

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

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

**Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**ZA I PÓŁROCZE 2018 ROK**

Chojnice 28 września 2018 roku

## Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE .....	5
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE .....	5
1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej.....	5
II. Władze Emitenta .....	15
1. Zarząd Emitenta .....	15
2. Rada Nadzorcza Emitenta.....	15
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB.....	16
II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ZREMB – CHOJNICE S.A. ....	17
1. Podstawowe produkty i usługi.....	17
Realizacja sprzedaży wyrobów i usług.....	18
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	19
3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe .....	22
4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian .....	23
5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	24
5.2. Czynniki wewnętrzne: .....	24
5.1 Czynniki zewnętrzne.....	27
5.3. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.....	27
5.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy .....	28
5.5. Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	28
5.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	28
5.7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik. ....	29
III. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	29
1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2017 rok. ....	29
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	29
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2017 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym	

Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.....	30
5.1. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	31
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu. ....	31
4.1. Zarząd Spółki.....	31
4.2. Organy Nadzorujące Spółkę.....	31
4.3. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.....	32
4.4. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.....	32
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	32
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy.....	32
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	32
8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy w spółkach Grupy. ....	33
9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	34
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	36
11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny. 36	
12. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta. ....	38
13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy. ....	38
14. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. ....	41
15. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku.....	42
16. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta. ....	43
16.1. Organy Zarządzające Emitentem .....	43
16.2. Organy nadzorujące Emitenta .....	43
17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	43

18. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska .....	44
19. Umowy o badanie sprawozdań finansowych .....	44
20. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki .....	44

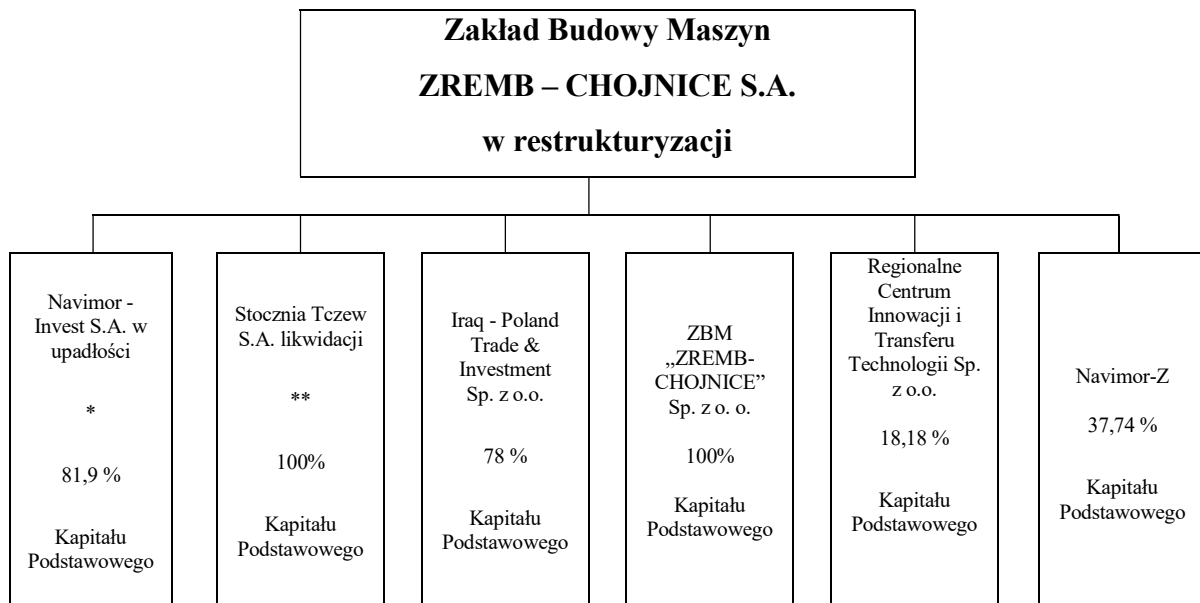
# I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE

## 1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

### a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

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

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



\* szczegółowy opis konsolidacji został opisany w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym

\*\* mimo stanu likwidacji Emitent konsoliduje Spółkę ze względu na toczące się spory.

### Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:

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

Tel. 58/77 03 250

KRS 0000370231  
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 190005760  
NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu  
e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

**Stocznia Tczew S.A w likwidacji**  
ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice

KRS 0000365487  
Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 221094004  
NIP: 593-257-26-48

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

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

ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710  
Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612  
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 221078620  
NIP: 555-209-25-28

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

**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

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

Al Grunwaldzka 212  
80-266 Gdańsk

KRS 0000494669  
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 222021059  
NIP: 584-273-47-16

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

ul. Stanisława Małachowskiego 1  
80-262 Gdańsk

KRS 0000441542  
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 22179453  
NIP: 9571067195

**c) Podstawowy przedmiot działalności**

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności

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

**d) Wskazanie czasu trwania**

Czas trwania działalności Spółek Grupy jest nieograniczony.

