

Roczne
Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
Za okres od 01 stycznia 2017 roku
do 31 grudnia 2017 roku
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

Spis treści

Wprowadzenie

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

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1. Wartość firmy**
- 2. Segmenty operacyjne**
 - 2.1 Segmenty branżowe
 - 2.2 Informacje geograficzne
 - 2.3 Klienci
- 3. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych**
- 4. Wartości niematerialne**
- 5. Rzeczowe aktywa trwale**
- 6. Aktywa w leasingu**
- 7. Nieruchomości inwestycyjne**
- 8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe**

-
- 8.1 Aktywa finansowe
 - 8.2 Zobowiązania finansowe
 - 9. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy**
 - 10. Zapasy**
 - 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**
 - 11.1 Należności długoterminowe
 - 11.2 Należności krótkoterminowe
 - 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**
 - 13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**
 - 14. Działalność zaniechana**
 - 15. Kapitał własny**
 - 15.1 Kapitał zakładowy
 - 15.2 Akcje własne
 - 15.3 Kapitał zapasowy
 - 15.4 Kapitały rezerwowe
 - 15.5 Udziały nie kontrolujące
 - 16. Świadczenia pracownicze**
 - 16.1 Koszty świadczeń pracowniczych
 - 16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych
 - 17. Pozostałe rezerwy**
 - 18. Kredyty i pożyczki**
 - 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**
 - 19.1 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 19.2 Zobowiązania długoterminowe
 - 19.3 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
 - 20. Rozliczenia międzyokresowe**
 - 21. Umowy o usługę budowlaną**
 - 22. Koszty rodzajowe i koszt własny sprzedanych wyrobów i usług**
 - 23. Koszty zatrudnienia**
 - 24. Pozostała działalność operacyjna**
 - 25. Działalność finansowa**
 - 26. Podatek dochodowy**
 - 27. Utrata wartości oraz odpisy aktualizujące**
 - 27.1 Odpisy aktualizujące wartość należności
 - 27.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów
 - 28. Zysk na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy**
 - 28.1 Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą
 - 28.2 Wypłacone dywidendy
 - 29. Przepływy pieniężne**
 - 30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe**
 - 31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**
 - 31.1 Ryzyko walutowe
 - 31.2 Ryzyko stopy procentowej
 - 31.3 Ryzyko cenowe
 - 31.4 Ryzyko kredytowe
 - 31.5 Ryzyko płynności
 - 32. Zarządzanie kapitałem**
 - 33. Zdarzenia po dniu bilansowym**
 - 34. Umowy o badanie sprawozdania finansowego**

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

36. Pozostałe informacje

- 36.1 Wynagrodzenia poszczególnych członków organów zarządzających Spółką dominującą
- 36.2 Stan posiadania akcji i opcji na akcje przez poszczególnych członków organów zarządzających Spółką dominującą
- 36.3 Wynagrodzenia poszczególnych członków organów nadzorujących Spółkę
- 36.4 Stan posiadania akcji i opcji na akcje przez poszczególnych członków nadzorujących Spółkę dominującą

37. Zatwierdzenie do publikacji

38. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.

- 38.1 Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na wielkość, rodzaj lub wywierany przez nich wpływ.
- 38.2 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.
- 38.3 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.
- 38.4 Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego podziale na poszczególne Spółki Grupy.
- 38.5 Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
- 38.6 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie

1. Dane Spółki dominującej

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce

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

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/ 39-65-710

Fax. 52/39-731-63

Numer KRS: 0000078076.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

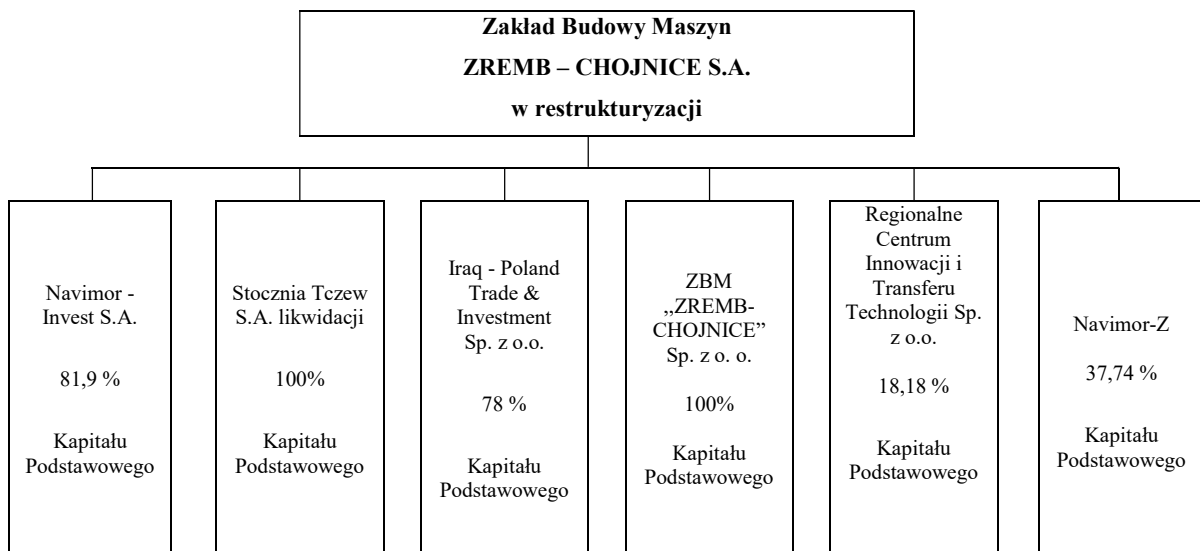
REGON: 091343195

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



c) Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Navimor – Invest Spółka Akcyjna

ul. Stanisława Małachowskiego 1

80-262 Gdańsk

Tel. 58/770-32-50

Fax. 58/770-32-69

KRS 000073380

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

Navimor-Invest S.A. Gdańsk – Spółka posiada na dzień 31.12.2017 r. ogółem 4.568.100 akcji Spółki o wartości nominalnej po 0,11 zł za akcję, co daje łącznie wartość nominalną 502.491,00 zł i odpowiada 81,90 % kapitału podstawowego i 81,90 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2016	Wartość godziwa na 31.12.2017
5.444.560,00	5.275.970,00	0,00

Na dzień 31.12.2017 Emitent odpisał wartość akcji Navimor Invest S.A. do wartości zerowej w związku z wystąpieniem Spółki Navimor Invest do sądu o ogłoszenie upadłości.

Analiza wrażliwości zmiany kursu akcji.

Ze względu na odpis akcji spółki Nawimor Invest do zera na dzień 31.12.2017 kurs akcji nie ma wpływu na wynik.

STOCZNIA TCZEW S.A. W LIKWIDACJI

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

KRS 0000365487

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

REGON: 221094004

NIP: 593-257-26-48

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

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

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2016	Wartość godziwa na 31.12.2017
100.000,00	0,00	0,00

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

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

Wyniki finansowe Spółki zależnej od Emitenta podlegają konsolidacji metoda pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax. 52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

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

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

Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2016	Wartość godziwa na 31.12.2017
1.055.000,00	51.854,53	0,00

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

Ze względu na ekonomiczną niepewność oraz stale zmniejszającą się wartość kapitałów własnych Spółki, Emitent w roku 2017 dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów.

Wyniki finansowe Spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach i jednostkach stowarzyszonych.

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

Hemex Budownictwo Sp. z o.o.

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.

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

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 zł, co stanowi 37,74 % w kapitale podstawowym Spółki Navimor Z Sp. z o.o.. Wobec powyższego Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB.

Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.142.383,06 zł, tj. netto w kwocie 561.616,91 zł.

2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki Dominującej.

Produkcja konstrukcji metalowych i ich części 25.11.Z

Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej 25.12.Z

Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania 25.21.Z

Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych 25.29.Z

Obróbka metali i nakładanie powłok na metale 25.61.Z

Obróbka mechaniczna elementów metalowych 25.62.Z

Produkcja pojemników metalowych 25.91.Z

Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn 25.93.Z

Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych 33.11.Z

Naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z

3. Organ prowadzący rejestr Spółki dominującej:

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

4. Czas trwania Spółek:

Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony.

5. Okres objęty jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Dla poszczególnych elementów sprawozdania finansowego Spółka przyjęła następujące okresy porównywalne:

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR. Zawiera wszelkie noty objaśniające w celu wyjaśnienia zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku Spółki zaistniałych od daty jej ostatniego rocznego skonsolidowanego Sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

7. Konsolidacja sprawozdań.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku tworzyła Grupę Kapitałową pod Nazwą ZREMB – CHOJNICE S.A. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega konsolidacji wyników na najwyższym szczeblu konsolidacji w Grupie ZREMB.

Spółka do dnia 31 grudnia 2017 roku nie podlegała konsolidacji na wyższym szczeblu.

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

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2017 roku (odpowiednio za 12 miesięcy 2016 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za rok 2017 roku wyniósł 1 euro = 4,2447 i odpowiednio za rok 2016 roku wyniósł 1 euro = 4,3757,
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2017 roku 1 euro = 4,1709, na 31.12.2016 roku 1 euro = 4,4240.

8. Kontynuacja działalności Spółek Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności Spółek Grupy z wyjątkiem Spółki zależnej, tj. Stoczni Tczew S. A. w likwidacji oraz Navimor-Invest S.A.

Spółka zależna od Emitenta tj. Navimor-Invest S.A. w restrukturyzacji 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 zaprzestania 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 wnioski o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego wraz z uproszczonym wnioskiem o upadłość. Czynniki te nie pozwalają na pomimo posiadania istotnego udziału kapitałowego (81,90% kapitału/ głosów na WZA) sprawowania kontroli nad tym podmiotem ze względu na w/w ograniczenia. Zarząd podjął decyzję, że w związku z powyższymi wydarzeniami, od czwartego kwartału 2017 r. Navimotr-Invest S.A. za nie jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym i jej wyniki nie są konsolidowane. Zarząd ustalił wynik na utracie kontroli (stratę) jako wartość aktywów netto tej jednostki należną akcjonariuszom Jednostki dominującej i wykazał ją w odrębnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów. Jako, że działalności Navimor-Invest S.A. stanowiła odrębną, ważną dziedzinę działalności Grupy Kapitałowej Zremb, została ona wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana. Grupa dokonała też odpowiedniego przekształcenia informacji za poprzedni okres, prezentowany w sprawozdaniu Grupy.

Zarząd Spółki dominującej wskazuje, że Grupa poniosła stratę netto za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. w kwocie netto 15 824 tys. zł z czego do konsolidacji przypada strata netto w kwocie 14 286 tys. zł oraz, że na dzień bilansowy zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe Grupy wynosiły 19 945 tys. zł co stanowi 91,97 % sumy bilansowej. W tym zobowiązania przeterminowane z tyt. dostaw robót i usług wynosiły 4 821 tys. zł co stanowi 21,17 % zobowiązań i rezerw krótkoterminowych Grupy. Grupa za rok 2017 wygenerowała dodatkowo przepływy pieniężne na działalności operacyjnej w wysokości 1 347 tys. zł.

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.
- b) W dniu 23.01.2017 r. Spółka podjęła decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku 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 16 października 2017 roku do Spółki wyplłynęło 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 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 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 z dnia 15maja 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 nieruchomego 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 sądowymi oraz kosztami zastępstwa procesowego. Wierzytelność ta powstała przed otwarciem postępowania układowego Spółki i w całości została umieszczona na spisie wierzytelności.

