinno przynieść wpływ w wysokości ok.100 tys. zł.. Spółka ustawicznie realizuje to założenie.

c) Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Szacuje się, że przychody z tego tytułu powinny przekroczyć w roku 2017 kwotę 50 tys. zł. Pierwsza umowa na wynajem powierzchni magazynowych (zewnętrzny plac składowy) została podpisana w lipcu 2017ze spółką zależną NAVIMOR-INVEST S.A., która przeniosła do Chojnic lokalizację własnej bazy technicznej. Ponadto została podpisana umowa najmu placu przy bocznicy kolejowej, oraz zostały wynajęte dwa piętra w biurcu Spółki. Szacowane przychody roczne w wyniku ich realizacji wahają się na poziomie ok 250 tys zł.

d) Inwestycja w piloty do suwnic o wartości około 140 tys. zł zastępująca ludzi i pozwalająca na przesunięcie ich do prac przy bezpośredniej produkcji, co zwiększy wydajność i mobilność produkcji. Inwestycja została zrealizowana w połowie 2017 roku.

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

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

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

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

(w zakup nowocześniejszego sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania).

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

h) Zmiany w procesach technologicznych:

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

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

#### 4. Zamierzenia dotyczące działalności i restrukturyzacji Grupy

. Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w początkowym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. W stosunku do spółki Navimor-Invest S.A. zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji wyników finansowych. Podstawą podjęcia tej decyzji jest treść paragrafu B37 załącznika B do MSSF10, który umożliwia zaprzestanie konsolidowania wyników spółki zależnej w przypadku braku możliwości sprawowania nad nią kontroli, a taka sytuacja miała miejsce ze względu na proces restrukturyzacji.

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Pełny opis środka restrukturyzacyjnego	Produkt/ Efekt	Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)	Koszt środka
1. Zawarcie porozumień poza układowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art. 151 pkt 2 ustawy - Prawo restrukturyzacyjne)	kredyty i układy ratalne	wierzyciele grupy 3	splacane raty kredytowe / zobowiązania odsetki, prowizje bankowe, opłaty prolongacyjne
2. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej I (wsch)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej II (zach)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
4. Sprzedaż zbędnego majątku ruchomego	Uzyskanie zwiększonej powierzchni produkcyjnej	n/d	n/d
5. Odroczenie terminu spłaty zobowiązań publiczno-prawnych i cywilno - prawnych objętych układem	poprawa płynności finansowej	wierzyciele grup 1-3	n/d
6. Spłata jednorazowa wierzycieli z sumą wierzytelności do 5 000 zł	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 1	Brak
7. Spłata wierzycieli niezabezpieczonych z sumą wierzytelności powyżej 5.000 zł poprzez emisję akcji i zamianę długu na kapitał (100% należności brutto z jednoczesnym umorzeniem odsetek)	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 2	koszt nowej emisji akcji

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

7.2. Spłata wierzycieli zabezpieczonych, uprzywilejowanych (art. 162 ustawy) oraz ZUS (art. 160 ustawy)	spłata ratalna zobowiązań układowych	wierzyciele grupy 3	Brak
8. Inwestycje w poprawę efektywności energetycznej oraz produktywności zakładu	zmniejszenie kosztów funkcjonowania poprawa efektywności	n/d	nakłady inwestycyjne
9. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki celowej	zawiązanie nowej spółki celowej	wierzyciele grupy 3	koszty konsultacji prawnych i założenia nowego podmiotu
10. Dywersyfikacja rynkowa i produktowa (inwestycje w produkt własny)	zwiększenie sprzedaży	n/d	koszty marketingu i wdrożenia nowych produktów

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

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

W tabelach poniżej podano założenia przyjęte do Planu Restrukturyzacji w dwóch wersjach

- a) bazowej
- b) optymistycznej

Założenia przyjęte zarówno w jednej jak i drugiej wersji na poziomie jednostkowym zostały w 2017 roku zrealizowane. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent podchodzi z umiarkowanym optymizmem do realizacji założeń kolejnych okresów mając na uwadze zawierane kontrakty (opis w poniższych punktach).

- a) wersja bazowa

**Projektowane zyski i straty  
dla wariantu bazowego**

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	36 923	27 994	18 524	22 386	23 748	23 748	24 158	24 503	24 859
Koszty operacyjne	37 760	30 223	24 963	24 725	23 892	23 630	23 886	24 115	24 280
Koszty finansowe (z tyt. odsetek)	122	96	248	406	211	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji				220					
Podatki (bez CIT)	742	762	433	623	249	249	249	249	249
Amortyzacja	748	668	655	580	553	544	532	519	496
EBITDA	1 404	-1 931	-10 155	-1 264	2 242	1 374	1 169	1 271	1 364
Wynik netto	7 265	-8 004	-22 996	-6 608	-275	642	475	609	749
Środki na koniec okresu	584	479	79	873	756	711	591	634	1 035

- b) wersja optymistyczna

**Projektowane zyski i straty  
dla wariantu optymistycznego**

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	36 923	27 994	18 524	22 386	24 460	24 734	25 446	26 104	26 787
Koszty operacyjne	37 760	30 223	24 963	24 725	24 190	24 042	24 425	24 784	25 087

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Koszty finansowe (z tyt. odsetek)	122	96	248	406	211	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji				220					
Podatki (bez CIT)	742	762	433	623	249	249	249	249	249
Amortyzacja	748	668	655	580	553	544	532	519	496
EBITDA	1 404	-1 931	10 155	-1 264	2 676	1 955	1 927	2 210	2 495
Wynik netto	7 265	-8 004	22 996	-6 608	159	1 223	1 232	1 549	1 880
Środki na koniec okresu	584	479	79	873	1 120	1 628	2 236	3 189	4 687

**Informacje dotyczące Spółki zależnej od Emitenta, tj. Navimor-Invest S.A.**

Zarząd Spółki dominującej w dniu 7 grudnia 2017 roku podjął uchwałę w sprawie zaprzestania konsolidowania wyników finansowych spółki zależnej Navimor-Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku. Podstawą podjęcia decyzji o zaprzestaniu konsolidacji wyników finansowych Spółki jest treść paragrafu B37 Załącznika B do MSSF10, który umożliwia zaprzestanie konsolidowania wyników spółki zależnej w przypadku braku możliwości sprawowania nad nią kontroli, a taka sytuacja ma obecnie miejsce w Spółce ze względu na umorzenie przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego i złożenie przez Zarząd Spółki uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania właściwy Sąd nie ogłosił upadłości Navimor-Invest S.A.

**Konsolidacja Sprawozdań finansowych**

Spółka na dzień 31.12.2017 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji. W związku z tym, że Emitent na dzień 31.12.2017 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, obowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB-CHOJNICE S.A. W RESTRUKTURYZACJI wchodzi wyniki finansowe Spółek:

- Iraq-Poland Trade & Investment Sp. Z o. o.
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

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

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

Emitent od IV kwartału 2017 r. zaprzestał konsolidować wyniki finansowe podmiotu Navimor Invest S.A. ze względu na trudną sytuację Spółki oraz potraktowanie działalności Navimor-Invest jako działalności zaniechanej w związku ze złożonym w październiku 2017 roku wnioskiem o upadłość i praktycznie ograniczeniem do niewielkich zakresów podstawowej działalności do której została powołana Spółka.

**Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie dotyczy.

**Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Nie dotyczy.



## **II. Władze Emitenta**

### **1. Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2017 Zarząd Spółki składał się z:

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

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym skład Zarządu uległ następującej zmianie.

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

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

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

- Krzysztof Kosiorek-Sobolewski – Prezes Zarządu,
- Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu.

### **2. Rada Nadzorcza Emitenta**

Na dzień 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Wojciech Kołakowski – Przewodniczący,
- Piotr Pawlikowski – Z-ca Przewodniczącego,
- Adrian Strzelczyk – Członek,
- Joanna Kosiorek-Sobolewska – Członek,
- Adam Bielenia – Członek.

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

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

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

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

### **3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB**

Na dzień 31.12.2017 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

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

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

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

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

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

Spółka ZREMB posiadała 1.872 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, na wartość łączną 93.600 zł, co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ– POLAND.

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku w Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**a) Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o. z siedzibą w Chojnicach**

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**Pozostałe podmioty**

**Navimor – Invest Spółka Akcyjna**

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A. posiada łącznie 4.568.100 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 81,90 % kapitału i odpowiadało 81,90 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej uległ zmniejszeniu w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku o 0,35% udziału w kapitale/głosach na WZA. W stosunku do spółki Navimor-Invest S.A. zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji wyników finansowych. Podstawą podjęcia tej decyzji jest treść paragrafu B37 załącznika B do MSSF10, który umożliwia zaprzestanie konsolidowania wyników spółki zależnej w przypadku braku możliwości sprawowania nad nią kontroli, a taka sytuacja miała miejsce ze względu na proces restrukturyzacji. W związku z tym procesem Zarząd Spółki ze względu na obecność Nadzorca Sądowego ma ograniczoną możliwość działań do narzuconych przed Nadzorcę Sądowego czynności jakie może on wykonywać. Ponadto samo Prawo Restrukturyzacyjne w szeregu czynności mówi (np. zbywanie składników majątku, zaciąganie zobowiązań finansowych) iż wymaga to zgody Nadzorca Sądowego lub Sędziego Komisarza. Dodatkowo Navimor-Invest S.A. w dniu 9 października 2017 roku złożyła do Sądu wniosek o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego wraz z uproszczonym wnioskiem o upadłość. Czynniki te nie pozwalają na pomimo posiadania kontroli kapitałowej (81,90% kapitału/ głosów na WZA) sprawowania kontroli nad tym podmiotem ze względu na w/w ograniczenia.