**e) Zasady sporządzania śródrocznego Sprawozdania finansowego**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 23 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757). Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Polityka rachunkowości stosowana w roku 2018 nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej. Instrumenty finansowe zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**f) Kontynuacja działalności**

Roczne sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółek Grupy, z wyjątkiem Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, oraz Navimor-Invest S.A w upadłości  
W stosunku do Emitenta występuje istotna niepewność, która nasuwa wątpliwości co do zdolności kontynuowania działalności przez Emitenta.

**Informacje dotyczące Emitenta:**

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności, jednak występuje istotna niepewność, która nasuwa wątpliwości co do zdolności Emitenta do kontynuowania działalności i z tego względu Spółka może nie móc spieniężyć aktywów i spłacać zobowiązań w toku zwykłej działalności.
2. Zdarzenia powodujące istotną niepewność kontynuacji działalności to w szczególności :

- a) W dniu 19.10.2017 r. po otrzymaniu w dniu 16 października uzasadnienia Sądu o odmowie zatwierdzenia przegłosowanego wcześniej przez wierzycieli układu ze względu na protest

Gminy Miejskiej Chojnice (o których Emitent informował zarówno w informacjach bieżących jak i raportach okresowych), Zarząd podjął decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 z późn. zm.) – 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 2017 r. do 18 października 2017 r., o których Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 r., 3/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r. oraz 37/2017 z dnia 26.09.2017 r., 38/2017 i 39/2017 z 18 Października 2017 r. 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 30.10.2017 r. Zarząd złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (do spraw restrukturyzacyjnych) wnioski 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 z późn. zm.) – dalej: Prawo restrukturyzacyjne.

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 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 z późn. zm.) – 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 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

W dniu 05 września 2018 roku Spółka powzięła informację o wyznaczeniu na dzień 15 listopada 2018 roku terminu zgromadzenia wierzycieli celem głosowania nad propozycjami układowymi Emitenta.

- b) 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 iż 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 2.000.000,00 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, raty w wysokości 100.000, 00 zł płatnej w lipcu 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca grudnia 2018 roku, w których to miesiącu Emitent spłaci kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 800.000 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.

#### c) 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 16.000 zł. oraz z tytułu ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy w wysokości 42.246 zł. Emitent nie kwestionuje roszczenia z tytułu ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy. Spółka dokonała zapłaty w/w kwoty. Ponadto Spółka złożyła sprzeciw w zakresie zasadności zapłaty wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji w wysokości 192.000 zł oraz z tytułu odprawy w wysokości 16.000 zł.

Spółka jest stroną powodową w procesach wytoczonych przez Spółkę:

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. w restrukturyzacji ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł.

ZBM ZREMB – Chojnice S.A. w restrukturyzacji, 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. w restrukturyzacji. 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 2017 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. w restrukturyzacji 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 wywiezionej apelacji, Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 20 marca 2018 r. 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. w restrukturyzacji kwotę 1.395.603 zł, wraz z odsetkami oraz stosownie kosztami procesu. Spółka nie dokonała rozwiązania odpisów, a zasądzone środki opisane powyżej prezentuje jako zobowiązania. Strony postępowania wniosły o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Ponadto obie strony złożyły skargi kasacyjne od wyroku. ZBM ZREMB Chojnice S.A. zaskarżył część wyroku obejmującą oddalenie powództwa o odsetki. PWIK sp. z o.o. w Olkuszu wywiódł skargę kasacyjną co do części zasądzonej wyroku. Skarga oparta jest na czterech podstawach: zasądzenia na rzecz innego podmiotu, niż ten na którego zasądzenie wnosił ZBM ZREMB Chojnice S.A., braku legitymacji czynnej ZBM ZREMB Chojnice S.A., zarzucie potrącenia oraz zarzucie złożenia środków do depozytu sądowego.

Aktualnie sprawa oczekuje na przekazanie do Sądu Najwyższego, gdzie w pierwszej kolejności obie skargi będą rozpoznawane w przedsądzie, gdzie oceniana jest zasadność wniesienia nadzwyczajnego środka zaskarżenia, jakim jest skarga kasacyjna.