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

- Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z powództwa Firmy 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 1 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 1 6.000 zł. Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

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.

g) Inne czynniki istotne do oceny możliwości kontynuacji działalności Emitenta

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

- a) działka o powierzchni około 28 tys. m² stanowiąca prawo wieczystego użytkowania gruntów
- b) działka o powierzchni około 7,5 tys. m² 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 wierzycelności 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. renegocjację umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątania 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 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 2018r., 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 2018kwotę 50 tys. zł. Pierwsza umowa na wynajem powierzchni magazynowych (zewnętrzny plac składowy) została podpisana w lipcu 2017 ze spółką zależną NAVIMOR-INVEST S.A., która przeniosła do Chojnic lokalizację własnej bazy technicznej. Ponadto została podpisana umowa najmu placu przy boczniczy kolejowej, oraz zostały wynajęte dwa piętra w biurowcu 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 morską energetyki wiatrowej, która rozwija się w Europie w sposób bardzo dynamiczny. Rynek ten wydaje się w zakresie tzw. mniejszych konstrukcji w zasięgu Spółki również z uwagi na obserwowaną tendencję przenoszenia przez inwestorów produkcji do krajów o niższych kosztach wytwórczych, czego beneficjentem są już liczne firmy działające na rynku polskim.

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

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

f) 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.

3. 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 zaprzestania konsolidowania wyników spółki zależnej w przypadku braku możliwości sprawowania nad nią kontroli, a taka sytuacja miała miejsce ze względu na proces restrukturyzacji. Spółki ze względu na obecność Nadzorcę 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 wnioski 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. Dodatkowo czynnikiem związanym z brakiem kontroli nad tą spółką zależną jest rezygnacja z funkcji członka zarządu Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego, który jest równocześnie członkiem zarządu Emitenta.

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

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

W 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 w ujęciu 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) 2018-04-24 18:46

	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) 25.04.18 05:48

	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
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

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła z Województwem Pomorskim umowę o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020 pod nazwą "Wiedza i umiejętności szansą na pracę" ("Projekt").

Środki otrzymane w ramach Projektu zostaną przeznaczone na poprawę sytuacji zawodowej 30 kobiet i 20 mężczyzn zatrudnionych w firmie oraz w środowisku kooperantów, z których większość 80% to pracownicy po 50-tym roku życia. Projekt realizowany będzie w okresie jednego roku, tj. od maja br. do maja 2019 roku. W ramach przewidzianych działań wdrażane będą kompleksowe rozwiązania typu outplacement, stworzone dla każdego pracownika w postaci indywidualnej diagnozy potrzeb zawodowych. Najważniejszym celem projektu jest utrzymanie lub podjęcie i utrzymanie pracy przez uczestników. Dzięki

tym zabiegom Emitent znacząco poprawi poziom efektywności zasobów ludzkich zakładu, co znajdzie odzwierciedlenie w zwiększeniu jakości produkcji, a w efekcie w poprawie całej kondycji finansowej Emitenta.

Na dofinansowanie Projektu Emitent otrzyma kwotę 728 017,66 zł _słownie: siedemset dwadzieścia osiem tysięcy siedemnaście złotych 66/100_ dotacji przyznanej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020, Oś Priorytetowa 5 Zatrudnienie, Działanie 5.6. Adaptacyjność pracowników, stanowiących nie więcej niż 95% kosztów kwalifikowalnych. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do wniesienia wkładu własnego w kwocie 38 316,72 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy trzysta szesnaście złotych 72/100) co stanowi 5% wydatków kwalifikowalnych Projektu, pochodzącego ze środków prywatnych.

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

Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną jest PLN. Wszystkie dane w raporcie zostały zaprezentowane w tys. PLN zgodnie z ogólnymi zasadami zaokrągleń, chyba, że wskazano inaczej.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.	W tys. zł.	w tys. EUR	w tys. EUR
	Rok 2016	rok 2017	Rok 2016	rok 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 602	22 827	4 480	5 378
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 915	-1 930	-2 037	-455
III. Zysk (strat) brutto	-10 569	-5 801	-2 415	-1 367
IV. Zysk (strata) netto okresu, w tym	-19 374	-15 824	-4 428	-3 728
przypadający do konsolidacji	-17 779	-14 286	-4 063	-3 366
przypadający na udziały niekontrolujące	-1 595	-1 538	-364	-362
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 932	1 347	-3 412	317
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53	48	-12	11
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 383	-1 990	1 002	-469
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 602	-595	-2 423	-140
IX. Aktywa, razem	55 070	21 685	12 448	5 199
X. Zobowiązania razem	44 615	24 342	10 085	5 836
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 681	4 397	1 736	1 054
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 934	19 945	8 349	4 782
XIII. Kapitał własny	10 456	-2 656	2 363	-637
XIV. Kapitał zakładowy	4 361	4 361	986	1 046
XV. Liczba akcji (w szt.)	8722500	8722500	8722500	8722500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-2,22	-1,81	-0,51	-0,43
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł. /EUR)	-2,22	-1,81	-0,51	-0,43
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł. /EUR)	1,20	-0,30	0,27	-0,07
XIX. rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	1,20	-0,30	0,27	-0,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0		0	

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2017
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	181	27
Rzeczowe aktywa trwałe	19 866	13 275
Zaliczki na środki trwałe		0
Nieruchomości inwestycyjne		450
Inwestycje w jednostkach zależnych	749	5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	209	667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 111	1 389
Aktywa trwałe	24 116	15 813
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 616	1 142
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814	1 848
Pożyczki	59	0
Pochodne instrumenty finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	1 269
Aktywa obrotowe	23 546	4 372
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	7 409	1 500
Aktywa razem	55 070	21 685

PASywa	31.12.2016	31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	4 361	4 361
Akcje własne (-)	-1 145	-83
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	10 914
Pozostały kapitał zapasowy	17 313	11 254
Różnice z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-8	
Kapitały rezerwowe	19 907	14 683
Zyski zatrzymane:	-39 000	-43 659
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 221	-29 374
- Zysk (Strata) netto okresu bieżącego	-17 779	-14 286
Kapitał własny	12 460	-2 529
Udziały niekontrolujące	-2 005	-127
Kapitał własny ogółem	10 456	-2 656
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	457	
Leasing finansowy	236	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	2 899
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 203	914
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	808	584
Zobowiązania długoterminowe	7 681	4 397
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 675	11 243
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	11 058	3 997
Leasing finansowy	198	
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 418	4 537
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	438	168
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 145	
Zobowiązania krótkoterminowe	36 934	19 945
Zobowiązania razem	44 615	24 342
Pasywa razem	55 070	21 685

Skonsolidowany Rachunek Zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	19 602	22 827
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 413	22 503
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	189	324
Koszt własny sprzedaży	22 659	20 527
Koszt sprzedanych produktów i usług	22 516	20 383
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	143	144
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 057	2 299
Koszty sprzedaży		0
Koszty ogólnego zarządu	3 530	4 518
Pozostałe przychody operacyjne	461	686
Pozostałe koszty operacyjne	2 789	398
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 915	-1 930
Przychody finansowe	50	30
Koszty finansowe	1 591	2 276
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-10 457	-4 176
Wynik na utracie kontroli	-113	-1 625
Wynik na sprzedaży Almor i utracie kontroli Navimor Z	-113	24
Wynik na utracie kontroli Navimor Invest S.A.	0	-1 649
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 569	-5 801
Podatek dochodowy	-284	926
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 285	-6 727
Działalność zaniechana	-9 089	-9 097
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-9 089	-9 097
Zysk (strata) netto	-19 374	-15 824
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-17 779	-14 286
Zysk (Strata) przypadająca na udziały niekontrolowane	-1 595	-1 538

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres zakończony	Okres zakończony
	31.12.2016	31.12.2017
Zysk (strata) netto	-19 375	-15 824
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	6 253	0
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	6 253	
Korekta przeszacowania środków trwałych		
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-32	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-32	
Zyski / straty z tyt. zmiany założeń aktuarialnych	0	0
Pozostałe dochody razem	6 221	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	1 182	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	5 039	0

DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	-14 336	-15 824
--------------------------------	----------------	----------------

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy.

Wyszczególnienie	01.01 . -31.12.2016	01.01 . -31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-19 375	-15 824
II. Korekty razem		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-350	-358
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		24
Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	356	381
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-25	
Zysk z przeliczania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk ze zbycia inwestycji	333	1 177
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	1 409	1 649
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej		
(Zysk) Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
Inne korekty		
(Zysk) / Strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Różnica z przeliczania majątku		
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży		
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	1 225	-3
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-1	-12
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	2 017	1 894
(Dodatnie) Ujemne różnice kursowe		
Przepływy związane ze zmianami w Grupie	-51	
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		
Koszty wynikające z emisji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń		
	-14 463	-11 073
Zmiany w kapitale obrotowym		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 022	1 435
Otrzymane dotacje		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	571	422
(Zwiększenie) / Zmniejszenie pozostałych aktywów RMK	-2 259	2 471
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-4 702	9 063
Zwiększenie / (Zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu rezerw	571	-939
Inne korekty	116	-32
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów		

Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań		
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-15 144	1 347
Zapłacone odsetki	0	
Zapłacony podatek dochodowy	212	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 932	1 347
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-1	-38
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	155	3
Otrzymane odsetki		
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		
Inne otrzymane dywidendy		
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanim		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	1	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-161	-483
Płatności za wartości niematerialne i prawne	-6	-8
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	24	219
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		355
Inne wydatki inwestycyjne		
Płatności za aktywa niematerialne		
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		
Udzielone pożyczki	-65	
Środki pieniężne netto (wydane) wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-53	48
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		38
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Płatności z tytułu odkupu akcji		
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-330	-146
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 453	46
Spłaty / zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-386	-1 548
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-354	-381
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		
Otrzymane dotacje		
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Inne wpływy i wydatki finansowe odsetki		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 383	-1 990
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-10 602	-595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	13 256	2 654
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2 654	2 059

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Grupy.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały nie kontrolujące	Kapitały ogółem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	4 361	-3 307	11 033	17 242	14 812	-21 107	23 033	-367	22 666
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błęd							0		0
Saldo po zmianach	4 361	-3 307	11 033	17 242	14 812	-21 107	23 033	-367	22 666
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>									
Emisja akcji							0		0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0		0
Program płatności akcjami							0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)		2 162			5	-13	2 154	-30	2 124
Korekty konsolidacyjne							0		0
Dywidendy							0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				113		-101	12	-12	0
Razem transakcje z właścicielami	0	2 162	0	113	5	-114	2 167	-42	2 124
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						-17 779	-17 779	-1 595	-19 374
Inne całkowite dochody:							0		0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku					6 221		6 221		6 221
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-1 182		-1 182		-1 182
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	5 039	-17 779	-12 740	-1 595	-14 335
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)				-43	43		0		0
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	4 361	-1 145	11 033	17 313	19 899	-39 000	12 460	-2 005	10 456
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błęd							0		0
Saldo na dzień 31.12.2016 po zmianach	4 361	-1 145	11 033	17 313	19 899	-39 000	12 460	-2 005	10 456

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały ogółem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	4 361	-1 145	11 033	17 313	19 904	-39 000	12 465	-2 005	10 461
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błędów							0		0
Saldo po zmianach	4 361	-1 145	11 033	17 313	19 904	-39 000	12 465	-2 005	10 461
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku									
Emisja akcji	0						0	38	38
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0		0
Program płatności akcjami							0		0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)		750				-885	-135	148	13
Korekty konsolidacyjne – utrata kontroli		313	-119	-6 059	-5 221	10 512	-574	3 230	2 656
Dywidendy							0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0		0
Razem transakcje z właścicielami	0	1 063	-119	-6 059	-5 221	9 627	-709	3 415	2 707
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						-14 286	-14 286	-1 538	-15 824
Inne całkowite dochody:							0		0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku							0		0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							0		0
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	-14 286	-14 286	-1 538	-15 824
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeznaczonych środków trwałych)							0		0
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	4 361	-83	10 914	11 254	14 683	-43 659	-2 529	-127	-2 656
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Zmiana sposobu prezentacji							0		0
Korekta błędów							0		0
Saldo na dzień 31.12.2017 po zmianach	4 361	-83	10 914	11 254	14 683	-43 659	-2 529	-127	-2 656

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

1. Dokonane osądy i szacunki

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

Dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła niepewności związanej z szacunkiem pokrywają się z rozpoznanymi na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pomiar wartości godziwej:

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

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

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze:

- wartości rzeczowego majątku trwałego zostały przedstawione w pkt 5 na str. od 39 do 42,
- wartości rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze w pkt 16 na str. od 54 do 56.