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

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

**Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o.**

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

**Hemex Budownictwo Sp. z o.o. Płock**

Spółka posiada łącznie 557 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. Pozycja jako bilansowa nie występuje. Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB.

## II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ZREMB – CHOJNICE S.A.

### 1. Podstawowe produkty i usługi

Podstawowa działalność Spółek z Grupy kapitałowej dotyczy:

- - produkcji kontenerów
- produkcji maszyn dla rolnictwa
- produkcji elementów konstrukcji stalowych

Pozostała działalność to usługi cięcia, gięcia, sprzedaż materiałów i inne, jest to działalność znikoma nie mającą większego wpływu na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych min. na platformach wiertniczych oraz różnego typu kontenerów używanych przez siły zbrojne. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa- głównie paszowozy używane przy produkcji mleka. Kolejnym segmentem produkcji są konstrukcje stalowe różnych typów, głównie o wysokim stopniu skomplikowania wykonania.

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

#### Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB

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

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>9 392</b>	<b>6 123</b>	<b>2 796</b>	<b>39 148</b>	<b>294</b>	<b>285</b>	<b>58 038</b>
Udział % do całości	47,91	31,24	14,26	0,00	5,62	0,96	100,00
sprzedaż krajowa	938		2 796		951	189	<b>4 874</b>
sprzedaż zagraniczna	8 454	6 123			151		<b>14 728</b>

##### Informacje geograficzne dane za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Informacje geograficzne za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>15 695</b>	<b>5 005</b>	<b>1 244</b>	<b>0</b>	<b>674</b>	<b>210</b>	<b>22 827</b>
sprzedaż krajowa	1 231		348		525	210	<b>2 314</b>
sprzedaż zagraniczna	14 464	5 005	896		149		<b>20 513</b>

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Grupa za rok 2017 zanotowała spadek łącznych przychodów ze sprzedaży o kwotę 35.211 tys. zł, co stanowi spadek o 154,25 % w stosunku do przychodów za rok 2016.

Przychody ze sprzedaży głównie generowała w roku 2017 Spółka ZREMB-Chojnice S.A. w restrukturyzacji. Stocznia Tczew S.A. nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży. Spółka IPTI za rok 2017 uzyskuje przychody na poziomie 2.250,00 zł, jednak z uwagi na fakt, że przychody te wygenerowane zostały wewnątrz Grupy Kapitałowej podlegały eliminacji w korektach konsolidacyjnych za rok 2017. Spółka Navimor-Invest generowała przychody ze sprzedaży, jednak wykazujemy wynik wyżej wymienionej spółki na działalności zaniechanej.

## ZREMB

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2016	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2017	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6

### Sprzedaż wyrobów

- Kraj	3 734	19,95	1 579	6,88	42,29
- Eksport	14 577	77,90	20 364	88,76	139,70
Wyroby ogółem	18 311	97,85	21 943	95,64	119,83

### Sprzedaż usług

- Kraj	62	0,33	527	2,30	852,44
- Eksport	151	0,81	149	0,65	98,95
Usługi ogółem	213	1,14	676	2,95	318,20

### Sprzedaż materiałów

- Kraj	189	1,01	324	1,41	171,49
Sprzedaż razem	18 713	100	22 943	100	610

	Przychody ogółem za okres 01.01.2017 do 31.12.2017	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:</b>	<b>21.943</b>	<b>1.579</b>	<b>20.364</b>	<b>18.311</b>
- kontenery	15.695	1.231	14.464	9.392
- maszyny dla rolnictwa	5.004	0	5.004	6.123
- konstrukcje	1.244	348	896	2.796
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>676</b>	<b>527</b>	<b>149</b>	<b>213</b>
- transport	8		8	43
- pozostałe usługi	668	527	141	170
<b>Przychody na potrzeby własne</b>	<b>76</b>	<b>76</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>189</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>189</b>
- metalowe	319	319	0	186
- pozostałe	5	5	0	3
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:</b>	<b>23.019</b>	<b>2.506</b>	<b>20.513</b>	<b>18.713</b>

Za okres 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. nastąpił wzrost sprzedaży ogółem o 4.095 tys. zł, tj. o 22,11 %. Usługi wzrosły o 463 tys. zł, co stanowi wzrost o 218,20 %. Sprzedaż wyrobów wzrosła o 3.632 tys. zł, tj. 19,83 %, z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski spadła o 2.155 tys. zł, tj. 57,71 %, zaś sprzedaż na eksport wzrosła o 5.787 tys. zł, tj. o 39,70 %.

Spółka do połowy roku 2015 opierała swoją produkcję głównie o kontenery typu offshore, które to kontenery stanowiły trzon produkcji w latach poprzednich. Jednak w wyniku drastycznych spadków cen ropy

naftowej nastąpił spadek zamówień na wyroby tego typu. W 2017 roku stanowiły one ok kilkanaście % profilu produkcji.

Spółka musiała się przestawić na nowe kierunki produkcji co spowodowało konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Dodatkowo Spółka uzupełniała braki produkcji kontenerami ogólnego zastosowania oraz kontenerami dla potrzeb sił zbrojnych. Działania te zmierzały do obłożenia mocy produkcyjnych Spółki oraz do poprawy płynności finansowej.

### **SPÓŁKA Iraq-Poland Trade and Investment Sp. z o.o.**

W roku 2017 Spółka zanotowała 2.250,00 zł przychodów ze sprzedaży (za rok 2016 kwota 27.600,00 zł). Ze względu na fakt dokonania sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej przychody te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

### **SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji**

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie roku 2017 żadnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność ograniczała się do prowadzenia przez Likwidatora Spółki postępowania likwidacyjnego.

## **2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe**

### a) Rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za 2017 r.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2017 - 31.12.2017	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 602	100	22 827	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 659	115,59	20 527	89,93
Zysk brutto na sprzedaży	-3 057	-15,59	2 299	10,07
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	3 530	18,01	4 518	19,79
Zysk na sprzedaży	-6 587	-33,60	-2 219	-9,72
Rentowność sprzedaży	-33,60		-9,72	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	-2 328	-11,88	288	1,26
Zysk na działalności operacyjnej	-8 915	-45,48	-1 930	-8,46
Rentowność działalności operacyjnej	-45,48		-8,46	
Saldo działalności finansowej	-1 542	-7,86	-2 246	-9,84
Zysk / Strata na działalności gospodarczej	-10 457	-53,35	-4 176	-18,30
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-113		-1 625	
Zysk / Strata brutto	-10 569	-53,92	-5 801	-25,41
Podatek dochodowy razem	-284	-1,45	926	4,06
Zysk netto	-10 285	-52,47	-6 727	-29,47
Rentowność netto	-52,47		-29,47	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-9 089	-46,37	-9 097	-39,85
Zysk/ Strata netto	-19 374	-98,84	-15 824	-69,32
z tego				
Przypadający na jednostkę dominującą	-17 779	-90,70	-14 286	-62,58
Przypadający na mniejszość	-1 595	-8,14	-1 538	-6,74

Za okres 2017 roku Grupa odnotowała stratę na sprzedaży w wysokości 2.219 tys. zł (w analogicznym okresie roku 2016 stratę w wysokości 6 587 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę za rok 2017 wyniosły 22.827 tys. zł (za okres 2016 roku wyniosły 19.602 tys. zł), co stanowi spadek przychodów o 60,67%.

Największy wpływ na osiągnięte wyniki Grupy miała Spółka dominująca- ZREMB Chojnice. Strata na sprzedaży spółek z Grupy w porównaniu do roku 2016 zmniejszyła się do poziomu 2.219 mln zł w porównaniu do 6.587 tys. zł w roku 2016. Miało to miejsce głównie w pierwszym kwartale 2017r, pomimo działań Zarządu związanych z uzupełnieniem oferty Spółki dominującej o elementy konstrukcji stalowych oraz związanych z produkcją maszyn i urządzeń przeznaczanych dla rolnictwa. Nie udało się wypełnić w początkowym okresie roku 2017 tymi wyrobami luki powstałej po wyrobach jakie były wiodące przez ostatnie lata - czyli związane z szeroko pojętą branżą offshore. Związane to było min z ograniczeniami technicznymi np. gabarytów konstrukcji, parametry techniczne suwnic jakie posiada Spółka.

Jednak od drugiego kwartału 2017 widoczna jest stopniowa poprawa sytuacji i zdecydowanie większe wykorzystanie mocy produkcyjnych. Rozpoczęto w Spółce dominującej wdrażanie działań Zarządu założonych w Planie Restrukturyzacji. Również widoczne jest większe wykorzystanie mocy produkcyjnych co ma odbicie w poziomie przychodów oraz wyniku na sprzedaży szczególnie w III i IV kwartale 2017r.