- 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.

d) Inne czynniki istotne do oceny możliwości kontynuacji działalności Emitenta

- Spółka w wyniku przeprowadzonych w procesie przygotowań wniosku do Sądu o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego wskazała następujące składniki majątku dające jej w części możliwość spłaty poza układowych zobowiązań Spółki:
  - a) działka o powierzchni około 28 tys. m<sup>2</sup> stanowiąca prawo wieczystego użytkowania gruntów
  - b) działka o powierzchni około 7,5 tys. m<sup>2</sup> stanowiąca prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

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

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

Grupa nr 3 – obejmująca wierzycieli, których:

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

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

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

- a) Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanej 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. bezkosztowe 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 tys. zł rocznie. Prace te zostały zrealizowane w znacznej mierze do połowy 2018 roku. Zakończono całkowicie inwestycję w modernizację węzłów ciepłowniczych, której efekty będą widoczne w postaci oszczędności w najbliższym sezonie grzewczym.
- b) Zmniejszenie pozostałych kosztów utrzymania majątku Spółki w szczególności poprzez:
  1. rezygnację z umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnięcia oraz innego rodzaju usług wsparcia i zatrudnieniu pracowników na tych stanowiskach. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok. 180 tys. zł.
  2. zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, itp.) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł. Zrealizowano to założenie w połowie 2017 roku.

3. sprzedaż nie wykorzystanych drobnych maszyn produkcyjnych (frezarki, szlifierki, tokarki itp.) w terminie do końca roku 2019 r., co powinno przynieść wpływ w wysokości ok.100 tys. zł.. Spółka zrealizowała to założenie w 80%.
  4. Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada wynajętą część placu składowego, została podpisana umowa najmu placu przy bocznicy kolejowej, oraz zostały wynajęte dwa piętra w biurowcu Spółki.
  5. 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.
- c) Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada wynajętą część placu składowego, została podpisana umowa najmu placu przy bocznicy kolejowej, oraz zostały wynajęte dwa piętra w biurowcu Spółki.
- d) Inwestycja w piloty do suwnic o wartości około 140 tys. zł zastępująca ludzi i pozwalająca na przesunięcie ich do prac przy bezpośredniej produkcji, co zwiększy wydajność i mobilność produkcji. Inwestycja została zrealizowana w połowie 2017 roku.
- e) Dywersyfikacja kierunków sprzedaży Spółki na nowe rynki, w szczególności poprzez pozyskanie zleceń na inne produkty aniżeli kontenery. Pierwsze działania w tym kierunku zostały już podjęte i są związane z prowadzonymi rozmowami w przedmiocie pozyskania zleceń z branży środków transportu kolejowego (na rynku krajowym i zagranicznym). Ponadto wykorzystując posiadane przez Spółkę kompetencje, certyfikaty i referencje związane z realizacją kontenerów typu offshore planuje się podjęcie działań w kierunku wejścia na rynek produkcji komponentów dla projektów związanych z branżą morskiej energetyki wiatrowej, która rozwija się w Europie w sposób bardzo dynamiczny. Rynek ten wydaje się w zakresie tzw. mniejszych konstrukcji w zasięgu Spółki również z uwagi na obserwowaną tendencję przenoszenia przez inwestorów produkcji do krajów o niższych kosztach wytwórczych, czego beneficjentem są już liczne firmy działające na rynku polskim.
- Zamiarem Spółki jest także produkować drobne konstrukcje maszynowe typu wózki wciągowe, elementy suwnic i dźwigów, itp. Są to elementy produkowane z blach wymagające obróbki mechanicznej skrawaniem.
- W mniejszym stopniu jako wypełnienie mocy produkcyjnych planowane także jest wytwarzanie skomplikowanych konstrukcji budowlanych, w szczególności spawanych z cienkich blach. Na rynku tych wyrobów utrzymują się niskie ceny i wysoka konkurencja wśród producentów, stąd zamiar, aby produkcji na ten rynek była jedynie dopełnieniem możliwości produkcyjnych.
- f) 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 sprzężarek 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 w znacznej mierze zostały zrealizowane.

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

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Pelny 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 na poziomie jednostkowym zostały w 2017 roku zrealizowane. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent podchodzi z umiarkowanym optymizmem do realizacji założeń kolejnych okresów mając na uwadze zawierane kontrakty (opis w poniższych punktach).

- a) wersja bazowa

**Projektowane zyski i straty dla wariantu bazowego**

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Przychody (zrealizowane)	36 923	27 994	18 524	22 386 23 019	23 748 14 570	23 748	24 158	24 503	24 859
Koszty operacyjne (zrealizowane)	37 760	30 223	24 963	24 725 24 643	23 892 14 553	23 630	23 886	24 115	24 280
Koszty finansowe (z tyt. odsetek) (zrealizowane)	122	96	248	406 1 040	211 77	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji (zrealizowane)				220					
Podatki (bez CIT) (zrealizowane)	742	762	433	623 683	249 545	249	249	249	249
Amortyzacja (zrealizowane)	748	668	655	580 576	553 290	544	532	519	496
EBITDA (zrealizowane)	1 404	-1 931	-10 155	-1 264 -1170	2 242 219	1 374	1 169	1 271	1 364
Wynik netto (zrealizowane)	7 265	-8 004	-22 996	-6 608 -8575	-275 1029	642	475	609	749
Środki na koniec okresu (zrealizowane)	584	479	79	873 1269	756 597	711	591	634	1 035