2. Organy zarządzające Spółką dominującą

Zarząd ZREMB – CHOJNICE S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r.

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.

3. Organy nadzorujące Spółkę dominującą

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.

4. Korekty błędów poprzednich okresów

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

5. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

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

6. Stosowane zasady rachunkowości

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

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

6.1 Wartości niematerialne

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

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

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

6.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

6.3 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

6.4 Zapasy

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

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

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

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

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

Kryteria do dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów:

- zapasy zalegające powyżej 180 do 360 dni i nie przydatne w toku dalszej działalności Spółki odpis w wysokości 10 % wartości
- zapasy zalegające powyżej 360 dni i nie przydatne w toku dalszej działalności Spółki w wysokości 100 % ich wartości

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

6.5 Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.6 Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe dzielone są na:

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

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

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

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

- okres przeterminowania powyżej 60 dni od terminu wymagalności,

- powzięcie wiadomości o trudnej sytuacji finansowej dłużnika,

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

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

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

Kryteria uznania przez Spółkę aktywa za dostępne do sprzedaży:

- brak możliwości wykorzystania w przyszłości składnika aktywów,

- konieczność pokrycia zobowiązań Spółki jej majątkiem,

- aktywny rynek na dany składnik aktywów,

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

- niewykorzystywanie składnika aktywów – aktywny niezbędny dla realizacji podstawowych celów Spółki.

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

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

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

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

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

- b) wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

c) wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia:

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

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

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

d) rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.7 Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

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

6.8 Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres w którym wystąpiły. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do chwili sprzedaży składnika aktywa lub rozpoznania utraty jego wartości. Skumulowane zyski lub straty rozpoznane w okresach poprzednich w kapitałach przenoszone są z kapitałów do rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży odpis aktualizujący ujmowany jest w rachunku zysków i strat za dany okres w którym wystąpił, po pomniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny powstałego w okresach poprzednich z tytułu ich wyceny.

6.9 Instrumenty kapitałowe

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

6.10 Kredyty bankowe

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

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

6.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

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

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

6.12 Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

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

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

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

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

6.13 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

6.14 Transakcje w walutach obcych

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

Walutą funkcjonalną Grupy jest Polski złoty.

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

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

6.15 Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

6.16 Leasing

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

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

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

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

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

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

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

6.17 Podstawy szacowania niepewności:

a) świadczenia pracownicze

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze naliczane są dla:

- odpraw emerytalno – rentowych

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

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

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

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjmuje parametry dotyczące:

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

- niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu:

Szacowane na podstawie danych źródłowych Grupy przez jej służby wewnętrzne.

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

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

b) odpisy aktualizujące zapasy:

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

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

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

- zapasy niechodliwe, nie rotujące i zalegające powyżej 360 dni 100 % ich wartości,

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

c) odpisy aktualizujące należności

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

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

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

d) umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

e) Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

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

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

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

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

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

7. Zmiany standardów lub interpretacji

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> oraz późniejsze zmiany	Zmiana klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2019
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolici wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe. Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
KIMSF 23 <i>Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka spodziewa się niewielkiego wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych

Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, iż zmiany dotyczą głównie następujących obszarów:

- Klasyfikacji aktywów finansowych - dotychczasowe cztery kategorie aktywów finansowych wynikające z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* zostaną zastąpione przez trzy kategorie: aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spowoduje to zmiany prezentacyjne w sprawozdaniach finansowych, nie spowoduje jednak zmian w wyniku finansowym Spółki.
- Wyceny umów gwarancji finansowych – udzielone gwarancje zostaną wycenione według kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Dokonanie wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku spowodowałoby wzrost zobowiązań oraz spadek kapitału własnego o mniej niż 1 mln PLN brutto, tj. bez wpływu podatku odroczonego.
- Zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):
 - dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
 - dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
 - dla lokat i depozytów w bankach Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględni zmienne makroekonomiczne;
 - dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej; obecnie Spółka nie posiada istotnych inwestycji w instrumenty kapitałowe, inne niż udziały i akcje spółek zależnych i stowarzyszonych.

Inwestycje w udziały i akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych są wyłączone z zakresu MSSF 9 i ich wycena będzie dokonywana na dotychczasowych zasadach, tj. według historycznego kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy na aktywa finansowe dokonane według opisanych powyżej zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku byłyby w porównywalnej wielkości jak wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku pozostałby na tym samym poziomie, tj. bez wpływu podatku odroczonego.

Ponadto, po przeprowadzonej analizie, Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka dokonała analizy największych umów z klientami w celu identyfikacji tych, których zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym, w szczególności w odniesieniu do: umów na sprzedaż usług, umów sprzedaży produktów gotowych, umów wzajemnie powiązanych, bonusów handlowych czy stosowanych w umowach kar lub premii.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka ocenia, że w okresach rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia przychodów oraz ich wartości rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**1. Wartość firmy**

Nie występuje.

2. Segmenty operacyjne

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

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

2.1 Segmenty branżowe

Segmenty branżowe dane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	9 392	6 123	2 796	0	1 102	189	19 602
Sprzedaż zewnętrzna	9 392	6 123	2 796		1 102	189	19 602
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	10 589	6 870	3 821		1 236	143	22 659
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	-1 197	-747	-1 025	0	-134	46	-3 057
Koszty sprzedaży							0
Koszty ogólnego zarządu	1 662	1 183	507		178		3 530
Zysk (Strata) na sprzedaży	-2 859	-1 930	-1 532	0	-312	46	-6 587

Segmenty branżowe dane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem	15 695	5 005	1 244	0	674	210	22 827
Sprzedaż zewnętrzna	15 695	5 005	1 244		674	210	22 827
Sprzedaż pomiędzy segmentami							0
Koszty sprzedanych wyrobów i świadczonych usług	14 498	4 331	1 151		328	220	20 527
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	1 197	673	93	0	346	-10	2 299
Koszty sprzedaży							0
Koszty ogólnego zarządu	2 875	1 269	271		112	-8	4 518
Zysk (Strata) na sprzedaży	-1 678	-595	-177	0	234	-2	-2 219

2.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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
Przychody ogółem, w tym:	9 392	6 123	2 796	0	1 102	189	19 602
sprzedaż krajowa	938		2 796		951	189	4 874
sprzedaż zagraniczna	8 454	6 123			151		14 728

Informacje geograficzne dane 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
Przychody ogółem, w tym:	15 695	5 005	1 244	0	674	210	22 827
sprzedaż krajowa	1 231		348		525	210	2 314
sprzedaż zagraniczna	14 464	5 005	896		149		20 513

2.3 Informacje dotyczące głównych klientów

Informacje za rok od 01.01.2016 do 31.12.2016

Wyszczególnienie rok 2016	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem	Dotyczy Spółki	Udział % w przychodach ze sprzedaży
Klient nr 1	1 288				2		1 290	ZREMB	6,58
Klient nr 2	869						869	ZREMB	4,43
Klient nr 3		6 123					6 123	ZREMB	31,24
Klient nr 4							0	ZREMB	0,00
Klient nr 5							0	ZREMB	0,00
Klient nr 6			2 588				2 588	ZREMB	13,20
Klient nr 7	912						912	ZREMB	4,65
Klient nr 8	761						761	ZREMB	3,88
Klient nr 9	4 998						4 998	ZREMB	25,50
Razem klienci	8 828	6 123	2 588	0	2	0	17 541		89,49

Informacje za rok od 01.01.2017 do 31.12.2017

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem	Udział % w przychodach ze sprzedaży
Klient nr 1							0	
Klient nr 2	198						198	0,88
Klient nr 3		5 005					5 005	22,12
Klient nr 4							0	
Klient nr 5							0	
Klient nr 6							0	
Klient nr 7	3 846						3 846	17,00
Klient nr 8	478						478	2,12
Klient nr 9	9 994						9 994	44,18
Klient nr 10			896				896	3,96
Klient nr 11	574						574	2,54
Klient nr 12			793				793	3,51
Razem klienci od 1 do 12	15 089	5 005	1 689	0	0	0	21 783	

3. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych

W trakcie roku obrotowego 2017 udział Emitenta zmniejszył się w kapitale/głosach spółki zależnej Navimor-Invest S.A. z poziomu 4.587.800 – 82,25% do poziomu 4.568.100- 81,90%.

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 Nadzorcę 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 Nadzorcę Sądowego lub Sędziego Komisarza. Dodatkowo Navimor-Invest S.A. w dniu 9 października 2017 roku złożyła do Sądu wnioski 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.

4. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.						

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	34	15	0	329	0	379
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	6					6
Sprzedaż Spółki zależnej (-)						0
Zmniejszenia (Zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)						0
Amortyzacja (-)	-26			-179		-204
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrocenie odpisów aktualizujących						0
Różnice kursowe netto z przeliczenia(+/-)						0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	15	15	0	151	0	181
Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	15	15	0	151		181
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	8					8
Wyłączenie z konsolidacji Navimor Invest (-)	-52			-398		-450
Zmniejszenia (Zbycie, likwidacja) (-)						0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)						0
Amortyzacja (-)	-8			-33		-41
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						0
Odwrocenie odpisów aktualizujących						0
Wyłączenie z konsolidacji Navimor Invest (-)	49			280		329
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	12	15	0	0	0	27

Wyszczególnienie	oprogramowanie komputerowe	znaki towarowe	patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	259	15	0	495	0	769
Wartość końcowa umorzenia	247	0	0	495	0	742
Wartość końcowa netto	12	15	0	0	0	27

Na dzień 31.12.2017 r. Spółki Grupy dokonały przeglądu składników wartości niematerialnych. W wyniku przeglądu nie zidentyfikowano żadnego majątku, który utraciłby swą ekonomiczną przydatność i który należałoby objąć odpisem z tytułu utraty jego wartości.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	2 868	12 383	2 359	1 796	352	108	19 866
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0
Zwiększenia (reklasyfikacja+ nabycie + wytworzenie)		6	229	140	51		425
Wyłączenie z konsolidacji Navimor Invest (-)	-44	-3 142	-6 388	-4 690	-1 069	-108	-15 442
Zmniejszenia (Zbycie, likwidacja) (-)			-41	-55			-97
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		-436	-71	-15	-21		-543
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			41	55	0		97

Reklasyfikacja do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży							0
Odwrocenie odpisów aktualizujących							0
Wyłączenie z konsolidacji Navimor Invest (-)	18	969	4 268	2 937	741		8 932
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	2 842	9 780	398	167	53	0	13 239

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość końcowa Brutto	3 318	18 025	2 897	753	289	0	25 281
Wartość końcowa umorzenia	476	8 245	2 499	586	237	0	12 043
Wartość końcowa netto	2 842	9 780	398	167	53	0	13 239

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka dokonała przeglądu składników rzeczowego majątku trwałego. W wyniku przeglądu nie zidentyfikowano żadnego majątku, który utraciłby swą ekonomiczną przydatność i które należałoby objąć odpisem z tytułu utraty ich wartości.

Na dzień 31.12.2017 r. Pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3.