Działania Zarządu Spółki dominującej zmierzające do wprowadzenia do produkcji kontenerów innego typu niż offshore zaczęły przynosić efekty. Spółka pozyskała zamówienia na kontenery specjalistyczne innych typów. Głównym trzonem produkcyjnym stały się kontenery funkcyjne przeznaczona dla sił zbrojnych, oraz do przewozu odpadów radioaktywnych. W profilu produkcji za ten okres widoczna jest też pewna ilość różnego typu konstrukcji stalowych- głównie dla rynku budowlanego. Spółce udało się pozyskać zamówienia na konstrukcje o wysokim poziomie ich skomplikowania, co z kolei pozwoliło na uzyskanie wyższej marży. Ze względu na doświadczenie Spółki w produkcji bardziej wymagających pod względem technicznym i wymogów odbiorowych przez towarzystwa klasyfikacyjne konstrukcji stalowych i kontenerów specjalistycznych była możliwość pozyskania zamówień na tego typu elementów. Istotnym jest też fakt pozyskania nowych rynków zbytu. Spółka w 2017 roku zrealizowała pierwsze zamówienie na rynek francuski (skomplikowany system ochronnych żaluzji okiennych montowanych w budynkach policji). Zrealizowane zostały również- choć skala ich nie jest duża- zamówienia elementów konstrukcji stalowych dla jednego z lotnisk wojskowych w Polsce wchodzących w skład struktur NATO.

Działania te i szereg innych opisanych powyżej oraz realizowanych w procesie restrukturyzacji Spółki dominującej i objętych Planem Restrukturyzacyjnym, oraz zdobycie nowych rynków i zamówień pozwoliło jej na stopniowe- począwszy od II kwartału 2017r dochodzenie do pewnego poziomu stabilizacji.

Ograniczeniem w tym okresie był fakt, iż Spółka dominująca była ciągle przed prawomocnym zatwierdzeniem propozycji układowych, co wywoływało- i nadal wywołuje pewnego rodzaju ostrożność wśród klientów. Wiąże się to z ostrożnym- w perspektywie raczej krótkoterminowej- zleceniem Spółce kolejnych zamówień. Ma to oczywiście pewien wpływ zarówno na organizację procesów produkcji jak i ich dalsze planowanie. Przegłosowanie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym bez wątpienia spowodowałoby jeszcze w większym stopniu ustabilizowanie procesów planowania i zakupów materiałów- co w dłuższej perspektywie może skutkować poprawą marży.

Spadek przychodów w Grupie wiąże się z kolei z zaprzestaniem konsolidowania Spółki Navimor-Invest S.A. Sama Spółka dominująca miała w 2017 większy poziom przychodów w porównaniu do roku 2016, ale brak konsolidacji Navimor-Invest S.A., która to Spółka generowała w poprzednich latach wyższe przychody niż Spółka dominująca miał na to decydujący wpływ.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to zysk w wysokości 288 tys. zł (za okres 2016 roku strata w wysokości 2.328 tys. zł)

Największy wpływ na uzyskane przychody z pozostałej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- rozwiązanie rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze w kwocie 442 tys. zł,
- rozwiązanie pozostałych rezerw 78 tys. zł,
- przychody z tyt. refakturacji kosztów 65 tys. zł

Koszty z pozostałej działalności operacyjnej zostały częściowo zrekomensowane przychodami z tej działalności w kwocie 398 tys. zł, z których największy wpływ na koszty miały:

- aktualizacja wartości aktywów nie finansowych 90 tys. zł,
- utworzenie rezerw na odprawy i urlopy 74 tys. zł,
- koszty postępowania restrukturyzacyjnego 57 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 2.246 tys. zł, (za rok 2016 strata w kwocie 1.542 tys. zł) spowodowana w głównej mierze z aktualizacji wartości inwestycji o kwocie 1.170 tys. zł oraz z tyt. ujemnych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

różnic kursowych o wartości 123 tys. zł, a także odsetek naliczonych od zobowiązań o łącznej wartości 1.039 tys. zł.

Grupa za rok 2017 osiągnęła stratę brutto w wysokości 5.801 tys. zł (za rok 2016 strata w wysokości -10.569 tys. zł). W związku z faktem postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w stan likwidacji oraz faktem rozpoznania osiągniętego wyniku za okres 9 miesięcy 2017 przez spółkę Navimor Invest S.A. jako wyniku na działalności zaniechanej strata brutto została powiększona o stratę osiągniętą z tytułu zaniechanej działalności (strata Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji) w kwocie 732 tys. zł za 2017 rok (za rok 2016 strata w kwocie 148 tys. zł) oraz Navimor Invest S.A. w kwocie 8.365 tys. zł ( za rok 2016 strata w kwocie 8.940 tys. zł).

Strata brutto Grupy została powiększona o podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 926 tys. zł (za rok 2016 pomniejszona o kwotę 284 tys. zł).

Na kwotę podatku dochodowego od osób prawnych składał się podatek w części odroczonej. Bieżącego podatku dochodowego Spółka nie naliczyła z uwagi na osiągnięte przez poszczególne Spółki straty podatkowe za rok 2017.

Wynik netto osiągnięty przez Grupę za rok 2017 to strata w wysokości łącznej 15.824 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 14.286 tys. zł, zaś za rok 2016 strata netto w kwocie łącznej 19.374 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 17.779 tys. zł.

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2017		Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
	(%)	(%)	(%)	(%)		
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne	181	0,33	27	0,05	-154	-85,02
Rzeczowe aktywa trwałe	19 866	36,07	13 275	24,11	-6 591	-33,18
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00	450	0,82	450	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	749	1,36	5	0,01	-744	-99,33
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	209	0,38	667	1,21	458	219,13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 111	5,65	1 389	2,52	-1 722	-55,35
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 116</b>	<b>43,79</b>	<b>15 813</b>	<b>28,71</b>	<b>-8 303</b>	<b>-34,43</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					<b>0</b>	
Zapasy	1 616	2,93	1 142	2,07	-474	-29,32
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814	34,16	1 848	3,36	-16 966	-90,18
Pożyczki	59	0,11	0	0,00	-59	-100,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	0,73	114	0,21	-289	-71,77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	4,82	1 269	2,30	-1 386	-52,20

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 409	13,45	1 500	2,72	-5 909	-79,75
Aktywa obrotowe	30 955	56,21	5 872	10,66	-25 082	-81,03
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 070</b>	<b>100,00</b>	<b>21 685</b>	<b>39,38</b>	<b>-33 385</b>	<b>-60,62</b>

W 2017 roku w stosunku do analogicznie roku 2016 aktywa Grupy spadły o 60,62 %, w tym aktywa trwałe spadły o 34,43 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 81,03 %

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- - spadek wartości niematerialnych o 85,02 %,
- - spadek rzeczowych aktywów trwałych o 33,18 %,
- - wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 55,35 %,
- - spadek inwestycji w jednostkach zależnych 99,33 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- - spadek należności krótkoterminowych o 90,18 %,
- - aktywa sklasyfikowane do sprzedaży 79,75 %,
- - spadek środków pieniężnych o 52,20 %.

Jednocześnie Grupa zidentyfikowała i wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 7.409 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2016	Struktura	31.12.2017	Struktura	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
		(%)		(%)		
1	2	3	4	5	6	7
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	4 361	7,92	4 361	7,92	0	0,00
Akcje własne (-)	-1 145	-2,08	-83	-0,15	1 063	-92,79
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	20,03	10 914	19,82	-119	-1,07
Pozostały kapitał zapasowy	17 313	31,44	11 254	20,44	-6 059	-34,99
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-8	-0,01	0	0,00	8	-100,00
Kapitały rezerwowe	19 907	36,15	14 683	26,66	-5 223	-26,24
Zyski zatrzymane:	-39 000	-70,82	-43 659	-79,28	-4 659	11,95
- Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-21 221	-38,53	-29 374	-53,34	-8 152	38,42
- Zysk ( Strata) netto okresu	-17 779	-32,28	-14 286	-25,94	3 493	-19,65
Kapitał własny	12 461	22,63	-2 529	-4,59	-14 989	-120,30
Udziały niekontrolujące	-2 005	-3,64	-127	-0,23	1 877	-93,65
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 456</b>	<b>18,99</b>	<b>-2 656</b>	<b>-4,82</b>	<b>-13 112</b>	<b>-125,41</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	457	0,83	0	0,00	-457	-100,00
Leasing finansowy	235	0,43	0	0,00	-236	-100,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	9,04	2 899	5,26	-2 080	-41,78



**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 203	2,18	914	1,66	-289	-24,02
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	807	1,47	584	1,06	-223	-27,63
Zobowiązania długoterminowe	7 681	13,95	4 397	7,98	-3 284	-42,76
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 714	35,80	11 243	20,42	-8 470	-42,97
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	11 020	20,01	3 997	7,26	-7 023	-63,73
Leasing finansowy	198	0,36	0	0,00	-198	-100,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 418	8,02	4 537	8,24	118	2,68
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	438	0,80	168	0,30	-271	-61,72
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 145	2,08	0	0,00	-1 145	-100,00
Zobowiązania krótkoterminowe	36 933	67,07	19 945	36,22	-16 989	-46,00
Zobowiązania razem	44 615	81,01	24 342	44,20	-20 273	-45,44
<b>Pasywa razem</b>	<b>55 070</b>	<b>100,00</b>	<b>21 685</b>	<b>39,38</b>	<b>-33 385</b>	<b>-60,62</b>

W Pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2017 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 125,41 % oraz spadek zobowiązań ogółem o 45,44 %, z czego zobowiązania długoterminowe spadły o 42,76 % a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 46 %.