b) wersja optymistyczna

**Projektowane zyski i straty dla wariantu optymistycznego**

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody (zrealizowane)	36 923	27 994	18 524	22 386 23 019	24 460 14 570	24 734	25 446	26 104	26 787
Koszty operacyjne (zrealizowane)	37 760	30 223	24 963	24 725 24643	24 190 14553	24 042	24 425	24 784	25 087
Koszty finansowe (z tyt. odsetek) (zrealizowane)	122	96	248	406 1040	211 77	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji (zrealizowane)				220					
Podatki (bez CIT) (zrealizowane)	742	762	433	623 683	249 545	249	249	249	249
Amortyzacja (zrealizowane)	748	668	655	580 576	553 290	544	532	519	496
EBITDA (zrealizowane)	1 404	-1 931	-10 155	-1 264 -1170	2 676 219	1 955	1 927	2 210	2 495
Wynik netto (zrealizowane)	7 265	-8 004	-22 996	-6 608 -8575	159 1029	1 223	1 232	1 549	1 880
Środki na koniec okresu (zrealizowane)	584	479	79	873 1269	1 120 597	1 628	2 236	3 189	4 687

Powyższe tabele przedstawiają zawarte w Planie Restrukturyzacji projekcje finansowe zarówno w wersji bazowej jak i optymistycznej. Poniżej (wartości w nawiasach) zostały naniesione wartości zrealizowane za rok 2017 oraz pod pozycją roku 2018- wykonanie przez pierwszych sześć miesięcy. O ile rok 2017 nie odbiega zbyt wiele (szczególnie pod względem zakładanych przychodów ze sprzedaży i EBITDA) to już realizacja pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku świadczy o pozytywnym trendzie. Przez pół roku zostały uzyskane przychody -porównując wersję optymistyczną – w wysokości 60% zakładanych rocznych przychodów. Mniejsze niż zakładano są też koszty finansowe. Uzyskane wartości przez pierwszych sześć miesięcy głównie pod względem przychodów i wyniku netto jeszcze bardziej uprawdopodobniają pozytywne zrealizowanie procesu restrukturyzacji.

Polityka rachunkowości stosowana w I półroczu 2018 r. nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

**g) Konsolidacja Sprawozdań finansowych**

Spółka na dzień 30.06.2018 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji. W związku z tym, że Emitent na dzień 30.06.2018 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, zobowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

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

- Iraq - Poland Trade & Investment Sp. z o. o.,- metodą pełną
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.- metoda pełna
- Zakład Budowy Maszyn „Zremb – Chojnice” Sp. z o.o. – metodą pełną,
- Navimor Z Sp. z o.o. konsolidowany metodą praw własności.

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

Emitent od IV kwartału 2017 r. zaprzestał konsolidować wyniki finansowe podmiotu Navimor Invest S.A. ze względu na trudną sytuację Spółki oraz potraktowanie działalności Navimor-Invest jako działalności zaniechanej w związku ze złożonym w październiku 2017 roku wnioskiem o upadłość i ogłoszoną upadłością w kwietniu 2018 roku.

**h) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie dotyczy.

**i) posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Nie dotyczy.

## **II. Władze Emitenta**

### **1. Zarząd Emitenta**

Na dzień 30.06.2018 Zarząd Spółki składał się z:

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

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

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

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

Na dzień 30.06.2018 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 dniu 31 sierpnia 2018r. do spółki wpłynęło oświadczenie od Pana Piotra Pawlikowskiego o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 sierpnia 2018r. z przyczyn osobistych

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

Na dzień 30.06.2018 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. w restrukturyzacji wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2017 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

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

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

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

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2017 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2017 roku. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**d) Pozostałe podmioty**

**Navimor – Invest Spółka Akcyjna w upadłości**

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A. posiada łącznie 4.568.100 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 81,90 % kapitału i odpowiadało 81,90 % głosów na WZA.

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2017 roku.

W stosunku do tego podmiotu zarząd w roku 2017 podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji wyników finansowych z powodu braku możliwości sprawowania nad nią kontroli.

**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 metodą pełną a jedynie metodą praw własności. W roku 2018 zwiększono odpis z tyt. straty podatkowej w spółce o kwotę 13.945,28 zł.



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

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

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

Spółka posiada łącznie 557 udziały o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. Pozycja jako bilansowa nie występuje. Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB.