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

Wskazanie rodzaju określanej wartości

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

Wybór podejścia, metody i techniki szacowania.

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

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

$$W UW = Wwł \times Wk$$

gdzie:

Wwł – wartość prawa własności

Wk – wartość średniej stopy kapitalizacji

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

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

gdzie:

C_o - średnia arytmetyczna zwykła cena 1 m² powierzchni budynków

- wartość rynkową budynków i budowli obliczono stosując następującą formułę:

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

gdzie:

W_b - wartość rynkowa budynków i budowli

W_n - wartość nieruchomości

W_{uw} - wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

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

6. Aktywa w leasingu

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

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	Grunty	Budynki i Budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>							
Wartość bilansowa brutto			257	740	98		1 095
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			167	276	21		464
Wartość bilansowa netto	0	0	90	465	77	0	631
<i>Stan na 31.12.2017 r.</i>							
Wartość bilansowa brutto							0
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							0
Wartość bilansowa netto	0	0	0	0	0	0	0
<i>Stan na 31.12.2017 r.</i>							

Na dzień 31.12.2017 nie pozostają do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	216	242		458
Koszty finansowe (-)	-19	-7		-26
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	197	236	0	432
<i>Stan na 31.12.2017 r.</i>				

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				0
Koszty finansowe (-)				0
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	0	0	0	0

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi) wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasingi) wycenianych według zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 31.12.2016 r.</i>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN				631	197	236
5975578-2015-00674		0,14	XII-2017		155	28	135
22720/G/15		1,86	II-2018		50	19	15
22719/G/15		1,86	II-2018		46	18	14
22723/G/15		7,21	III-2017		34	9	0
21306/G/14		2,61	II-2017		25	7	0
21307/G/14		2,61	II-2017		70	23	0
22920/G/15	PLN	1,64	IV-2017		20	10	0
49770/K/15	PLN		I-2018		46	16	16
23151/G/15	PLN	1,64	VI-2017		29	15	0
23214/G/15	PLN	1,64	VII-2018		44	18	8
23213/G/15	PLN	1,64	VII-2018		24	10	4
23488/G/15	PLN	1,64	VII-2018		31	11	12
22219/G/15	PLN	1,64	IV-2019		33	8	20
23132/G/15	PLN	1,64	VI-2019		24	5	11
Umowy leasingu powyżej 3 lat				0,00	0	0	0
Leasing finansowy na dzień 31.12.2016 r.					631	197	236

7. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa kwalifikuje posiadane nieruchomości do kategorii inwestycyjnych ze względu na przyrost ich wartości (posiadanie w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych).

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje model wartości godziwej. Zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych zaprezentowano w tabeli poniżej.

Jedna z działek w okresie bieżącym została reklasyfikowana do Nieruchomości Inwestycyjnych. Co do tej działki na dzień bilansowy nie są spełnione warunki MSSF 5. Jednostka stosuje model oparty na wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej opiera się na wycenie wykonanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Opis metody wyceny

Uwzględniając obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności cel wyceny, rodzaj i położenie nieruchomości, uwarunkowania zagospodarowania przestrzennego, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan zagospodarowania nieruchomości oraz dostateczną ilość transakcji rynkowych podobnych nieruchomości, do określenia wartości rynkowej nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, metoda porównania parami.

Przy podejściu porównawczym dokonuje się określenia wartości rynkowej nieruchomości, przez którą rozumie się jej przewidywaną cenę możliwą do uzyskania na rynku. Podejście porównawcze polega na określeniu

wartosci nieruchomości przy założeniu, iż wartość nieruchomości jest równa cenie, jaka uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu.

Przy metodzie porównania parami, do porównań przyjmuje się z rynku lokalnego, co najmniej 3 nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których są znane ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się w drodze korekty ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi wartości przypisane poszczególnym cechom tych nieruchomości.

Wartość rynkową nieruchomości- obliczono wg następującego algorytmu:

$n=3$

$W_n = C_o \times (\sum U_i) \times P$ gdzie:

$i = 1$

W_n - wartość rynkowa

P —powierzchnia wycenianego obiektu

C_o - cena średnia w próbie reprezentatywnej skorygowana poprawką uwzględniającą datę transakcji

U_i - wielkość i - tego współczynnika odzwierciedlającego wpływ danej cechy na wartość nieruchomości

I –ilość poprawek U

n - liczba współczynników odpowiadająca określonej liczbie cech rynkowych nieruchomości

Metoda porównywania parami polega na porównaniu nieruchomości wycenianej z nieruchomościami porównawczymi o znanych cechach transakcyjnych z uwzględnieniem cech fizycznych, środowiskowych i ekonomicznych. Metoda ta daje najlepsze wyniki, gdy obiekty porównawcze są identyczne z przedmiotem wyceny, położone blisko przedmiotu wyceny, a transakcje zostały zawarte stosunkowo niedawno oraz istnieje stabilny rynek nieruchomości. Ze względu na rzadkość występowania nieruchomości identycznych, należy wprowadzić poprawki w celu wyeliminowania lub złagodzenia występujących różnic.

Wartość koryguje się ze względu na cechy różniące te nieruchomości i określa się z uwzględnieniem zmian poziomu cen wskutek upływu czasu.

Dostosowanie cech nieruchomości porównawczych do przedmiotu wyceny odbywa się w celu obliczenia, jakie ceny otrzymałoby się, gdyby nieruchomości sprzedane posiadały takie same wartości cech jak przedmiot wyceny.

Cechami ujętymi przy wycenie są: lokalizacja, dojazd, powierzchnia działki, oraz jej uzbrojenie. Jako jednostkę porównawczą przyjęto 1m² powierzchni gruntu.

Procedura postępowania przy zastosowaniu metody porównania parami według Noty Interpretacyjnej nr 1 „zastosowanie podejścia porównawczego w wycenie nieruchomości” jest następująca:

1. Utworzenie zbioru nieruchomości podobnych, o znanych cenach transakcyjnych i cechach, stanowiącego podstawę wyceny,
2. Aktualizacja cen transakcyjnych na datę wyceny.
3. Ustalenie cech rynkowych wpływających w sposób zasadniczy na zróżnicowanie cen na rynku nieruchomości.
4. Ocena wielkości wpływu cech rynkowych na zróżnicowanie cen transakcyjnych.
5. Ustalenie zakresu skali ocen dla każdej z przyjętych cech rynkowych.
6. Wybór do porównań z utworzonego zbioru nieruchomości, co najmniej trzech nieruchomości najbardziej podobnych pod względem cech rynkowych do nieruchomości stanowiącej przedmiot wyceny, z ich niezbędną charakterystyką.
7. Charakterystyka wycenianej nieruchomości z przedstawieniem jej ocen w odniesieniu do przyjętej skali cech rynkowych.
8. Przeprowadzenie porównań nieruchomości wycenianej kolejno z nieruchomościami wybranymi do wyceny i określenie wielkości poprawek wynikających z różnicy ocen nieruchomości wycenianej i nieruchomości wybranych do porównań.
9. Obliczenie skorygowanej ceny transakcyjnej każdej nieruchomości przyjętej do porównań przy użyciu określonych poprawek.
10. Obliczenie wartości jednostkowej wycenianej nieruchomości jako średniej arytmetycznej z cen transakcyjnych skorygowanych, uzyskanych z porównań w poszczególnych parach, lub średniej ważonej, jeśli wiarygodność otrzymanych wyników jest zróżnicowana.

11. Określenie wartości wycenianej nieruchomości na podstawie iloczynu wartości jednostkowej i liczby jednostek porównawczych.

Zgodnie z metodologią szacowania nieruchomości (Powszechne Krajowe Zasady Wyceny oraz standardy Zawodowe Rzeczoznawców Majątkowych), aktualizację cen transakcyjnych na datę wyceny ustala się wg następującej formuły matematycznej:

$$rt = \frac{C2 - C1}{C1 \times t} \times 100\% \quad \text{gdzie:}$$

rt – współczynnik zmiany cen przypadający na jednostkę czasu wyrażony procentowo
 C1 – cena jednostkowa uzyskana za nieruchomość, której data zawarcia transakcji jest dalsza od momentu wyceny (wcześniejsza transakcja)
 C2- cena jednostkowa uzyskana za nieruchomość, której data zawarcia transakcji jest bliższa momentowi wyceny (późniejsza transakcja)
 Pary nieruchomości o cenach transakcyjnych C1, C2 różnią się między sobą tylko i wyłącznie data zawarcia transakcji, natomiast pod względem przyjętego zestawu cech są identyczne.

Ostateczna wartość współczynnika rt określa się na podstawie średniej arytmetycznej uzyskanej z kilku par nieruchomości, według następującej formuły matematycznej:

$$rt = \frac{rt1 + rt2 + rt3 + \dots + rtn}{n} \times 100\% \quad \text{gdzie:}$$

Srowadzenie cen transakcyjnych na datę wyceny według następującej formuły matematycznej:

$$Cst = C \times (1 + rt \times t)$$

gdzie:

Cst- cena skorygowana na datę wyceny
 C- cena sprzedaży (z dnia zawarcia transakcji)
 rt- współczynnik zmiany cen, zapisany w postaci dziesiętnej
 t – ilość jednostek czasu

Obecnie trwają rozmowy z właścicielami sąsiednich gruntów celem uatrakcyjnienia oferty pod względem wielkości i atrakcyjności sprzedawanego gruntu. Przewidywana sprzedaż działki za kwotę ok 0,5 mln zł zakładana jest w II połowie roku 2018r.

8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

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

8.1 Aktywa finansowe

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

1. Pożyczki i należności – PIN,
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. Kategorii pkt a) (AWG-O),
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 – def. Kategorii pkt b) (AWG-W),

4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
7. Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016 r.								
<i>Aktywa trwale:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	749	0	0	749
- akcje Spółek notowanych								0
- akcje Spółek nienotowanych					749			749
<i>Aktywa obrotowe:</i>								0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 814							18 814
Pożyczki	59							59
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654							2 654
Kategoria aktywów finansowych razem	21 528	0	0	0	749	0	0	22 277
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR40	
Stan na 31.12.2017r.								
<i>Aktywa trwale:</i>								
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	568	0	0	568
- akcje Spółek notowanych								0
- akcje Spółek nienotowanych					568			568
<i>Aktywa obrotowe:</i>								0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 848							1 848
Pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 269							1 269
Kategoria aktywów finansowych razem	3 117	0	0	0	568	0	0	3 685

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

8.2 Zobowiązania finansowe

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

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (ZWG-O),

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

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			1 848	0	854	2 702
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			457			457
Leasing finansowy			236			236
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			1 156		854	2 010
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			22 833	0	12 956	35 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			11 685		12 847	24 532
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 949		109	11 058
Leasing finansowy			198			198
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	24 681	0	13 810	38 491
Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 40	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 40					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR40	
Stan na 31.12.2017						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			0	0	1 498	1 498
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						0
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania					1 498	1 498
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			9 291	0	10 654	19 945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			5 340		10 608	15 948
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			3 951		46	3 997
Leasing finansowy						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	9 291	0	12 152	21 443

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

9. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2016	31.12.2017
saldo na początek okresu		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 109	3 111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 020	4 979
Podatek odroczony na początek okresu - per saldo	912	1 868
<i>Zmiana stanu wpływająca na:</i>	956	-358
Rachunek zysków i strat (+/-)	-284	926
Kapitał z aktualizacji	124	
Inne całkowite dochody (+/-)	1 182	
Podatek odroczony na koniec okresu - per saldo w tym:	1 868	1 510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 111	1 389
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	2 899