Główne czynniki spadku zobowiązań w grupie długoterminowych to:

- zmniejszenie Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne o 100 %,
- zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 100 %,
- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 41,78 %,

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie krótkoterminowych to:

- zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i pozostałych zobowiązań o 42,97 %,
- zmniejszenie zaangażowania kredytów i pożyczek o 63,73 %,
- zmniejszenie pozostałych rozliczeń krótkoterminowych międzyokresowych o 100 %.

### 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

#### Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-15,59%	10,07%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-33,60%	-9,72%

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-53,92%	-25,41%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-98,84%	-69,32%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-39,17%	-38,59%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-35,18%	-72,97%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-8 260	-1 355

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych za rok 2016 poprawiły się. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Grupy za rok 2017 ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

### Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,62	0,19
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,71	0,35
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,65	0,17
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-9 237	-10 673
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-16,77	-49,22

Wskaźniki płynności w porównaniu do roku 2016 uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikający przede wszystkim ze zdecydowanego spadku poziomu zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, które to przychody w konsekwencji nie zapewniły Spółce odpowiednich do spłaty zobowiązań Spółki wpływów środków pieniężnych. Ma to związek z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego, w wyniku czego Spółka dominująca nie może spłacać zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia tegoż postępowania.

### Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	81,01%	112,25%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,23	-0,11
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,55	0,05
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	23,89%	0,04%

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu do osiągniętych za rok 2016. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego przy jednoczesnym zwiększeniu udziału kapitału obcego w wartości pasywów ogółem.

#### **Sprawność wykorzystania zasobów**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	35,59%	105,26%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	81,28%	144,36%

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za rok 2017 uległy pogorszeniu (poza wskaźnikiem wykorzystania aktywów). Pogorszenie wskaźników nastąpiło z przyczyny zmniejszonych w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży

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

**Głównym czynnikiem decydującym o osiągnięciu przez Grupę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego oraz mającym decydujące znaczenie dla sytuacji finansowej i majątkowej będzie powodzenie w zakresie :**

1. Zatwierdzenia propozycji układowych przez Wierzycieli Emitenta,
2. Pozyskanie zleceń produkcyjnych na odpowiednich poziomach i z odpowiednia marżą,
3. Wykonanie założeń Planu Restrukturyzacyjnego Emitenta,

#### **Dodatkowe czynniki**

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

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- misje w których uczestniczyłyby siły zbrojne państw NATO, co generowałoby zapotrzebowanie na mobilne ośrodki różnego typu
- remonty, modernizacja i rozwój już istniejących ośrodków w związku z trwaniem różnego typu misji (np. Afganistan)

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

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

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Spółki dominującej w dalszych okresach jest prowadzone obecnie wobec niej postępowanie restrukturyzacyjne na podstawie przepisów ustawy Prawo restrukturyzacyjne. Postępowanie to zmierza do zawarcia układu z wierzycielami w trybie

uproszczonym (tzw. przyspieszone postępowanie układowe). Spółka dominująca przedkładając wierzycielom propozycje układowe uprawdopodobniła ich realizację poprzez przygotowany kompleksowy Plan restrukturyzacji. Tym niemniej jednak o ich przyjęciu musi zdecydować wymagana ustawowo większość wierzycieli, a następnie po zatwierdzeniu układu konieczna jest niezachwiana realizacja układu ze strony Spółki dominującej polegająca na terminowej spłacie wierzytelności, które nie zostały objęte częściowym umorzeniem lub proponowaną konwersją na kapitał zakładowy. Z powyższych względów dla powodzenia realizacji procesu restrukturyzacji kluczowe znaczenie będą miały wyniki operacyjne Spółki dominującej w tym przede wszystkim jej zdolność do wypracowywania dodatnich przepływów pieniężnych w stopniu pozwalającym na spłatę zobowiązań objętych układem i poza układowych (wierzytelności Banku Handlowego).

#### **Czynniki zewnętrzne**

1. Stawki podatkowe, opłaty ZUS, kursy walut, oprocentowanie kredytów,
2. Koniunktura gospodarcza,
3. Globalizacja gospodarki,
4. Polityka fiskalna państwa,
5. Kondycja sektora finansów publicznych,
6. Kondycja finansowa i zdolność do zaciągania kredytów inwestorów prywatnych,
7. Tendencje rozwoju dla danego sektora usług,
8. Skala i poziom konkurencji,
9. Poziom inwestycji w budownictwo infrastrukturalne,
10. Poziom kompetencji kadr reprezentujących stronę zamawiającą oraz jej dynamika działań,
11. Ceny materiałów stalowych oraz energii,

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

### **5.1 Czynniki zewnętrzne**

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

Czynniki wewnętrzne:

- Przegłosowanie przez wierzycieli a następnie zatwierdzenie przez Sąd propozycji układowych, a w dalszej kolejności skuteczne oraz terminowe realizowanie planu restrukturyzacji,
- Szybkie dostosowanie struktury kosztowej i organizacyjnej Spółki do możliwości rynkowych,
- Bieżący nadzór nad finansami Spółki w warunkach ograniczonego finansowania,
- Bieżący nadzór i poprawa efektywności z zakresie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz wchodzenie na nowe rynki
- Dywersyfikacja klientów i branż z jakich się wywodzą, co w znacznym stopniu niweluje ryzyko ograniczenia zamówień od konkretnej branż gdy popadnie ona w kryzys
- Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
- Konieczność stopniowych inwestycji zarówno w technologię spawania jak i konieczność zakupu nowoczesnych maszyn/urządzeń.

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Spółka zidentyfikowała następujące ryzyka:

- a) *ryzyko rynkowe* związane z niższą w porównaniu do lat poprzednich ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa

koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena mleka, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa. Kolejnym czynnikiem jest ryzyko spadku inwestycji budowlanych (które z kolei determinują zapotrzebowanie na konstrukcje stalowe z tej branży).

b) *ryzyko konkurencji*

Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.

c) *ryzyko wzrostu cen stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji.*

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów i usług obcych	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2016	31.12.2017
Wartość ekspozycji		13 009	20 684
Wzrost cen (-)	-2,00	-260	-414
Spadek cen (+)	2,00	260	414

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

d) *sezonowość sprzedaży*

Spółka większość ze sprzedawanych przez nią kontenerów specjalistycznych i typu offshore sprzedaje do Norwegii i krajów Anglo Saskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień kontenerów typu offshore Spółka realizuje w okresie od marca – do listopada. Z kolei zapotrzebowanie na kontenery specjalistyczne związane z potrzebami sił zbrojnych jest uzależnione od budowania nowych bądź rozbudowy istniejących obozów.

e) *ryzyka finansowe*

- *ryzyko walutowe*

Znaczny udział w sprzedaży Spółki stanowi sprzedaż do kontrahentów zagranicznych wyrażona w walucie (EUR, GBP i USD) . W związku z tym znaczny wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe oraz poziom rentowności wywiera kształtowanie się kursu PLN do poszczególnej waluty. Spółka w celu ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na osiągnięte wyniki stosuje dostępne na rynku instrumenty, przede wszystkim kontrakty Forward. W trakcie roku 2017 Spółki Grupy nie zabezpieczyły swych należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych żadnymi instrumentami. Według stanu na dzień 31.12.2017 Grupa nie posiada żadnych otwartych pozycji zabezpieczających należności i zobowiązania.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w CZK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2016</i>					

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

<b>Aktywa finansowe (+)</b>	1 944	107	3	6 635	10 148
Pożyczki					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 940	108		4 510	9 772
Pochodne instrumenty finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-1	3	2 125	376
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>	245	0	0	2 383	1 473
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Leasing finansowy					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	245	0		2 383	1 473
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>2 188</b>	<b>107</b>	<b>3</b>	<b>9 018</b>	<b>11 620</b>

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				
		EUR	USD	GBP	CZK	Razem
Wolumen		2 188	107	3	9 018	11 620
<i>Stan na 31.12.2016</i>						
Wzrost kursu walutowego	0,10	219	11	0	902	1 162
Spadek kursu walutowego	-0,10	-219	-11	0	-902	-1 162

	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w CZK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2017</i>					
<b>Aktywa finansowe (+)</b>	425	0	0	0	1 772
Pożyczki					0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	142				591
Pochodne instrumenty finansowe					0
Pozostałe aktywa finansowe					0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	283		0		1 181
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>	20	0	0	0	84
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					0
Leasing finansowy					0
Pochodne instrumenty finansowe					0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20	0		0	84
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 856</b>

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				
		EUR	USD	GBP	CZK	Razem
Wolumen		445	0	0	0	1 856
<i>Stan na 31.12.2017</i>						
Wzrost kursu walutowego	0,10	44	0	0	0	186
Spadek kursu walutowego	-0,10	-44	0	0	0	-186