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

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

Podstawowa działalność Spółek z Grupy kapitałowej dotyczy:

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

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

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

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

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

#### **GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB**

#### **Informacje geograficzne dane za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.**

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>6 641</b>	<b>3 197</b>	<b>851</b>		<b>164</b>	<b>147</b>	<b>11 000</b>
sprzedaż krajowa	549		13		160	147	<b>869</b>
sprzedaż zagraniczna	6 092	3 197	838		4		<b>10 131</b>

*Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.*

**Informacje geograficzne dane za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.**

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
<b>Przychody ogółem, w tym:</b>	<b>7 983</b>	<b>3 174</b>	<b>2 711</b>	<b>0</b>	<b>498</b>	<b>205</b>	<b>14 570</b>
sprzedaż krajowa	867		936		465	199	<b>2 468</b>
sprzedaż zagraniczna	7 116	3 174	1 775		33	5	<b>12 102</b>

W I półroczu 2018 przychody ze sprzedaży generowała jedynie Spółka ZREMB-Chojnice S.A. w restrukturyzacji. Stocznia Tczew S.A. jak i IPTI nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży.

**ZREMB**

**Realizacja sprzedaży wyrobów i usług**

Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2017	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2018	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
<b>Sprzedaż wyrobów</b>					
- Kraj	562	5,18	1.803	12,55	220,82
- Eksport	10.127	93,31	12.065	83,98	19,14
<b>Wyroby ogółem</b>	<b>10.689</b>	<b>98,49</b>	<b>13.868</b>	<b>96,53</b>	<b>29,74</b>
<b>Sprzedaż usług</b>					
- Kraj	160	1,47	465	3,24	190,63
- Eksport	4	0,04	33	0,23	725,00
<b>Usługi ogółem</b>	<b>164</b>	<b>1,51</b>	<b>498</b>	<b>3,47</b>	<b>203,66</b>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>10.853</b>	<b>100,00</b>	<b>14.366</b>	<b>100,00</b>	<b>32,37</b>

Za okres I półrocza 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. nastąpił wzrost sprzedaży ogółem o 3.513 tys. zł., tj. o 32,37 %.

Usługi wzrosły o 334 tys. zł., co stanowi wzrost o 203,66 %.

Sprzedaż wyrobów wzrosła o 3.179 tys. zł., tj. 29,74 %, z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski wzrosła o 1.241 tys. zł., tj. 320,82 %, zaś sprzedaż na eksport wzrosła o 1.938 tj. o 19,14 %.

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

	Przychody ogółem za okres 01.01.2018 do 30.06.2018	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2017 do 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:</b>	<b>13 868</b>	<b>1 803</b>	<b>12 064</b>	<b>10 689</b>
- kontenery	7 983	867	7 116	6 642
- maszyny dla rolnictwa	3 174	0	3 174	3 197
- konstrukcje	2 711	936	1 775	851
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>498</b>	<b>465</b>	<b>33</b>	<b>164</b>
- transport	33	0	33	0
- pozostałe usługi	464	464	0	164
<b>Przychody na własne potrzeby 790</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>205</b>	<b>199</b>	<b>5</b>	<b>147</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b>	<b>205</b>	<b>199</b>	<b>5</b>	<b>147</b>
- metalowe	204	199	5	145
- pozostałe	0	0	0	2

Przychody ze sprzedaży materiałów, wytworów i usług razem:	14 570	2 468	12 102	11 000
---	--------	-------	--------	--------

Spółka do połowy roku 2015 opierała swoją produkcję głównie o kontenery typu offshore, które to kontenery stanowiły trzon produkcji w latach poprzednich. Jednak w wyniku drastycznych spadków cen ropy naftowej nastąpił spadek zamówień na wyroby tego typu. W 2017 roku stanowiły one ok kilkanaście % profilu produkcji.

Spółka w związku z dużym ograniczeniem zamówień z branży offshore musiała się przestawić na nowe kierunki produkcji co spowodowało konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Rozszerzony również został udział w profilu osiągniętej produkcji kontenerów specjalistycznych innego typu, min przeznaczonych dla potrzeb sił zbrojnych.

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

Na dzień 30.06.2018 Spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży (za rok 2017 kwota 2.250,00 zł).

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

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018 żadnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność ograniczała się do prowadzenia przez Likwidatora Spółki postępowania likwidacyjnego.