Aktywa na odroczony podatek dochodowy

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Rozwiązanie	Wyjście z konsolidacji Navimor Invest	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2017
Odpis aktualizujący zapasy	45	6		2		49
Odpis aktualizujący należności	1 158	1		420	2	738
Koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	-402			-402		0
Odpisane kary umowne	1 903			1 903		0
Odpisanie rezerwy do wysokości możliwej do realizacji	-1 076			-1 076		0
Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe i niewykorzystane urlopy	339	14	84	72		198
ujemne różnice kursowe	7	1		2	4	1
Nieopłacone składki ZUS i wynagrodzenia z tyt. Umów o dzieło i zleceń	260	188	185	75		188
na straty podatkowe	255		8			247
zatrzymana kaucja gwarancyjna		9				9
Utrata wartości udziałów	32		32			0
Leasing finansowy	82					82
Koszty opłaty za ochronę środowiska	10	3	3		8	3
Odsetki od zobowiązań	44	130		44	0	130
Odsetki od kredytów	3	2			3	2
Pozostałe	451	47	224	532	0	-259
Razem	3 111	402	536	1 571	17	1 389

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na rachunek zysków i strat	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Rozwiązanie	Wyjście z konsolidacji Navimor Invest	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2017
Dodatnie różnice kursowe	22	0	0	22		0
Odsetki od należności	58	0	0	47		12
Odsetki od pożyczek	55				2	53
Refundacje PFRON	1			1		0
Różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych	308			308		0
Rozliczenia Międzyokresowe Kosztów	159			159		0

Wycena kontraktów długoterminowych	686			686		0
Razem	1 288	1	0	1 222	2	65

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na kapitały	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Rozwiązanie	Wyjście z konsolidacji Navimor Invest	Wykorzystane	Stan na 31.12.2017
Wycena godziwa składników rzeczowego majątku trwałego	3 690			857		2 833
Razem	3 690	0	0	857	0	2 833

10. Zapasy

Struktura zapasów	31.12.2016	31.12.2017
Materiały	859	897
Półprodukty i produkcja w toku	188	
Wyroby gotowe	473	189
Towary		
Zaliczki	96	56
Wartość bilansowa zapasów razem	1 616	1 142

W roku 2017 Spółki Grupy ujęły w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat koszty sprzedanych materiałów oraz nieprzypisane bezpośrednie koszty produkcji.

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

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

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosi 0 zł.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

11.1 Należności długoterminowe

W roku 2016 wystąpiły należności długoterminowe, dotyczyły gwarancji należytego wykonania w Spółce zależnej Navimor-Invest S.A. udzielonych przez Spółkę jej odbiorcom. Po wyłączeniu spółki Navimor Invest z konsolidacji w roku 2017 takie należności nie wystąpiły.

11.2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2017
a) od jednostek powiązanych	0	103
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	103
- do 12 miesięcy		103
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	18 814	1 745
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 470	816
- do 12 miesięcy	7 470	816

- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 172	876
- inne	3 689	53
- rozliczenia międzyokresowe z wyceny kontraktów budowlanych	877	0
- kaucje zatrzymane z kontraktów budowlanych	1 219	0
- niefakturowane należności z kontraktów budowlanych	4 388	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	18 814	1 848
c) odpisy aktualizujące wartość należności	18 074	8 361
Należności krótkoterminowe brutto, razem	36 889	10 209

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

Spółki Grupy dokonały na dzień bilansowy oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności obciążały pozostałe koszty operacyjne, natomiast odwrócenie odpisów zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat. Wartość odpisów obciążających pozostałe koszty operacyjne przedstawiono w nocie 27.

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

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka nie zabezpieczała swych zobowiązań należnościami.

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie 5.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2016	31.12.2017
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 654	1 269
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 454	1 269
- inne środki pieniężne	201	
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 654	1 269

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowano w tabeli poniżej:

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2016	31.12.2017
Gwarancje bankowe		
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	4	21
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	4	21

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

13. Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

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

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiada oświadczenie o podtrzymaniu chęci nabycia od przyszłego nabywcy gruntu mieszczącego się od strony wschodniej na prawie wieczystego użytkowania gruntów o łącznej powierzchni 29.320 m² o wartości rynkowej 1.500.000,00 zł.

Jedna z działek w okresie bieżącym została reklasyfikowana do Nieruchomości Inwestycyjnych. Co do tej działki na dzień bilansowy nie są spełnione warunki MSSF 5. Obecnie trwają rozmowy z właścicielami sąsiednich gruntów celem uatrakcyjnienia oferty pod względem wielkości i atrakcyjności sprzedawanego gruntu. Przewidywana sprzedaż działki za kwotę ok 0,5 mln zł zakładana jest w połowie roku 2018r.

14. Działalność zaniechana

Zarząd Spółki dominującej poniżej przedstawia wyniki rozpoznane jako działalność zaniechana w podziale na wyniki osiągnięte przez poszczególne spółki oraz wynik łączne.

Wynik na działalności zaniechanej Navimor Invest SA		
---	--	--

Pozycja	rok 2016	rok 2017
zysk (strata) netto	-8 940	-8 365
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 504	15 310
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 644	19 904
Koszty sprzedaży	319	0
Koszty ogólnego zarządu	4 260	3 708
Pozostałe przychody operacyjne	1 357	1 587
Pozostałe koszty operacyjne	5 002	1 608
Przychody finansowe	343	45
Koszty finansowe	985	87
Podatek dochodowy	-66	0
z tego:		
podatek bieżący		0
podatek odroczony	-66	0
Zysk / Strata netto	-8 940	-8 365
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 136	-1 333
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-312	423
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 455	-877
Przepływy pieniężne netto razem	-9 994	-1 787

Wynik na działalności zaniechanej Stocznia Tczew SA w likwidacji		
--	--	--

Pozycja	rok 2016	rok 2017
zysk (strata) netto	-148	-732
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	24	1
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	607
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	125	124
Podatek dochodowy	0	0
z tego:		
podatek bieżący		
podatek odroczony		
Zysk / Strata netto	-148	-732
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20	0
Przepływy pieniężne netto razem	0	0

Wynik na działalności zaniechanej łączny		
--	--	--

pozycja	rok 2016	rok 2017
zysk (strata) netto	-9 089	-9 097
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 504	15 310
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 644	19 904
Koszty sprzedaży	319	0
Koszty ogólnego zarządu	4 284	3 708
Pozostałe przychody operacyjne	1 357	1 587
Pozostałe koszty operacyjne	5 002	2 215
Przychody finansowe	343	45
Koszty finansowe	1 110	211
Podatek dochodowy	-66	0
z tego:	0	0
podatek bieżący	0	0
podatek odroczony	-66	0
Zysk / Strata netto	-9 089	-9 097
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 156	-1 333
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-312	423
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 474	-877
Przepływy pieniężne netto razem	-9 994	-1 787

15. Kapitał własny**15.1. Kapitał zakładowy**

Na dzień 31.12.2017 r. wszystkie akcje wyemitowane w ramach kapitału podstawowego są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania, opłacone w całości. W równym stopniu uczestniczące w podziale dywidendy.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) – 31.12.2017 rok								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	400.000	200.000,00	wpłata gotówką	27.02.1996	01.01.1997
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	4.000.000	2.000.000,00	wpłata gotówką	25.02.1997	26.02.1997
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	900.000	450.000,00	wpłata gotówką	10.12.1999	11.12.1999
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1.000.000	500.000,00	Wpłata gotówką	25.04.2008	26.04.2008
E	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	280.000	140.000,00	Wpłata gotówką	16.12.2010	1.10.2010
F 1	zwykłe	brak	brak	320.000	160.000,00	Wpłata gotówką	26.04.2012	01.01.2012
F 2	Zwykłe	brak	brak	142.500	71.250,00	Wpłata gotówką	29.05.2013	01.01.2012
F 3	Zwykłe	brak	brak	1.182.500	591.250,00	Wpłata gotówką + aport	02.04.2014	01.01.2014
G	zwykłe	brak	brak	497.600	248.800,00	Wpłata gotówką	12.10.2012	01.01.2012
Liczba akcji, razem				8.722.500				
Kapitał zakładowy, razem					4.361.250			
Wartość nominalna jednej akcji = 50 groszy								

W okresie od dnia 01 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 nie miały miejsca żadne zmiany w ilości i wartości kapitału akcyjnego Spółki dominującej.

Na dzień 31.12.2017 dopuszczonych do obrotu jest 8.722.500 Akcji na łączną wartość nominalną 4.361.250,00 zł.

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

15.2. Akcje własne

Spółka posiadająca Akcje ZREMB	cena nabycia	Ilość Akcji	Stan na 31.12.2016	% w kapitale Emitenta	cena nabycia	Ilość Akcji	Stan na 31.12.2017	% w kapitale Emitenta
Navimor Invest S.A.	312 500,00	125 000,00	312 500,00	1,43				
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	750 000,00	300 000,00	750 000,00	3,44				
Razem Akcje własne	1 062 500,00	425 000,00	1 062 500,00	4,87	0,00	0,00	0,00	

Spółka dominująca w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. dokonała zmiany prezentacji akcji własnych. Do dnia 31.12.2014 roku Spółka dominująca prezentowała akcje własne w aktywach bilansu w wartości godziwej.

Od dnia 01.01.2015 Spółka dominująca prezentuje Akcje własne w Pasywach bilansu ze znakiem minus w wartości ich nabycia przez podmioty zależne.

W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Spółka Emitenta dokonała skupu akcji własnych. Podstawą do dokonania skupu była Uchwała nr 19 ZWZA z dnia 28.04.2015 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych oraz uchwała nr 1 Zarządu Spółki dominującej z dnia 19.05.2015r. w sprawie uruchomienia programu akcji własnych.

Poniżej w tabeli przedstawiono stan skupionych akcji własnych.

Dane zaprezentowano bez zaokrągleń.

Liczba akcji	Stan na 31.12.2016 r.		Liczba akcji	Stan na 31.12.2017 r.	
	Wartość wg. ceny nabycia	Wartość bilansowa		Wartość wg. ceny nabycia	Wartość bilansowa
63 313,00	82 384,12	82 597,23	63 313,00	82 384,12	82 597,23

15.3. Kapitał zapasowy

Specyfikacja źródła kapitału	31.12.2016	31.12.2017
Ustanowiony z podziału wyniku finansowego	17 313	11 254
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	10 914
Razem	28 346	22 168

Kapitał zapasowy został utworzony przez Spółki Grupy z podziału zysku netto latami poprzednich.

15.4. Kapitały rezerwowe

- wg stanu na 31.12.2016 r. wynosił 19.899
- wg stanu na 31.12.2017 r. wynosił 14.683

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

Wartość ta nie może być przeznaczona do podziału.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 kapitał z tytułu aktualizacji wartości majątku do wartości godziwej zwiększył się o 5.152 tys. zł. Podstawą do dokonania zwiększenia wartości godziwej rzeczowego majątku trwałego była wycena rzeczoznawcy majątkowego dokonana na dzień 31.12.2016 r.

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 kapitał z tytułu aktualizacji wartości majątku do wartości godziwej zmniejszył się o 5.216 tys. zł. Podstawą do dokonania zmniejszenia wartości godziwej rzeczowego majątku trwałego był odpis wartości akcji Navimor-Invest dzień 31.12.2017 r. w związku ze złożeniem przez ten podmiot wniosku o upadłość w dniu 09 października 2017 roku.