- ryzyko zadłużenia

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2016	31.12.2017
Wartość ekspozycji		11 476	3 850
Wzrost stopy procentowej (-)	-2,00	-230	-77
Spadek stopy procentowej(+)	2,00	230	77

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2016		31.12.2017	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 903	6 139	709	1 246
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-33	-3 153		-1 036
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 870	2 986	709	210
Pozostałe należności finansowe	6 485	15 361	913	7 341
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	0	-14 889		-7 325
Pozostałe należności finansowe netto	6 485	473	913	16
<b>Należności finansowe</b>	<b>15 355</b>	<b>3 459</b>	<b>1 622</b>	<b>226</b>

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych brutto	31.12.2016		31.12.2017	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	321	1 177	167	
od 1 do 3 miesięcy	1 380	0	38	0
od 3 do 6 miesięcy	1 703	131	6	
od 6 do 12 miesięcy	355	710	2	2 000
powyżej 12 miesięcy	2 380	13 343	1 131	8 804
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>6 139</b>	<b>15 361</b>	<b>1 344</b>	<b>10 804</b>

**- ryzyko płynności**

Spółki Grupy ze względu na znaczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych borykały się z poważnymi problemami w płynności finansowej. Dodatkowym niekorzystnym czynnikiem powodującym dodatkowo pogorszenie płynności było wydłużenie terminów płatności za należności, przy jednoczesnym skróceniu terminów płatności za zobowiązania zaciągane przez Spółki Grupy. Poniżej Emitent przedstawia sytuację dotyczącą wiekowania zobowiązań Grupy.

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2016</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	6 922	252	457			7 631	7 631
Kredyty w rachunku bieżącym	3 776					3 776	3 776
Pożyczki	108					108	108
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy	64	133	99	137		433	433

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20 303		1 156			21 459	21 459
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>31 173</b>	<b>385</b>	<b>1 711</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>33 407</b>	<b>33 407</b>

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	2 do 3 lat	4 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2017 r.</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	252	156				408	408
Kredyty w rachunku bieżącym	1	3 442				3 443	3 443
Pożyczki	100	46				146	146
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11 029	950	776	138		12 892	12 892
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>11 382</b>	<b>4 594</b>	<b>776</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>16 889</b>	<b>16 889</b>

Dla porównania poniżej analiza zobowiązań Grupy z tytułu dostaw, robót i usług

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
a) do 1 miesiąca	3 440	316
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 199	204
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	116	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	71	
f) zobowiązania przeterminowane	6 633	4 821
g) wycena kontraktów budowlanych	175	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>11 634</b>	<b>5 341</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
a) do 1 miesiąca	1 262	329
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 799	512
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	867	1
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	408	2 521
e) powyżej 1 roku	297	1 459
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem</b>	<b>6 633</b>	<b>4 822</b>



## 5.2. Czynniki wewnętrzne

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

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

W dniu 13 stycznia 2017 Bank Handlowy w związku z brakiem spłaty kredytu przez Spółkę zależną, tj. Navimor-Invest S.A. wystąpił do Spółki Emitenta z żądaniem spłaty kwoty 2 mln zł z tyt. poręczenia.

W związku z powyższym Spółka ujęła w swych księgach rachunkowych i zaprezentowała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 kwotę 2.000 tys. zł jako zobowiązanie do Banku Handlowego i jednocześnie jako należność od Spółki zależnej Navimor-Invest S.A. dokonując jednocześnie odpisu aktualizującego wartość tej należności i kwalifikując należność jako wątpliwą do odzyskania.

- *ryzyko przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego:*

Kierunki strategiczne dalszego rozwoju Zremb-chojnice S.A. w restrukturyzacji zostały oparte na następujących komplementarnych założeniach:

1. kontynuacja dotychczasowej linii produktowej (działalności na rynku produkcji kontenerów specjalistycznych oraz elementów maszyn dla rolnictwa) z uwzględnieniem zwiększenia marżowości,
2. dywersyfikacja portfela zleceń poprzez wejście na nowe rynki np. w obszarze produkcji elementów dla środków transportu kolejowego, budownictwa oraz energetyki wiatrowej,
3. skuteczna przebudowa i optymalizacja struktury kosztowej Spółki.

- *ryzyko utraty wykwalifikowanej kadry*

W związku z postępowaniem restrukturyzacyjnym sytuacją Emitenta istnieje ryzyko dotyczące utraty najbardziej potrzebnych jednostkom, dobrze wykwalifikowanych specjalistów. Wzrost najniższej płacy spowodował ogólny wzrost kosztów pracy na co Emitent był zmuszony reagować w 2017 roku poprzez podwyżki wynagrodzeń dla kadry bezpośrednio produkcyjnej. Nie było również widoczne odchodzenie pracowników w niebezpiecznej skali w momencie słabej płynności finansowej w okresie złożenie wniosku o restrukturyzację. Niemniej jednak Emitent wskazuje na ryzyko iż mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej podmiotu. Działalność Emitenta oraz perspektywy rozwoju, są w dużej mierze zależne również od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pozostałych pracowników. Popyt na specjalistów z branży, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogłyby doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

## 5.3. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

### a) Emitent

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

Kierunki działania:

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

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

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

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

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
  - zmianę struktury przychodów ze sprzedaży,
  - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa,
  - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych.
2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na efektywna kosztowo produkcje innych typów konstrukcji stalowej,
3. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki,
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje,
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
8. Wprowadzenie stałego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki,
9. Zmiany w strukturze organizacyjnej i zatrudnienia celem jej uelastycznienia,
10. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji,
11. Planowane i częściowo realizowane są inwestycje w system grzewczy co da znaczne ograniczy koszt ogrzewania,

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

##### **a) Emitent**

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

- prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, które uniemożliwia dokonywanie płatności sprzed dnia jego otwarcia
- poziom kosztów stałych Emitenta został na dość wysokim poziomie, co generuje część zobowiązań stałych związanych min z kosztami utrzymania majątku i jego zdolności produkcyjnych,
- częściowa zmiana struktury sprzedaży na korzyść produkcji elementów konstrukcji stalowych spowodowała też wydłużenie terminów płatności (część należności płatna po pomniejszeniu o zatrzymane kwoty wynikające z zapisów zawartych w umowach),
- rozpoczęto produkcję wyrobów na kraj, gdzie w przypadku niektórych odbiorców występują zatory płatnicze, co powoduje późniejszy niż zakładano wpływ pieniądza do Spółki.

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

W ramach przygotowanego Planu restrukturyzacji Emitenta założono daleko idące przekształcenia i reorganizację funkcjonowania grupy kapitałowej. W szczególności - Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu

restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do Zremb- Chojnice S.A. w restrukturyzacji za wynagrodzeniem.

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

Czynnikiem nietypowym w porównaniu do lat poprzednich, a w sposób znaczący wpływającym na uzyskany wynik finansowy roku 2017- szczególnie jego pierwszej połowie- był trwający od połowy roku 2015 kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej. W ślad za spadkiem cen ograniczono wydobycie ropy a tym samym zmniejszyło się zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia wykorzystywane w branży offshore.

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

## **III. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2017rok.**

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

### **2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

- a) **Stocznia Tczew S.A w likwidacji. z siedzibą w Warszawie,**  
- Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności.
- b) **IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach**  
-- Udział Emitenta 78% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Spółka zajmuje się działalnością agencyjną głównie na terenie Iraku i państw Bliskiego Wschodu. Stara się wyszukiwać podmioty z regionu Bliskiego Wschodu i Polski chcące nawiązać współpracę gospodarczą.
- c) **Navimor – Invest Spółka Akcyjna**  
- Udział Emitenta 81,90% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Spółka działająca w branży budownictwa hydrotechnicznego w Polsce i Republice Czeskiej poprzez Oddział tam istniejący.

**d) Navimor Z Sp. z o.o.**

- Udział Emitenta 37,74% w kapitale/głosach. Spółka konsolidowana metodą praw własności. Spółka działająca w branży inwestycyjnej, głównie w nieruchomości. Skupia się na zakupie nieruchomości głównie w różnego rodzaju licytacjach, ich remoncie i dalszej odsprzedaży.

**e) Hemex Budownictwo Sp. z o.o.**

-- Udział Emitenta 44,92% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Spółka wcześniej działająca w branży budownictwa inżynierskiego. Emitent nie posiada wiedzy odnośnie obecnego stanu Spółki

**f) Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o.**

-- Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Zamierzeniem zarządu jest, aby Spółka działa w branży produkcji konstrukcji metalowych.

**g) Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.**

- Udział Emitenta 18,18% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Obecnie nie prowadzi żadnej działalności.

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

**3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2017 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1.963.261	981.630,50	22,51	1.963.261	22,51
Navimor Z Sp. z o.o.	741.500	370.750,00	8,50	741.500	8,50
Tower Investments S.A.	450.000	225.000,00	5,16	450.000	5,16
Mieczysław Bielenia	440.000	220.000,00	5,04	440.000	5,04

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

W dniu 24 stycznia 2017r. Zarząd Spółki otrzymał informację, że dnia 23 stycznia 2017r. spółka zależna – NAVIMOR-Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski w związku ze zmianą ceny sprzedaży po jakiej wykonana będzie Opcja na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "ZREMB" z kwoty 1,00 zł na kwotę 0,70 zł ( na co Spółka NAVIMOR-Z Sp. z o.o. uzyskała zgodę w

Uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmiany ceny wykonania Opcji na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.), zawarli Aneks do Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014. Pozostałe zapisy Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014r. nie uległy zmianie.