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

### a) Rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za I półrocze 2018 r.

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 30.06.2017	01.01.2018 – 30.06.2018
	tyś. zł.	tyś. zł.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 066	14 570
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 441	11 958
Zysk brutto na sprzedaży	-4 375	2 612
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	5 044	2 435
Zysk na sprzedaży	-9 419	177
Rentowność sprzedaży	-46,94	1,21
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	239	-250
Zysk na działalności operacyjnej	-9 181	-73
Rentowność działalności operacyjnej	-45,75	-0,50
Saldo działalności finansowej	-1 076	-95
Zysk / Strata na działalności gospodarczej	-10 327	-169
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	
Zysk / Strata brutto	-10 327	-169
Podatek dochodowy razem	-111	-1 195
Zysk netto	-10 216	1 026
Rentowność netto	-50,91	7,04
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-664	-66
Zysk/ Strata netto	-10 880	960
z tego		
Przypadający na jednostkę dominującą	-9 647	960
Przypadający na mniejszość	-1 233	0

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku Grupa odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 177 tys. zł (w analogicznym okresie roku 2017 stratę w wysokości -9 419 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę za I półrocze 2018 wyniosły 14 570 tys. zł (za okres I półrocza 2017 roku wyniosły 20 066 tys. zł), co stanowi spadek przychodów o 27,39 %. Ten spadek to brak w I półroczu 2018 konsolidacji wyników Navimor-Invest S.A.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 250 tys. zł (za okres I półrocza 2017 roku zysk w wysokości 239 tys. zł). Wynika głównie z :

- wzrostu rezerwy na świadczenia urlopowe
- wzrostu kosztów postępowania restrukturyzacyjnego oraz procesu.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 95 tys. zł, (za I półrocze 2017 strata w kwocie 1.706 tys. zł) wynika w głównej mierze salda naliczonych różnic kursowych.

Wynik netto osiągnięty przez Grupę za I półrocze 2018 to zysk w wysokości łącznej 960 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 960 tys. zł, zaś za I półrocze 2017 strata netto w kwocie łącznej 10 880 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 9 647 tys. zł.

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2017	( %)	30.06.2018	( %)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne	27	0,12	23	0,11	-4	-15,52
Rzeczowe aktywa trwałe	13 275	61,22	13 107	60,44	-168	-1,27
Nieruchomości inwestycyjne	450	2,08	450	2,08	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	0,02	0	0,00	-5	-100,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	667	3,07	645	2,98	-21	-3,18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	6,40	2 587	11,93	1 198	86,23
Aktywa trwałe	15 813	72,92	16 812	77,53	999	6,32
<b>Aktywa obrotowe</b>					0	
Zapasy	1 142	5,27	1 366	6,30	224	19,59
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 848	8,52	4 138	19,08	2 290	123,94
Pożyczki	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0,52	469	2,16	355	312,69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 269	5,85	601	2,77	-668	-52,66
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 500	6,92	1 500	6,92	0	0,00
Aktywa obrotowe	5 872	27,08	8 074	37,23	2 201	37,48
Akcje (udziały) własne			83		83	
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 685</b>	<b>100,00</b>	<b>24 968</b>	<b>100,00</b>	<b>3 282</b>	<b>15,14</b>

W I półroczu 2018 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2017 aktywa Grupy wzrosły o 15,14 %, w tym aktywa trwałe wzrosły o 6,32 % i aktywa krótkoterminowe wzrosły o 37,48 %

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 86,23 %,
- spadek wartości niematerialnych o 15,52 %.

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- wzrost Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o 123,94 %,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 312,69 %

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Jednocześnie Grupa zidentyfikowała i wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w kwocie 1.500 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2017	Struktura (%)	30.06.2018	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	0	5	0	7	0	7
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	4 361	20,11	4 361	17,53	0	0,00
Akcje własne (-)	-83	-0,38	-83	-0,33	0	0,00
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	50,33	10 914	43,86	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	11 254	51,90	11 254	45,23	0	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kapitały rezerwowe	14 683	67,71	14 683	59,00	0	0,00
Zyski zatrzymane:	-43 659	-201,33	-42 699	-171,58	960	-2,20
- Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-29 374	-135,45	-43 659	-175,44	-14 286	48,63
- Zysk ( Strata) netto okresu	-14 286	-65,88	960	3,86	15 246	-106,72
Kapitał własny	-2 529	-11,66	-1 569	-6,30	960	-37,97
Udziały niekontrolujące	-127	-0,59	-127	-0,51	0	0,12
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>-2 656</b>	<b>-12,25</b>	<b>-1 696</b>	<b>-6,82</b>	<b>960</b>	<b>-36,14</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 899	13,37	2 901	11,66	3	0,09
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	914	4,21	791	3,18	-123	-13,46
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	584	2,69	584	2,35	0	0,00
Zobowiązania długoterminowe	4 397	20,28	4 276	17,18	-120	-2,74
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					<b>0</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 243	51,85	14 152	56,87	2 908	25,87
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	3 997	18,43	3 025	12,16	-972	-24,32
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 537	20,92	4 862	19,54	326	7,18
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	168	0,77	234	0,94	66	39,40
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	32	0,13	32	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	19 945	91,97	22 305	89,63	2 360	11,83
Zobowiązania razem	24 342	112,25	26 581	106,82	2 240	9,20
<b>Pasywa razem</b>	<b>21 685</b>	<b>100,00</b>	<b>24 885</b>	<b>100,00</b>	<b>3 200</b>	<b>14,76</b>

W pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2017 r. zanotowała wzrost kapitałów własnych o 39,14 % oraz wzrost zobowiązań ogółem o 9,20 %, z czego zobowiązania długoterminowe spadły o 2,74 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11,83 %.