15.5. Udziały niekontrolujące

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

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

Stan kapitałów niekontrolujących na poszczególne okresy przedstawiono w tabeli poniżej:

Stan na 31.12.2016	Udział % w kapitale własnym ogółem	Stan na 31.12.2017	Udział % w kapitale własnym ogółem
- 2 005	- 19,17	- 127	4,79

16. Świadczenia pracownicze**16.1. Koszty świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2017 do 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	16 104	8 731
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 797	2 047
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalno - rentowe i rezerwa na niewykorzystane urlopy)	160	-244
Koszty świadczeń pracowniczych razem:	20 061	10 534

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

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	628	735
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	909	422
Rezerwy na odprawy emerytalno - rentowe	118	36
Pozostałe rezerwy	2 763	3 344
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze razem	4 418	4 537
<i>Długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy		
Rezerwy na odprawy emerytalno - rentowe	808	584
Pozostałe rezerwy		
Długoterminowe świadczenia pracownicze razem	808	584
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem:	5 226	5 121

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółki Grupy dokonały wyceny na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu przyszłych odpraw emerytalno – rentowych oraz niewykorzystanych urlopów.

Podstawą do obliczenia rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe na pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej i rentowej jaką Spółki zobowiązują się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego Spółkę Dominującą oraz regulaminy obowiązujące w Spółkach zależnych od Emitenta.

Do aktualizacji rezerwy niezależny aktuariusz przyjął parametry dotyczące:

- prawdopodobieństwo śmierci zgodnie z Polskimi Tablicami Trwania Życia 2010 odrębnie dla kobiet i mężczyzn,
- wskaźnika rotacji zatrudnienia w Spółce,
- wiek przejścia na emeryturę zgodnie z Ustawą
- stopę przyszłego wzrostu wynagrodzeń w Spółce,
- stopę dyskontową na jednostajnym poziomie dla kolejnych lat.

Aktuariusz przyjmując powyższe założenia nie zmienił ich w stosunku do założeń przyjętych przy wycenie rezerw według stanu na 31.12.2017 roku oraz według stanu na 30.06.2017 r.

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy dotyczy niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu. Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne. Wyceny rezerwy dokonano

na dzień 31 grudnia 2017 r., w której to wycenie jako podstawę do naliczenia uwzględniono sumę dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania przemnożoną przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie którego dotyczy wycena i powiększono o składkę ZUS pracodawcy.

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w tabelach poniżej:

Długoterminowa:

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	682			682
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	155			155
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	29			29
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2016 r.	808	0	0	808
<i>za okres 01.01.-31.12.2017 r.</i>				
Stan na początek okresu	808			808
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)				0
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-194			-194
Zmniejszenie z tytułu wyjścia poza Grupę Spółki zależnej	-418			-418
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2017 r.	584	0	0	584

Krótkoterminowe:

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	40	1 077	2 639	3 755
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	78	525	125	727
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-639		-639
Zmniejszenie z tytułu wyjścia poza Grupę Spółki zależnej		-53		-53
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2016 r.	118	909	2 763	3 790
<i>za okres 01.01.-31.12.2017 r.</i>				
Stan na początek okresu	118	909	2 763	3 790
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)		74	124	198
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-79	-169		-247
Zmniejszenie z tytułu wyjścia poza Grupę Spółki zależnej	-3	-393		-396
Wykorzystanie rezerw (-)				0

Stan na 31.12.2017 r.	36	422	2 888	3 345
-----------------------	----	-----	-------	-------

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

17. Pozostałe rezerwy

Długoterminowe

Zarówno według stanu na 31.12.2017 jak i według stanu na 31.12.2016 r. nie wystąpiły.

Krótkoterminowe:

Pozostałe rezerwy	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
<i>za okres 01.01.-31.12.2016 r.</i>				
Stan na początek okresu	27	0	0	27
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)	324		87	411
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				0
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2016 r.	351	0	87	438
<i>za okres 01.01.-31.12.2017 r.</i>				
Stan na początek okresu	351	0	87	438
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie (+)			168	168
Zmniejszenie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-87	-87
inne zmniejszenia/ zwiększenia (wyjście Navimor z konsolidacji)	-351			-351
Wykorzystanie rezerw (-)				0
Stan na 31.12.2017 r.	0	0	168	168

Rezerwy inne w kwocie 68 tys. zł dotyczą Emitenta:

- kwota 33 tys. zł dotyczy rezerwy na badanie sprawozdań finansowych
- kwota 35 tys. zł dotyczy zawiązania rezerwy na wypłacenie zobowiązanie z tyt. zakazu konkurencji,
- kwota 100 tys. zł dotyczy utworzenia rezerwy na koszty nadzorca sądowego związane z przeprowadzeniem I PPU

18. Kredyty i pożyczki

W tabelach poniżej przedstawiono stan posiadania otrzymanych przez Spółki Grupy kredytów i pożyczek na poszczególne dni bilansowe.

18.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

Na dzień 31.12.2017 w Grupie Kapitałowej zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek długoterminowych nie wystąpiły.

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2016 r.

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	PLN	49	PLN	3 % w skali roku	19.05.2018	cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor-Invest SA
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezpieczenia	ZREMB
Razem		1 815		457					

18.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezpieczenia	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	3 800	PLN	3 775	PLN	Wibor 1 M + marża banku	22.12.2017	Hipoteka na kwotę 4.400+ z cesja z należności	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	6 000	PLN	5 409	PLN	Wibor 3 M + marża banku	31.12.2016	Hipoteka + cesja z wierzytelności	Navimor-Invest S.A.
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 450	PLN	1 064	PLN	6 % w skali roku	20.08.2020	Hipoteka + cesja praw z umowy ubezpieczenia	Navimor-Invest S.A.
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	PLN	113	PLN	3 % w skali roku	19.05.2018	Cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor-Invest S.A.
Razem		13 385		11 058					

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	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
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.
Razem		5 420		3 997					

Charakterystyka zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
					w PLN	krótkoterminowe
Stan na 31.12.2016 r.						
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M+ marża	22.12.2015	9 185	9 185	
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	1 064	1 064	
Umowa kredytowa na zakup śr. Transportu	CZK	3 % w skali roku	19.05.2018	161	112	49
Ujemne saldo w rachunku bieżącym	PLN			1	1	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M + marża banku	28.10.2018	996	588	408
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016 r.				11 406	10 950	457

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
					w PLN	krótkoterminowe
Stan na 31.12.2017 r.						
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1 M+ marża	20.12.2018	3 442	3 442	
Kredyty w rachunku kredytowym (inwestycyjny)	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2021	0		
Ujemne saldo w rachunku bieżącym	PLN			1	1	
Kredyty w rachunku kredytowym (obrotowy)	PLN	Wibor 3 M + marża banku	28.10.2019	408	408	

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017 r.				3 851	3 851	0
--	--	--	--	-------	-------	---

Charakterystyka zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek wycenianych poza MSR 39

Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				Wartość bilansowa w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2016 r.						
Pożyczka od właściciela	PLN	5,42 % w skali roku	30.06.2017	49	49	
Pożyczka z JAGO	PLN	5,5 % w skali roku	31.12.2013	70	70	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016 r.				119	119	0
Stan na 31.12.2017 r.						
Pożyczka od właściciela	PLN	6 % w skali roku	31.12.2018	46	46	
Pożyczka z JAGO	PLN	5,5 % w skali roku	31.12.2013	70	70	0
Pożyczka od właściciela	PLN	5,42 % w skali roku	30.06.2018	30	30	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017 r.				146	146	0

18.3 Kredyty i pożyczki – specyfikacja w poszczególnych Spółkach Grupy

Spółka Dominująca ZREMB-CHOJNICE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada:

Kredyty:

- a) Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł udzielony do 20 grudnia 2018 r.

Zabezpieczenie kredytu:

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

- 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.

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

Zabezpieczenie kredytu:

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

Na dzień 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.

Pożyczki

Krzysztof Kosiorek Sobolewski w roku 2017 udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. spłacił kwotę 54 tys zł, pozostało do spłaty 46 tys.

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

Spółka nie korzysta z kredytów. Zewnętrznym źródłem finansowania Spółki są otrzymane pożyczki:

Pożyczka otrzymana w 23.07.2010 r. na kwotę 70.000,00 zł. Termin spłaty minął 31.12.2013, oprocentowanie pożyczki 5,50 % w skali roku.

Stan zobowiązań z tytułu pożyczki na dzień 31.12.2017 wynosił 71.689,72 zł, na dzień 31.12.2016 r. stan pożyczki 71.689,72 zł.

Pożyczka otrzymana od Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego (kwota umowna pożyczki do 250.000,00 zł). Termin spłaty do dnia 30.06.2017 r. Oprocentowanie 5,42 % w skali roku.

Stan zobowiązań z tytułu pożyczki na dzień 31.12.2017 wynosił 29.716,29 zł, na dzień 31.12.2016 r. stan pożyczki 38.159,30 zł.

Stocznia Tczew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Stocznia Tczew S.A. w likwidacji posiada:

Kredyty:

Spółka nie posiada żadnych kredytów bankowych. W bilansie według stanu na 31.12.2017 oraz na 31.12.2016 wykazała kwotę 660,00 zł jako zobowiązanie z tyt. krótkoterminowych kredytów i pożyczek wobec pozostałych jednostek. Kwota ta wynika z ujemnego salda występującego na rachunku bankowym.

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Stocznia Tczew S.A. w likwidacji posiada zobowiązanie z tyt. zaciągniętej pożyczki, udzielonej przez „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w łącznej kwocie wraz z odsetkami w wysokości 3.463.519,81 zł (na dzień 31.12.2016 w wysokości 3.463.504,21 zł) Termin spłaty pożyczki 30.06.2011 oprocentowanie wynosi 5,42% w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. W trakcie roku 2017 zaangażowanie otrzymanej pożyczki zwiększyło się 15,60 zł (w trakcie roku 2016 zaangażowanie otrzymanej pożyczki zwiększyło się o 19.656,44 zł)

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**19.1 Zobowiązania krótkoterminowe**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2017
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0

c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	38	46
- inne (wg rodzaju)	38	46
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	31 113	15 929
- kredyty i pożyczki, w tym:	11 020	3 951
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	212	2 015
- zobowiązanie z tyt. udzielonego poręczenia spłaty kredytu		2 000
- odsetki od pożyczek		2
- odsetki od bieżących kredytów bankowych	15	13
- z tytułu leasingu	197	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 634	5 340
- do 12 miesięcy	11 634	5 340
- zaliczki otrzymane na dostawę	226	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 449	2 872
- z tytułu wynagrodzeń	628	735
- inne (wg tytułów)	2 944	1 017
raty gwarancyjne i kaucje	1 575	10
zobowiązanie do FGŚP		885
sporne rozrachunki	1 183	
pozostałe	9	6
towarzystw ubezpieczeń majątkowych	22	22
składki pracownicze potrącane z list płac	101	35
ochrona środowiska	55	59
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	409	456
- ZFŚS	409	456
h) RMK	1 145	0
i) Rezerwy na zobowiązania pracownicze i inne	4 229	3 513
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 934	19 945

Na dzień 31.12.2017 r. Spółki Grupy zabezpieczyły swoje zobowiązania należnościami.

Poniżej przedstawiono specyfikację zobowiązań zabezpieczonych należnościami:

Emitent

Posiada limit kredytu w rachunku bieżącym, według stanu na 31.12.2017 roku w kwocie 3.500.000,00 zł, w tym kredyt wykorzystany w kwocie 3 442 307,96 zł zabezpieczony oświadczeniem o poddaniu egzekucji w trybie art.777 kpc. Wartość należności na dzień 31.12.2017 od odbiorcy, stanowiąca zabezpieczenie kredytu wynosi 0,00 zł.