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

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

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

"Ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), informuję, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. ("Spółka")

Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 20 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia 295.000 sztuk akcji w cenie 0,50 za jedną akcję Spółki ZBM " ZREMB-CHOJNICE" S.A. w dniu 18.07.2017r. poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilno-prawnej.

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

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

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

W dniu 26 stycznia 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus, o transakcji nabycia 55.000 akcji Emitenta w dniach od 04.01.2018r. do dnia 23.01.2018r. Miejsce transakcji XWAR.

W dniu 28 marca 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus, o transakcji nabycia 8.760 akcji Emitenta w dniach od 26.03.2018r. do dnia 27.03.2018r. Miejsce transakcji XWAR.

W dniu 29 marca 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta sporządzonych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od spółki NAVIMOR- INVEST S.A. tj. Podmiotu blisko związanego z Członkami Rady Nadzorczej. (Zbycie łącznie 53.599 akcji przez NAVIMOR- INVEST S.A. Miejsce transakcji XWAR)

**3.1. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Brak takich umów.

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

**4.1. Zarząd Spółki**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	1 632 805	816.402,50	18,72	330.456	-	1.963.261	981.630,50	22,51
Marcin Garus				63.760		63.760	31.880	0,73

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

**4.2. Organy Nadzorujące Spółkę**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2016 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2016 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37
Piotr Pawlikowski	158.000	79.000,00	1,81	-	52.000	106.000	53.000,00	1,21

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

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

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2017 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2017 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 .

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

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

#### **5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

#### **6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy.**

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

## **7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Procedury powoływania, odwoływania Członków Zarządu jak i inne pozostają w zgodzie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Członków Zarządu ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, na wspólną kadencję trwającą 5 lat. Zarząd składa się z 1 do 3 członków. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Zawieranie umowy o pracę z Członkami Zarządu Spółki, w imieniu Spółki, należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może upoważnić Przewodniczącą Rady Nadzorczej do podpisania umowy w jej imieniu.

Rada Nadzorcza także zawiesza z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, jak również deleguje Członków Rady do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności.

Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co jednak nie uwłącza ich roszczeniom z umowy o pracę.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład Zarządu wchodzi od 1 do 3 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa pięć kolejnych lat. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje wszystkich członków Zarządu.

Zarząd Spółki jest organem Spółki, kieruje jej pracą i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zarząd Spółki jest zobowiązany zarządzać majątkiem i sprawami Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, przy ścisłym przestrzeganiu Statutu Spółki, regulaminów wewnętrznych Spółki i prawa.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Prawo Zarządu do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe Spółki. Członkowie Zarządu pełnią swe funkcje osobiście. Zarząd udziela prokury po uprzednim zatwierdzeniu kandydatury przez Radę Nadzorczą.

Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu, działających łącznie lub Członek Zarządu, działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenie Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności – wyznaczony przez Prezesa Członek Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenie raz w miesiącu lub w miarę potrzeby częściej.

Posiedzenie Zarządu może być także zwołane na wniosek Rady Nadzorczej.

Udział Członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy, nieobecność powinna być usprawiedliwiona.

Zarząd Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały zapadają w głosowaniu jawnym. Tajne głosowanie zarządza Prezes tylko w przypadku omawiania wniosków dotyczących pociągnięcia do odpowiedzialności Członka Zarządu lub w sprawach osobistych Członka Zarządu. Ponadto głosowanie tajne zarządza się, jeżeli o toawnioskuje którykolwiek z Członków Zarządu.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, a w razie równości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu, który nie zgadza się na uchwałę, może zgłosić do protokołu zdanie odrębne.

Dopuszcza się obiegowy sposób podejmowania uchwał w drodze głosowania pisemnego, a także za pomocą faxu lub drogą elektroniczną.

W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się do udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. O każdorazowo zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania Członek Zarządu powinien niezwłocznie zawiadomić cały Zarząd.



Zarząd jest upoważniony do prowadzenia spraw Spółki we wszystkich sprawach nie przewidzianych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Przed zawarciem istotnej umowy z podmiotem powiązany Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Umowa taka wymaga aprobaty Rady Nadzorczej. Nie podlegają temu obowiązkowi transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w ust. 2, rozumie się podmiot powiązany w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

## **8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy w spółkach Grupy.**

Zgodnie z zapisem art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 pkt 5 Statutu ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji zmiana statutu Spółki wymaga powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Tryb zmiany statutu podlega postanowieniom Ksh, wobec czego każda zmiana statutu musi być dokonana w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia oraz przy zachowaniu dodatkowych formalności przewidzianych prawem tj.

- zmiana statutu zapada większością trzech czwartych głosów,
- ustalenie jednolitego tekstu zmienionego statutu ( upoważnienie dla Rady Nadzorczej ),
- obowiązek zgłoszenia przez zarząd do sądu rejestrowego zmiany statutu,
- wpis uchwały o zmianie statutu do rejestru,

Jednolity tekst Statutu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta - <http://www.zremb-ch.com.pl/>

## **9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Walne Zgromadzenie Spółki Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity, Dz. U. 2009r. Nr 185, poz. 1439). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd wyznaczając datę nie później niż do końca czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na żądanie Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie do końca czerwca każdego roku, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Jednolity tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta - <http://www.zremb-ch.com.pl/>

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwania z porządku obrad poszczególnych jego punktów, ani też zmieniać kolejności spraw umieszczonych w porządku obrad.

W celu zapewnienia prawidłowości głosowania tajnego, powołuje się Komisję Skrutacyjną. Komisja składa się co najmniej z 3 osób. Komisja wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Protokół z każdorazowego liczenia głosów podpisany jest przez wszystkich Członków Komisji i przekazywany Przewodniczącemu Zgromadzenia. Jeżeli w czasie trwania Walnego Zgromadzenia któryś z Członków Komisji opuści Walne Zgromadzenie, Przewodniczący zarządza wybory uzupełniające. Jeżeli głosowanie dotyczy Członka Komisji Skrutacyjnej, powinien wyłączyć się od pracy w Komisji.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu Komisję Mandatową złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy oraz nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Zarząd lub Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia, przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Walne Zgromadzenie może upoważnić każdego akcjonariusza do otrzymania wypisu z protokołu Walnego Zgromadzenia bezpośrednio od notariusza, który protokołuje Walne Zgromadzenie.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz głosować osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno określać, z ilu akcji pełnomocnik wykonuje prawo głosu. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu z Walnego Zgromadzenia. Oświadczenie o ustanowieniu pełnomocnika zawierające: numer zaświadczenia, numer rachunku papierów wartościowych, dane posiadacza rachunku papierów wartościowych oraz informacje przez kogo zostało wystawione a także ilość akcji, powinno zostać wysłane przez akcjonariusza na adres: [sekretariat@zremb-ch.com.pl](mailto:sekretariat@zremb-ch.com.pl).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
3. Podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat,

4. Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
5. Zmiana statutu Spółki,
6. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
7. Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa lub emisja warrantów subskrypcyjnych,
8. Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.,
9. Połączenie, podział, przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki,
10. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
11. Zatwierdzanie i uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
12. Uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
13. Podejmowanie innych decyzji o których mowa w Kodeksie spółek handlowych.

## **10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Emitent dokonał opisu w punkcie 1.

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

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje. Transakcje dokonane przez Emitenta dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz stanu należności z tytułu dostaw do Spółek wewnątrz Grupy zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017 r.	31.12.2016	31.12.2017
<i>Sprzedaż do:</i>				
Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	2	22	25
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	70	70
NAVIMOR-INVEST S.A.	0	279	2 002	106
Marcin Garus Consulting				141
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>281</b>	<b>2 094</b>	<b>342</b>

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	3	2
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0
Navimor Invest S.A.	0	3
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	5

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

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017 r.	31.12.2016	31.12.2017
<i>Zakup od:</i>				
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	28	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
KRZYSZTOF Kosiorek - Sobolewski			0	46
Navimor Invest S.A.	0	214	0	0
Marcin Garus Consulting				96
Razem	28	214	0	142

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

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017 r.	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017 r.
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	20	0	0	0
KRZYSZTOF Kosiorek - Sobolewski			0	100
Navimor Invest S.A.	0	0	106	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	20	0	106	100

W związku z niepewnością spłaty pożyczek Emitent podjął decyzje o dokonaniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość pożyczek w roku 2016 w kwocie 20 tys. zł, w roku 2017 w kwocie 15,60 zł.

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie		Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek i poręczeń dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016 r.
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	3	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	20
Navimor Invest S.A.	3	0	0	2 000
Razem odpisy ujęte w kosztach	5	3	0	2 020

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

Podmiot	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464
Navimor Invest S.A.	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 588</b>	<b>3 464</b>

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

**Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**  
Zaprezentowane zgodnie z danymi przedstawionymi przez podmioty zależne.