Główne czynniki spadku zobowiązań w grupie długoterminowych to zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 13,46 %,

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie krótkoterminowych to:

- zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i pozostałych zobowiązań o 25,87 %,
- zmniejszenie zaangażowania kredytów i pożyczek o 24,32 %,

- zmniejszenie pozostałych rezerw krótkoterminowych o 39,40 %.

### 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

#### Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	10,07%	-21,80%	17,93%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-9,72%	-45,75%	1,21%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-25,41%	-52,34%	-1,16%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-69,32%	-54,22%	6,59%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-38,59%	2696,42%	-36,14%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-72,97%	-20,87%	3,86%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-1 355	-8 316	216

Zestaw wskaźników w tym wskaźniki rentowności prezentowane w powyższej tabeli za okres I półrocza 2018 roku w porównaniu do wypracowanych w okresie I półrocza 2017 roku uległy poprawie.

#### Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe +należności krótkoterminowe ) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,19	0,39	0,21
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,35	0,42	0,27
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,17	1,15	0,54
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-10 673	-27 929	-16 168
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-49,22	-0,54	-0,65

Wskaźniki płynności w porównaniu do I półrocza 2017 roku uległy nieznacznemu pogorszeniu i ciągle odbiegają one od wartości pożądaných, głównie ze względu na trwające postępowanie restrukturyzacyjne w którym Spółka nie może regulować zobowiązań powstałych przed jego otwarciem, co znacznie obniża ich poziom. Dopiero proces zatwierdzenia przez Sąd zaproponowanych przez Emitenta propozycji układowych (min. część zobowiązań zostanie skonwertowana na kapitał) spowoduje poprawę wskaźników.

#### Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	112,25	100,77	0,78

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	-0,11	-0,01	-0,09
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,05	0,34	-0,02
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	0,04%	15,27%	-0,01

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu do osiągniętych za rok 2017 i ciągle odbiegają one od wartości pożądaných, głównie ze względu na trwające postępowanie restrukturyzacyjne w którym Spółka nie może regulować zobowiązań powstałych przed jego otwarciem, co znacznie pogarsza ich wartości. Dopiero proces zatwierdzenia przez Sąd zaproponowanych przez Emitenta propozycji układowych (m.in. część zobowiązań zostanie skonwertowana na kapitał) spowoduje poprawę wskaźników.

**Sprawność wykorzystania zasobów**

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	105,26%	38,49%	58,55%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	144,36%	104,65%	86,67%

Wskaźniki charakteryzujące sprawność wykorzystania zasobów w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku uległy: pierwszy poprawie co jest skutkiem zwiększenia poziomu przychodów ze sprzedaży, drugi obniżeniu.

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

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

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

**Dodatkowe czynniki**

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

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

Głównym czynnikiem, który będzie miał znaczenie dla wyników jakie Spółka będzie osiągać w następnych okresach będzie sytuacja na rynku ropy naftowej oraz przemysłu z nią powiązanego. Dodatkowo czynnikiem mającym w bardzo dużym stopniu wpływ na uzyskiwane przychody Spółki oraz jej wyniki ekonomiczne będzie możliwość częściowego zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami z sektora konstrukcji stalowych,

najlepiej o wysokim stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach odbiorowych (podobnie jak w przypadku branży offshore). Tu głównie z szeroko rozumianego sektora militarnego. Dłuższe stacjonowanie sił rozjemczych, przyszłe konflikty determinujące wysyłanie do zapalnych rejonów jednostek wojskowych, pomocy humanitarnej, czy innych tego typu działań będzie powodować zapotrzebowanie na specjalistyczne kontenery.

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

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

#### **Czynniki zewnętrzne**

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

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

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

### **5.2. Czynniki wewnętrzne:**

1. Przeglądanie przez wierzycieli a następnie zatwierdzenie przez Sąd propozycji układowych, a w dalszej kolejności skuteczne oraz terminowe realizowanie planu restrukturyzacji,
2. Dostosowanie struktury kosztowej i organizacyjnej Spółki do możliwości rynkowych, oraz utrzymanie tego stanu,
3. Bieżący nadzór nad finansami Spółki w warunkach ograniczonego finansowania,
4. Bieżący nadzór i poprawa efektywności z zakresie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz wchodzenie na nowe rynki,
5. Ścisła kontrola w tym poprawa efektywności zarządzania kontraktami,
6. Dywersyfikacja klientów i branż z jakich się wywodzą, co w znacznym stopniu niweluje ryzyko ograniczenia zamówień od konkretnej branż gdy popadnie ona w kryzys,
7. Praca nad wprowadzeniem wyrobów własnych,



8. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację,
9. Konieczność stopniowych inwestycji zarówno w technologię spawania jak i konieczność zakupu nowoczesnych maszyn/urządzeń.