19.2 Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2017
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 895	914
- kredyty i pożyczki	457	
- umowy leasingu finansowego	236	
- inne (wg rodzaju)	1 203	914
- wadia i gwarancje	1 156	
- rozłożone na raty płatności do ZUS		914
- pozostałe	47	
g) Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 979	2 899

h) Rezerwy na zobowiązania pracownicze	807	584
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 681	4 397

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2016	31.12.2017
a) powyżej 1 roku do 3 lat	7 544	4 259
b) powyżej 3 do 5 lat	137	138
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 681	4 397

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2016		31.12.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>	22 277	22 277	3 685	3 685
Pożyczki	59	59	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 814	18 814	1 848	1 848
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje Spółek notowanych				
Udziały, akcje Spółek nienotowanych	749	749	568	568
Pozostałe aktywa finansowe - pozostałe klasy				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	2 654	1 269	1 269
<i>Zobowiązania</i>	33 408	33 408	16 889	12 892
Kredyty w rachunku kredytowym	7 631	7 631	408	
Kredyty w rachunku bieżącym	3 776	3 776	3 443	
Pożyczki	108	108	146	
Dłużne papiery wartościowe				
Leasing finansowy	434	434	0	
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 460	21 460	12 892	12 892

20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia mienia	115	34		
Program autorski				
Gwarancje	79		141	
Wycena kontraktów długoterminowych				
Koszty ISO				
Oplata prolongacyjna od umowy z ZUS (rozłożenie na raty)		8		104
Inne koszty opłacone z góry	209	71	49	
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	402	114	190	104
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Koszty badania bilansu			0	0
Koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	175		0	0
Odsetki od leasingu finansowego				
Otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe			46	
Inne rozliczenia	1 145			

Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	1 320	0	46	0
--	-------	---	----	---

21. Umowy o usługę budowlaną

Od dnia 01.10.2017 r. Grupa nie konsoliduje wyników finansowych wypracowanych przez Spółkę zależną Navimor Invest S.A., a wyniki osiągnięte przez nią do dnia 30.09.2017 r. wykazano jako działalność zaniechaną. W związku z powyższym Grupa nie zidentyfikowała umów o usługę budowlaną.

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

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) amortyzacja	655	576
b) zużycie materiałów i energii	10 645	10 011
c) usługi obce	2 364	1 810
d) podatki i opłaty	433	683
e) wynagrodzenia	9 066	8 731
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 262	2 047
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	517	630
- koszty podróży służbowych	94	132
- reklama publiczna	12	1
- fundusz reprezentacji i reklamy	6	7
- koszty ubezpieczeń majątkowych	66	67
- inne koszty, w tym	339	422
usługi doradcze	127	226
Koszty według rodzaju, razem	25 942	24 489
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	105	413
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 530	-4 518
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 516	20 383

23. Koszty zatrudnienia

	01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2017 do 31.12.2017
Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń	9 066	8 731
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 262	2 047
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalno - rentowe i rezerwa na niewykorzystane urlopy)	160	-379
Koszty świadczeń pracowniczych razem:	11 488	10 399

24. Pozostała działalność operacyjna

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	520
- na świadczenia pracownicze z tyt. wypłat lub aktualizacji rezerw		442

na sprawy sądowe			
rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na skutek ustania przyczyny ich utworzenia			78
b) pozostałe, w tym:	461	166	
- zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych**			66
zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych			
zapłata spisanych należności i objętych odpisem oraz odwrócenie odpisów aktualizujących			
- przychody z tyt. refakturacji kosztów	89		65
- nadwyżki inwentaryzacyjne			4
- przywrócenie wartości zapasów	31		
- odpisanie przeterminowanych zobowiązań	230		7
- odszkodowania z tytułu likwidacji szkód	2		
- otrzymane dotacje	14		11
- otrzymane darowizny			
- wynik na utracie kontroli w spółkach zależnych	91		0
przychody z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			
pozostałe	3		14

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	388	183
- rezerwy na odprawy i urlopy	242	74
- rezerwa na sprawy sądowe		
- rezerwa na koszty badania bilansu		33
- rezerwa na koszty przyszłych wynagrodzeń (zakaz konkurencji)		35
- na przyszłe kary		-47
- pozostałe	146	88
b) pozostałe, w tym:	2 401	215
- aktualizacja wartości aktywów nie finansowych *	35	90
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
- odpis z tyt. trwałej utraty wartości udziałów w Spółkach zależnych		
- koszty postępowania restrukturyzacyjnego		57
- zapłacone odszkodowania		14
- koszty likwidacji szkód i sr. Trwałych		
- odpis aktualizujący należności	2 326	
koszty poniesione na aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	0	28
- należności przedawnione, umorzone , wątpliwe i nieściągalne		
- składki na rzecz organizacji społecznych	6	13
- kary, grzywny i mandaty	22	2
- reklamacje uzasadnione	11	1
inne koszty Navimor Invest SA nie zidentyfikowane		
pozostałe	0	10
Inne koszty operacyjne, razem	2 789	398

25. Działalność finansowa.

Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	37	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek	37	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	37	0

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych***	12	0
- zrealizowane	33	
- niezrealizowane	-21	
b) rozwiązanie rezerw (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	1	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki od należności		
pozostałe	1	
d) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów		30
Inne przychody finansowe, razem	12	30

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) od kredytów i pożyczek	124	143
- dla jednostek powiązanych, w tym:	2	0
- od znaczącego inwestora	2	
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek	122	143
b) pozostałe odsetki	128	896
- od pozostałych jednostek	128	896
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	252	1 039

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych***	0	123
- zrealizowane		118
- niezrealizowane		5
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
- na odsetki od należności		
c) pozostałe, w tym:	1 340	1 113
- strata ze zbycia inwestycji**	198	-107
- aktualizacja wartości inwestycji	1 114	1 170
- prowizje od kredytów	14	18
- udzielone skonto w zapłacie należności	14	30
- koszty gwarancji i sekurytyzacji		

pozostałe	1	2
Inne koszty finansowe, razem	1 340	1 236

26. Podatek dochodowy bieżący

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

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

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z wykazaniem w RZiS podatkiem dochodowym	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2017
Wynik przed opodatkowaniem	-19 578	-14 898
Zastosowana stawka podatkowa	0	0
Podatek dochodowy wg. stawki	-3 720	-2 831
Uzgodnienie podatku z tytułu:		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	-4 150	-460
Dodatkowe przychody (+) wcześniej sklasyfikowane jako nie podlegające	401	0
Koszty trwale nie stanowiące KUP (+)	4 210	1 405
Koszty przejściowo nie stanowiące KUP (+)	9 194	3 540
Dodatkowe KUP (-) wcześniej sklasyfikowane jako nie stanowiące KUP	-352	-1 721
Pozostałe	-241	308
Podstawa opodatkowania	-10 515	-11 826
Podatek dochodowy rzeczywisty wykazany w RZiS	-284	926
Efektywna stawka podatku dochodowego w %	1,45	-6,21

W wyniku rozliczenia różnic pomiędzy przepisami podatkowymi a wyniku finansowego brutto Grupa za 2017 rok wykazała w Rachunku Zysków i strat podatek bieżący w wysokości 926 tys. zł (za rok 2016 w wysokości -284 tys. zł). Efektywna stawka podatkowa za 2017 rok wyniosła -6,21 %. (za rok 2016 wyniosła 1,45 %)

27. Utrata wartości oraz odpisy aktualizujące

Zmiany poszczególnych wartości szacunkowych podawane w poprzednich okresach

27.1 Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	12 756	18 074
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9 029	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-3 710	0
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmniejszenia / zwiększenia odpisów (stan odpisów spółki Navimor wyjętej z konsolidacji)		-9 714
Stan na koniec okresu	18 074	8 361

Zmniejszenie odpisu wyniku z wyjęcia z konsolidacji Spółki Navimor Invest.

27.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	317	271
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	72	30
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-117	
Inne zmiany (odpis spółki Navimor wyjętej z konsolidacji)		-71
Stan na koniec okresu	271	230

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Spółki Grupy dokonały odpisu aktualizującego wartość materiałów magazynowych na 30 tys. zł. Odpis ten dotyczy nie rotujących zapasów, na które w dniu bilansowym Grupa nie ma pewności co do ich całkowitego zbycia oraz które częściowo utraciły swe cechy przydatności. Jednocześnie nastąpiło zmniejszenie odpisów w kwocie 71 tys. zł, spowodowane wyjętej z konsolidacji spółki Navimor Invest.

28. Zysk na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy.

28.1. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą

Średnia ważona ilość akcji zwykłych

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

W okresie od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku nie miała miejsca żadna zmiana dotyczące ilości akcji. Wobec powyższego średnia ważona ilość akcji zwykłych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 8.722.500 szt. akcji zwykłych na okaziciela

Wyszczególnienie	od 01.01. do 31.12.2016	od 01.01. do 31.12.2017
	PLN/akcję	PLN/akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 285	-6 727
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-1,18	-0,77
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-1,18	-0,77
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-19 374	-15 824
Średnia ważona ilość akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	-2,22	-1,81
Rozwodniona liczba akcji	8 722 500,00	8 722 500,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-2,22	-1,81

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

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

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 r. żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

29. Przepływy pieniężne

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

	31.12.2016	31.12.2017
<i>Korekty:</i>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	2 017	576
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-2 174	
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych, wycenianych przez RZiS		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		
Zysk (Strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
Zysk(Strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	356	144
Przychody z odsetek i dywidend		
Koszt płatności w formie akcji(program motywacyjny)		
Inne korekty	0	0
Korekty razem:	199	719
Zmiana stanu zapasów	571	422
Zmiana stanu należności	5 022	1 435
Zmiana stanu zobowiązań	-4 702	9 063
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 688	1 104
Zapłacony/ otrzymany podatek dochodowy	212	0
Zmiany w kapitale obrotowym razem:	-585	12 025

30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2017 r.
Zobowiązania warunkowe Razem:	8 553	1 000
1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	0	0
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
c) inne	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
2. Na rzecz pozostałych jednostek	8 553	1 000
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	1 633	0
- z terminem do 12 miesięcy	1 633	
- z terminem pow. 12 miesięcy		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek	5 850	0
- z terminem do 12 miesięcy	2 763	
- z terminem pow. 12 miesięcy	3 087	
c) inne	1 070	1 000
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy	1 070	1 000
Należności warunkowe Razem:	1 965	0

1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	0	0
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
c) inne	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
2. Na rzecz pozostałych jednostek	1 965	0
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		
b) gwarancji należytego wykonania, usunięcia wad i usterek	1 965	0
- z terminem do 12 miesięcy	80	
- z terminem pow. 12 miesięcy	1 884	
c) inne	0	0
- z terminem do 12 miesięcy		
- z terminem pow. 12 miesięcy		

Spółka w 2016 wystawiła weksel na kwotę 1.000 tys. zł stanowiący zabezpieczenie dostaw handlowych od firmy Bobrek S.J. W dniu 14 czerwca 2017 spółka podpisała z tym wierzycielem porozumienie o spłacie zobowiązania na okres 5 lat w kwocie 542.640,96 zł. Spłaty realizowane są zgodnie z harmonogramem.

W chwili obecnej Emitent jest stroną pozwaną w procesie sądowym nakazie 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 1 600 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 1 600 zł Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

31. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Grupa realizując politykę bezpiecznego poziomu ryzyka stosuje odpowiednią politykę wspierającą działania Zarządu do ograniczenia poszczególnych ryzyk do bezpiecznych poziomów. Istnieje silna zależność pomiędzy ponoszonym przez Spółkę ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu lub zwiększenia wartości ekonomicznej firmy.