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

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

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

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

Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB – CHOJNICE S.A.
- Spółka zawarła w dniu 10.01.2018r. Porozumienie z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczące sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa Kredytu").
- W zawartym porozumieniu strony określiły wysokość wierzytelności z tytułu Umowy Kredytu na dzień 20 grudnia 2017 roku, na kwotę 5.123.354,41 zł, na którą składają się należność główna w kwocie 4.816.272,81 zł, odsetki umowne w kwocie 36.160,50 zł oraz odsetki karne w kwocie 270.921,10 zł. Ponadto, Emitent uznał bezwarunkowo swoje zobowiązanie z tytułu hipoteki ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Chojnicach i związanym z nim prawie własności budynków przysługujących Emitentowi, wpisanej do księgi wieczystej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach V Wydział Ksiąg Wieczystych, jako zabezpieczenie rzeczowe do Umowy Kredytu w kwocie 2.000.000 zł.
- Na mocy zawartego porozumienia Emitent zobowiązuje się do dokonania na rzecz Banku spłat z tytułu wierzytelności w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku w następujących ratach: 10 rat po 10.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w porozumieniu,

począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku, w których to miesiącach Emitent spłaci kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 900.000 zł.

### **13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2017 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.**

W dniu 7 marca 2017r. Spółka otrzymała zamówienie, na wykonanie 270 sztuk specjalnych żaluzji okiennych na rynek francuski, na łączna wartość 832.898,88 złotych. Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od odbioru końcowego (wg zapisów kontraktu to wypadkowa iloczynu stałej ceny jednostkowej oraz końcowej wagi). Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Zakładany termin realizacji ustalono do kwietnia 2017r. (Z zastrzeżeniem cztero tygodniowego okresu od otrzymania zatwierdzonej dokumentacji technicznej).

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

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

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

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

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

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

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

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

W ramach realizacji zamówień nie przewidziano dochodzenia kar umownych.

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

W dniu 7 grudnia 2017r. Spółka otrzymała zamówienie, na wykonanie elementów wyposażenia statku wraz z ich montażem od nowego Kontrahenta z branży stoczniowej na rynku polskim, na łączna wartość brutto 437.937,8 (słownie: czterysta trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem 81 /100) złotych. Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od końcowej wagi konstrukcji.

Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 2% za każdy dzień spóźnienia dostawcy ale nie więcej niż 20% wartości umowy.

Zakładany termin realizacji ustalono sukcesywnie do początku stycznia 2018r.

w dniu 23 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienia, na wykonanie chwytałów na łączną kwotę 639.523,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy złote).

Terminy realizacji poszczególnych zamówień zostały określone indywidualnie i przypadają na okres luty-marzec 2018 roku.

Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych. Przewidziana jest w nich kara za nieterminową dostawę, która wynosi 0,5% wartości kontraktu za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki przy realizacji danego zamówienia, lecz nie więcej niż max 5% wartości kontraktu.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanych zamówień, fakt pozyskania nowego kontrahenta oraz możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

w dniu 09 lutego 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie I etapu kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 1.331.355 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych).

Terminy realizacji ustalono sukcesywnie do dnia 6 kwietnia 2018r.

Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem przy realizacji kolejnych etapów zamówień na wykonanie kontenerów.

#### **14. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2016 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
CITI HANDLOWY S.A.	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 800	PLN	3 775	PLN	Wibor 1 M + marża banku	22.12.2017	Hipotekana kwotę 4.400+ cesja na zapasach	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	6 000	PLN	5 409	PLN	Wibor 3 M + marża banku	31.12.2016	Hipoteka + cesja z wierzytelności	Navimor Invest SA
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 450	PLN	1 064	PLN	6 % w skali roku	20.08.2020	Hipoteka + cesja praw z umowy ubezpieczenia	Navimor Invest SA

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

JAGO SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
PKO BP	Człuchów	0	PLN	1	PLN	ujemne saldo na rachunku bankowym		Brak	Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
Pożyczka od właściciela		250	PLN	38	PLN	5,42 W skali roku	30.06.2017	Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
Unicredit Leasing Cz AS	Praga Czechy	315	kc	112	kc	3 % w skali roku	19.05.2018	Cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor Invest SA
<b>Razem</b>		<b>13 385</b>		<b>11 058</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	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Unicredit Leasing Cz AS	Praga Czechy	315	kc	49	kc	0	19.05.2018	cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor Invest SA
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubez.p.+	ZREMB
<b>Razem</b>		<b>1 815</b>		<b>457</b>					

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółki Grupy Kapitałowej posiadają:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
CITI HANDLOWY S.A.	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 442	PLN	Wibor 1 M + marża banku	20.12.2018	oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie art..777 Kodeksu cywilnego	ZREMB
JAGO SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
PKO BP	Człuchów	0	PLN	1	PLN	ujemne saldo na rachunku bankowym		Brak	Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
Pożyczka od właściciela	Warszawa	100	PLN	46	PLN	6 % w skali roku	31.12.2018	brak	Zremb



**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Pożyczka od właściciela	Warszawa	250	PLN	30	PLN	5,42 W skali roku	30.06.2018	Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
<b>Razem</b>		<b>5 420</b>		<b>3 997</b>					

Na dzień 31.12.2017 zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek nie wystąpiły

**Charakterystyka kredytów: i pożyczek.**

**ZREMB – CHOJNICE S.A.**

- I.** Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł na okres do 20 grudnia 2018 r.

Zabezpieczenie kredytu:

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

Dodatkowe zabezpieczenie stanowi:

- oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie akt. 777 kodeksu postępowania cywilnego

Na dzień 31.12.2017 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3 442 307,96 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2017 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 123.223,28 zł, z tego zapłacone w roku 2017 wyniosły 122.765,27 zł. odsetki w kwocie 11.206,52 zł zarachowano w koszty Spółki w grudniu 2017 r. a pobrane przez bank zostały w styczniu 2018 r.

- II.** Kredyt obrotowy udzielony przez Bank Handlowy S.A. w Warszawie w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł z terminem spłaty do 26.10.2018.

Zabezpieczenie kredytu:

Hipoteka do kwoty 1 900 000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nimi prawie własności budynków, wpisanej do KW NR SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 31.12.2017 r kwota spłaconego kredytu wynosi 1.092.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 26.10.2018 r. tj. 408.000, zł.

Kwota zarachowana w okresie 2017 roku odsetek w koszty Spółki wyniosła 19.258,91 zł z tego kwota 20.611,11 zł została zapłacona w roku 2017, kwota 1.084,14 zł została naliczona w grudniu 2017, a pobrana w miesiącu styczniu 2018 r

Na dzień 31 grudnia 2016 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek, natomiast w trakcie roku obrotowego od 01.01.2017 do 31.12.2017 pożyczki udzielił:

- Krzysztof Kosiorek Sobolewski w kwocie 100 tys zł z czego spółka spłaciła kwotę 54 tys. pozostało na dzień bilansowy 31.12.2017 kwota do spłaty 46 tys zł.
- Navimor Z w kwocie 100 tys. zł, z czego spółka spłaciła całą kwotę, pozostało do spłaty 0 zł.

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

Ujemne saldo w rachunku bieżącym Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji na wartość 660,00 zł.

Pożyczka otrzymana od Spółki dominującej na łączną wartość (wraz z odsetkami od pożyczki) w kwocie 3.463.519,81 zł. Termin spłaty minął. Pożyczka oprocentowana 5,42 % w skali roku. Nie zabezpieczona. W księgach Emitenta w całości objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

**Iraq-Poland Trade & Investment Sp. Z o.o.**

Pożyczkę udzieloną przez Krzysztofa Kosiorka Sobolewskiego w łącznej kwocie 29 716,29 zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypada na 30.06.2018 r.

Pożyczkę udzieloną przez F.H. JAGO S.A. w łącznej kwocie 70 000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,50 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypadał na 31.12.2013 r.

Na dzień 31.12.2016 saldo pożyczki wynosiło 70 000,00 zł . W ciągu okresu roku obrotowego 2017 zwiększono zaangażowanie pożyczki w wysokości 0,00 zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2017 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
CITI HANDLOWY S.A.	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500	PLN	3 442	PLN	Wibor 1 M + marża banku	20.12.2018	oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie art.777 Kodeksu cywilnego	ZREMB
JAGO SA	Krzyszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
PKO BP	Człuchów	0	PLN	1	PLN	ujemne saldo na rachunku bankowym		Brak	Stocznia Tezew S.A. w likwidacji
Pożyczka właściciela od	Warszawa	100	PLN	46	PLN	6 % w skali roku	31.12.2018	brak	Zremb
Pożyczka właściciela od	Warszawa	250	PLN	30	PLN	5,42 W skali roku	30.06.2018	Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
<b>Razem</b>		<b>5 420</b>		<b>3 997</b>					

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły.

## 15. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek, natomiast w trakcie roku obrotowego od 01.01.2017 do 31.12.2017 pożyczki udzielił:

- Krzysztof Kosiorek Sobolewski w kwocie 100 tys zł z czego spółka spłaciła kwotę 54 tys. pozostało na dzień bilansowy 31.12.2017 kwota do spłaty 46 tys zł.
- Navimor Z w kwocie 100 tys. zł, z czego spółka spłaciła całą kwotę, pozostało do spłaty 0 zł.