31.1 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera szereg określonych transakcji w różnych walutach obcych, są to EUR, GBP, USD, CZK. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. W celu zmniejszenia ryzyka zmienności kursu waluty Spółka wykorzystuje walutowe transakcje Forward. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego uwzględnia wolumen waluty, datę zapadalności, rynku, łatwość wyceny i księgowania. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w oparciu o MSR 39. Łączny wolumen transakcji pochodnych zabezpieczających w danym okresie nie przekracza około 60 % wartości ekspozycji na ryzyko. W trakcie roku 2017 Spółki Grupy nie zabezpieczały 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 i zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w CZK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2016</i>					
Aktywa finansowe (+)	1 944	107	3	6 635	10 148
Pożyczki					0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 940	108		4 510	9 772
Pochodne instrumenty finansowe					0
Pozostałe aktywa finansowe					0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-1	3	2 125	376
Zobowiązania finansowe (-)	245	0	0	2 383	1 473
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					0
Leasing finansowy					0
Pochodne instrumenty finansowe					0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	245	0		2 383	1 473
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 188	107	3	9 018	11 620

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 31.12.2017</i>					
Aktywa finansowe (+)	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
Zobowiązania finansowe (-)	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
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	445	0	0	0	1 856

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				
		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

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

31.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta w swej działalności z zewnętrznych źródeł finansowania jakimi są w szczególności kredyty bankowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej. Podstawa oprocentowania dla poszczególnych kredytów jest WIBOR 1 M oraz WIBOR 3 M dla kredytów w PLN. Marża banku jest stała. W związku z tym istnieje ryzyko wahań stopy procentowej. Ze względu na poziom zadłużenia Grupa ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie stanowi zagrożenia dla sytuacji finansowej Grupy.

W tabeli poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę lub w dół o 2,00 %.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2016	31.12.2017	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		

31.3 Ryzyko cenowe

Ze względu na charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstęp czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów stopień narażenia Spółki dominującej na ryzyko cenowe kupowanych materiałów jest niski. Grupa nie stosuje zaawansowanych metod zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany ceny materiałów.

Wyższym ryzykiem obciążone jest wykonawstwo usług hydrotechnicznych, w związku z zmieniającym się zakresem prac, wydłużającymi terminami wykonania usługi i podobnymi zagrożeniami. W związku z tym Grupa oszacowała ryzyko cenowe uwzględniające wzrost lub spadek cen zakupionych materiałów oraz usług podwykonawstwa na poziomie 2,00 %. Ewentualne skutki zmiany ceny wpływające na rachunek wyników oraz inne całkowite dochody obrazuje tabela poniżej:

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

31.4 Ryzyko kredytowe

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

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

W odniesieniu do należności handlowych od pozostałych jednostek Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, korzystając dotychczasowego

doświadczenia, dotychczasowej współpracy z danym kontrahentem. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych lub takich co do których istnieje zagrożenie co do ich spłaty, Spółka wprowadza procedurę ich windykacji i jednocześnie rozpatruje wszelkie przesłani do utworzenia w pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat odpisu aktualizującego ich wartość.

Należności handlowe od jednostek powiązanych dotyczą w szczególności należności za dokonywane wewnątrz Grupy transakcje w szczególności, transakcje dotyczące świadczonych usług i refakturacji.

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe	31.12.2016	31.12.2017
Pożyczki	59	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	18 814	1 848
Pochodne instrumenty finansowe		
Papiery dłużne		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	1 269
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	21 528	3 117

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

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
Należności finansowe	15 355	3 459	1 622	226

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
Zaległe należności finansowe	6 139	15 361	1 344	10 804

31.5 Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Grupa stosuje następujące zasady:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na płynność,

- korzysta z dostępnych linii kredytowych w przypadku przejściowych zakłóceń płynności.

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

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2016 r.</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
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20 303		1 156			21 459	21 459
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	31 173	385	1 711	137	0	33 407	33 407

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
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	11 381	4 595	776	138	0	16 889	16 889

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

Linie kredytowe w rachunku bieżącym	31.12.2016	31.12.2017
Przyznane limity kredytowe	13 385	5 350
Wykorzystane limity kredytowe	-11 406	-3 997
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	1 979	1 353

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług w podziale na poszczególne dni bilansowe.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	31.12.2016	31.12.2017
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	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	11 634	5 340

Strukturę wiekową zobowiązań przeterminowanych obrazuje tabela poniżej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE	31.12.2016	31.12.2017
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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	6 633	4 821

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Zarządzanie kapitałem	31.12.2016	31.12.2017
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	10 456	-2 656
Pożyczki otrzymane od właścicieli	38	76
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	10 494	-2 580
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	10 456	-2 656
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 515	3 997
Leasing finansowy	434	0
Źródła finansowania ogółem	22 404	1 341
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,47	-1,92
<i>EBITDA:</i>		
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-8 915	-1 930
Amortyzacja	655	576
EBITDA	-8 260	-1 355
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 515	3 997
Leasing finansowy	434	0
Dług:	11 949	3 997
Wskaźnik długu do EBITDA	-1,45	-2,95

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza omówionymi i przedstawionymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy w roku 2017 nie wystąpiły.

34. Umowy o badanie sprawozdań finansowych.

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

W zakresie przeglądu 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.

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.	Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	10	11
4.	Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	7	8
	Razem usługi audytorskie:		49	52

Firma audytorska nie świadczyła dodatkowych usług poza wymienionymi w tabeli.

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017 r.	31.12.2016	31.12.2017
<i>Sprzedaz 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
Razem	2	282	2 095	201

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

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2016 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 r.	od 01.01 do 31.12.2017	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				46
Navimor Invest S.A.	0	214	0	0
Marcin Garus Consulting				96
Razem	28	214	0	46

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:

Jednostka powiązana	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016 r.	od 01.01 do 31.12.2017
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				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 2017 w kwocie 15,60 zł, w roku 2016 w kwocie 20 tys. zł.

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
Razem	3 588	3 464

Dodatkowo w związku z niekorzystną sytuacją Spółki zależnej, tj. Navimor - Invest S.A. oraz żądaniem Banku Handlowego CITI S.A. spłaty przez Emitenta zaciągniętego przez Spółkę Navimor – Invest S.A. kredytu, poręczonego majątkiem przez Emitenta w kwocie 2.000 tys. zł Spółka ujmując w pasywach Bilansu kwotę 2.000 tys. zł jako zobowiązanie wymagalne do Banku ujęła również należności w wysokości 2.000 tys. zł, na które objęła w całości odpisem aktualizującym ich wartość. Skutki odnotowano po raz pierwszy w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2016.

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

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Zaprezentowane zgodnie z danymi przedstawionymi przez podmioty zależne.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- Saldo zobowiązań Spółki do Navimor-Invest S.A. w kwocie 17,00 zł,
- Otrzymana od podmiotu dominującego pożyczka na finansowanie obsługi procesu likwidacji Spółki w roku 2017 w łącznej kwocie 15,60 zł,
- Saldo zobowiązań wobec podmiotu dominującego z tytułu dostaw, robót i usług wraz z odsetkami na dzień 31.12.2017 wynosi 70.394,44 zł,
- Saldo zobowiązań wobec podmiotu dominującego z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31.12.2017 wynosi 3.463.519,81 zł.

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

- Saldo zobowiązań Spółki z tytułu udzielonej przez Krzysztofa Kosiorek Sobolewskiego pożyczki dla Spółki w łącznej kwocie 29.716,29 zł,
- Udzielenie pożyczki przez Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego Spółce w roku 2017 na łączną kwotę 179.983,79 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31.12.2017 wynosi 0 zł.
- saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług wraz z odsetkami na dzień 31.12.2017 wynosi 24.600,00 zł.

W trakcie roku 2017 Spółka IPTI dokonała sprzedaży 5.000 szt. akcji Emitenta na wolnym rynku o wartości nominalnej po 0,50 zł za 1 szt. akcji, tj. łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł za cenę sprzedaży 3.200,00 zł - transakcja została przeprowadzona w dniu 03.02.2017 r. oraz 295.000 na rzecz Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego, o wartości nominalnej po 0,50 zł za 1 szt. akcji, tj. łącznej wartości nominalnej 147.500,00 zł za cenę sprzedaży 147.500,00 zł - transakcja została przeprowadzona w dniu 18.07.2017 r.

Navimor - Invest S.A.

- saldo zobowiązań Spółki do Navimor Z w kwocie 122 tys. zł,
- saldo należności Spółki do Navimor Z w kwocie 3 tys. zł,
- saldo zobowiązań z tyt. poręczenia Spółki do ZBM Zremb-Chojnice S.A. w kwocie 106 tys. zł,
- saldo zobowiązań handlowych Spółki do ZBM Zremb-Chojnice S.A. w kwocie 2.000 tys. zł,
- saldo należności Spółki do ZBM Zremb-Chojnice S.A. w kwocie 0 zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka Almor Sp. z o.o. nie należy już do grupy, a wykazane wartości dotyczą tylko okresu, kiedy znajdowała się grupie.

36. Pozostałe informacje

36.1 Wynagrodzenia Organów Zarządzających

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 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 2015
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	348	446	794	348	467	815
Danuta Wrucek	194	22	216	16		16
Kazimierz Cemka	192		192	16		16
Marcin Garus				120		120

Członkowie Zarządu w roku 2017 nie korzystali z poręczeń, pożyczek i innych tytułów zarówno u Emitenta jak i w Spółkach zależnych od Emitenta.

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

Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające Emitenta zgodnie z posiadającymi informacjami wg stanu na dzień 31.12.2017 r.

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 1.963.261 o wartości nominalnej po 0,50 zł za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 981.630,50 zł, co stanowi 22,51 % w kapitale podstawowym Spółki i odpowiada 22,51 % głosom na WZA Spółki

Członkowie Zarządu ZBM ZREMB posiadali również akcje i udziały w Spółkach zależnych od Emitenta.

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 .

36.3 Wynagrodzenia Organów Nadzorujących

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 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 Niezgoda Zaremba					35	

Piotr Pawlikowski	17	17	12	12
-------------------	----	----	----	----

Członkowie Rady Nadzorczej w roku 2017 nie korzystali z poręczeń, pożyczek i innych tytułów zarówno u Emitenta jak i w Spółkach zależnych od Emitenta.

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

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego z osób wchodzących w skład Organów Nadzorujących Spółkę akcje Spółki posiadał:

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

Pan Piotr Pawlikowski będący Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki w ilości 106.000 szt. o wartości nominalnej po 0,50 zł tj. łącznej wartości nominalnej 53.000,00 zł, co stanowiło 1,22 % głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

37. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu publikacji, tj. w dniu 28 kwietnia 2018 roku.

38. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB- CHOJNICE S.A.

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

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

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

W trakcie roku obrotowego 2017 Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

38.3 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

ZREMB – CHOJNICE S.A.

W dniu 18.01.2017 roku Emitent podpisał akt notarialny ustanawiający zabezpieczenie hipoteką do kwoty 1.100.000,00 zł na majątku Spółki na rzecz Przedsiębiorstwo Remontowo – Handlowe BOBREK Sp. j.

T. Niewiadomska, J. Małek, B. Macianty. Wpis hipoteki nastąpił w dniu 15.02.2017 r., w dniu 14. Czerwca 2017 roku. Podpisano porozumienie z firmą Bobrek na spłatę zobowiązań zabezpieczonych hipoteką. Spółka dokonuje spłat zgodnie z harmonogramem.

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

Nie występują.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Nie występują.

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Poniżej Zarząd Spółki zamieszcza opis istotnych dla oceny sprawozdania finansowego Grupy w podziale na sprawy toczące się z udziałem poszczególnych Spółek Grupy.

Sprawy sądowe dotyczące emitenta szczegółowo zostały opisane w pkt. 8

Opis spraw sądowych dotyczących Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

Na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania nie miały miejsca.

38.6 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017
1.	Zarząd	4	2
2.	Kadra kierownicza	14	9
3.	Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	84	29
4.	Pracownicy bezpośredni produkcyjni	165	129
5.	Pracownicy pośrednio produkcyjni	40	23
6.	Uczniowie		0
7.	Pracownicy na urloпах wychowawczych		0
	Ogółem zatrudnienie	307	192