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Spółka Emitenta udzieliła następujących pożyczek:

- zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu, tj. Stoczni Tezew S.A. w likwidacji w łącznej wysokości 15,60 zł. Warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Stan

należności z tytułu pożyczki wraz odsetkami na dzień 31.12.2017 r. wynosi 3.463.519,81 zł (w całości objęta odpisem aktualizującym).

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

### **16.1. Organy Zarządzające Emitentem**

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2017
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	348	446	794	348	467	815
Danuta Wruck	194	22	216	16		16
Kazimierz Cemka	192		192	16		16
Marcin Garus				120		120

Zarówno w trakcie roku 2017 jak i roku 2016 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

### **16.2. Organy nadzorujące Emitenta**

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2017
Wojciech Kołakowski	46	44	90	15	46	61
Adam Bielenia	36		36	12		12
Krzysztof Niebrzydowski	39		39	5		5
Joanna Kosiorek - Sobolewska	36	24	60	12		12
Adrian Strzelczyk	36	3	39	12	35	47
Małgorzata Formella		10	10		38	38
Maciej Bielenia					15	
Agnieszka Niezgodą Zaremba					35	
Piotr Pawlikowski	17		17	12		12
Agnieszka Strzelczyk	17		17			

Zarówno w trakcie roku 2017 jak i roku 2016 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

## **17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

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

Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu Panem Marcinem Garusem prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowę cywilno-prawną o doradztwo w zakresie zarządzania o wartości 18.000,00 zł netto/miesięcznie. Okres wypowiedzenia zawarty w umowie wynosi 12 miesięcy. Umowa przewiduje dla Spółki skrócenie okresu wypowiedzenia i zwolnienie Wiceprezesa z obowiązku świadczenie usług przewidzianych w umowie z zastrzeżeniem iż w takim wypadku Spółka zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Wiceprezesa kwoty 75% wysokości miesięcznego wynagrodzenie przez okres 12 miesięcy.

Ponadto Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowy: a) na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigarów dachu Hala Toruń o wartości netto 204 390,73 zł której realizacja częściowo została rozliczona w roku 2017, (pozostała część zostanie rozliczona w roku 2018, niniejsza umowa nie przewiduje kar umownych, b) wykonanie konstrukcji stalowej hala Charzykowy, której wartość netto wyniosła 13 133,50 zł. Powyższa realizacja została przez Emitenta wykonana i rozliczona w całości w roku 2017. Umowa ta nie zawiera kar umownych. Pozostałe zapisy obydwu umów nie odbiegają od ogólnie stosowanych.

Spółka zawarła z Prezesem Zarządu umowę o pracę, której zapisy przewidują, że z w razie odwołania Pracownika z funkcji Prezesa zarządu Pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 36-krotności miesięcznego wynagrodzenia brutto wypłacanego w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień rozwiązania umowy, lub jeśli ten okres byłby krótszy, umowy o Zarządzanie zawartej z Pracownikiem w dniu 05 lutego 2010 roku- która uległa rozwiązaniu z dniem wejścia w życie powyższej umowy o pracę- (dla uniknięcia wątpliwości średnie wynagrodzenie traktowane jest jako suma wszelkich świadczeń ze stosunku pracy, w tym wynagrodzenie zasadnicze, premie regulaminowe i uznaniowe, nagrody, a także wartość wszelkich innych świadczeń wypłaconych lub należnych Pracownikowi przez Spółkę).

Odprawa nie przysługuje wyłącznie w przypadku, jeżeli rozwiązanie Umowy nastąpiło w sposób uprawniony i zgodny z prawem z przyczyn uzasadniających rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy Pracownika (art. 52 Kodeksu Pracy). Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych.

Ponadto Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Umowę o zakazie konkurencji. Przez czas trwania zakazu konkurencji po ustaniu Umowy o Pracę, tj 12 miesięcy, Spółka zobowiązuje się do wypłacania Pracownikowi comiesięcznego odszkodowania w wysokości w wysokości brutto miesięcznego wynagrodzenia określonego w Umowie o pracę.

Ponadto po dniu bilansowym Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą postanowiła przyjąć program premiowania dla Zarządu Spółki na lata 2018 – 2022 („Program”). Poniżej przedstawiono uchwalone zasady programu:

- 1) Program uchwalony zostaje i dotyczy wyłącznie Zarządu Spółki w składzie osobowym:
  - a) Krzysztof Kosiorek Sobolewski – Prezes Zarządu uprawniony do 38% wysokości programu premiowania
  - b) Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu uprawniony do 62% wysokości programu premiowania dalej łącznie jako „Osoby Uprawnione”.
- 2) Program realizowany będzie i obowiązuje w stosunku do Osób Uprawnionych w latach (obrachunkowych) 2018 – 2022;
- 3) Przez udział w Programie należy rozumieć prawo Osób Uprawnionych do nabycia łącznie prawa do premii pieniężnej o wartości w kwocie bazowej 750.000,00 netto, która może zostać również uregulowana przez poprzez możliwość objęcia przez Osoby Uprawnione do 1.500.000 akcji w wyniku kompensaty

wzajemnych zobowiązań, w przypadku emisji akcji prowadzonych przez Emitenta w czasie trwania realizacji Programu, gdzie cena emisyjna akcji będzie równa wartości nominalnej wynoszącej 50 groszy za jedną akcję („Premia”);

- 4) Premia za dany rok obowiązywania Programu rozliczana będzie:
  - a) za rok 2018 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („WZA”) sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, nie później jednak niż do 15 lipca 2019 roku;
  - b) za rok 2019 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, nie później jednak niż do 15 lipca 2020 roku;
  - c) za rok 2020 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, nie później jednak niż do 15 lipca 2021 roku;
  - d) za rok 2021 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, nie później jednak niż do 15 lipca 2022 roku;
  - e) za rok 2022 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022, nie później jednak niż do 15 lipca 2023 roku.

Rada Nadzorcza ustala poniższe warunki Programu:

1. Osoby Uprawnione nabywają prawo do Premii z dniem podjęcia niniejszej Uchwały oraz z zastrzeżeniem, iż w prawo do Premii danym roku obowiązywania Programu nabywają one z dniem 1 stycznia danego roku obowiązywania Programu.
2. Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do otrzymania Premii ustalonej w ramach Programu jest osiągnięcie przez Spółkę w każdym w kolejnych lat następujących wskaźników finansowych – zgodnie z **wariantem optymistycznym złożonym przez Spółkę do Sądu w Planie Restrukturyzacji**, oraz spełnienie się innych wymienionych poniżej warunków, z zastrzeżeniem iż wysokość przyznanej Premii Pieniężnej nie może przekroczyć:
  - a) w roku 2018 - kwoty netto 250.000,00 zł w przypadku przegłosowania przez Wierzycieli spółki układu w ramach Postępowania;
  - b) w roku 2018 - kwoty netto 125.000,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za 2018 (nie później niż do dnia 15 lipca 2019) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 600.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2018 roku;
  - c) w roku 2019 – kwoty netto 125.000,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2019 (nie później niż do dnia 15 lipca 2020) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 973.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2019 roku;
  - d) w roku 2020 - kwoty netto 83.350,00 po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2020 (nie później niż do dnia 15 lipca 2021) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.315.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2020 roku;
  - e) w roku 2021 - kwoty netto 83.350,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2021 (nie później niż do dnia 15 lipca 2022) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.611.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2021 roku;
  - f) w roku 2022 - kwoty netto 83.300,00 po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2021 (nie później niż do dnia 15 lipca 2023) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.919.000 skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2022 roku;Przy obliczaniu wysokości kwoty zysku na sprzedaży uwzględnienia się koszty związane z realizacją niniejszego Programu.
3. W przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę zysku na sprzedaży w wysokości określonej powyżej w pkt 2, kwota premii pieniężnej podlega proporcjonalnie obniżeniu w stosunku do założonego zysku sprzedaży w danym roku. Nieosiągnięcie zysku na sprzedaży w każdym przypadku mniejszego niż 40% ww. kwoty, powoduje utratę uprawnienia do otrzymania Premii.
4. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku na sprzedaży w wysokości większej niż określona powyżej, kwota premii pieniężnej podlega proporcjonalnie podwyższeniu w stosunku do założonego zysku sprzedaży w danym roku. Osiągnięcie zysku na sprzedaży w każdym przypadku o więcej niż 40% ww. kwoty, powoduje brak uprawnienia do otrzymania zwiększonej Premii.

## 19. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za 2017 rok.**

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2016	Koszt badania rok 2017
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	19	20
2.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	13	13
3.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	10	11
4.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	7	8
<b>Razem usługi audytorskie:</b>			<b>49</b>	<b>52</b>

W zakresie przeglądu półrocznego i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za rok 2017 świadczył podmiot UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w 31-523 Krakowie ul. Moniuszki 50. Świadczenie usług zostało wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 25.07.2017 r.

Chojnice, dnia 28 kwietnia 2018 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski      Prezes Zarządu      Podpis

Marcin Garus      Wiceprezes Zarządu      Podpis