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Spółka zidentyfikowała następujące ryzyka:

- a) *ryzyko rynkowe* związane z niższą w porównaniu do lat poprzednich ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowym elementem ryzyka rynkowego jest cena mleka, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa. Kolejnym czynnikiem jest ryzyko spadku inwestycji budowlanych (które z kolei determinują zapotrzebowanie na konstrukcje stalowe z tej branży). Istotnym czynnikiem jest również zapotrzebowanie na kontenery używane przez siły zbrojne głównie w krajach gdzie stacjonują siły stabilizacyjne (Afganistan).
- b) *ryzyko konkurencji*  
Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.
- c) *ryzyko wzrostu cen* stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		
		31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Wartość zużytych materiałów		8.826	4.976	5.878
Wzrost cen (-)	2 %	177	100	118
Spadek cen (+)	-2 %	-177	-100	-118

- d) *sezonowość sprzedaży*  
Spółka większość ze sprzedawanych przez nią kontenerów specjalistycznych i typu offshore sprzedaje do Norwegii i krajów anglosaskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej oraz realizowanych inwestycji, które z reguły są uruchamiane wczesną wiosną. Dodatkowym czynnikiem negatywnym w okresie zimowym jest fakt ponoszenia wyższych kosztów związanych z wysokim zapotrzebowaniem na energię cieplną i elektryczną, przy z reguły niższej marżowo typie produkcji (maszyny dla rolnictwa, konstrukcje stalowe budowlane)
- e) *ryzyka finansowe*

- ryzyko walutowe

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

W trakcie I półrocza 2018 Spółki Grupy nie zabezpieczały swych należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych żadnymi instrumentami. Według stanu na dzień 30.06.2018 Grupa nie posiada żadnych otwartych pozycji zabezpieczających należności i zobowiązania.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy wyrażony w walucie				Łącznie
		EUR	USD	GBP	CZK	
<i>Stan na 31.12.2017</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		445	0	0	0	1 856
Wzrost kursu walutowego	1	44	0	0	0	186
Spadek kursu walutowego	-1	-44	0	0	0	-186
<i>Stan na 30.06.2017</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>	10,00%	398				1 688
Wzrost kursu walutowego	10,00%	40	0	0	0	169
Spadek kursu walutowego	10,00%	-40	0	0	0	-169
<i>Stan na 30.06.2018</i>						
<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>	10,00%	616				2 695
Wzrost kursu walutowego	10,00%	62	0	0	0	270
Spadek kursu walutowego	10,00%	-62	0	0	0	-270

- ryzyko zadłużenia

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		
		31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		3 850	3 749	2 954
Wzrost stopy procentowej (-)	2	77	75	59
Spadek stopy procentowej(+)	-2	-77	-75	-59

- ryzyko płynności

Emitent będąc w postępowaniu restrukturyzacyjnym od momentu jego otwarcia nie ma prawnej możliwości regulowania zobowiązań powstałych przed jego otwarciem. Brak przegłosowania propozycji układowych bądź odmowa zatwierdzenia układu przez Sąd mogłaby spowodować natychmiastowa wymagalność tych zobowiązań co z kolei mogłoby skutkować zachwianiem płynności finansowej w Spółce. Ponadto Spółka będąc przed zatwierdzeniem układu większość zobowiązań (zakupy materiałów i innych środków do produkcji) musi regulować za pomocą przedpłat co nie sprzyja poprawie płynności finansowej.

Dla porównania poniżej analiza zobowiązań Grupy z tytułu dostaw i usług

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
a) do 1 miesiąca	316	522
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	204	38
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
f) zobowiązania przeterminowane	4 821	5 270
g) wycena kontraktów budowlanych		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>5 341</b>	<b>5 830</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE	31.12.2017	30.06.2018
a) do 1 miesiąca	329	430
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	512	396
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	13
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 521	532
e) powyżej 1 roku	1 459	3 899
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem</b>	<b>4 822</b>	<b>5 270</b>

## 5.1 Czynniki zewnętrzne

- *ryzyko przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego:*

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

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

- *ryzyko utraty wykwalifikowanej kadry*

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

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

### a) Emitent

Od lat podstawowym produktem była produkcja kontenerów typu offshore. Na dzień dzisiejszy w wyniku spadku cen wydobywanej ropy naftowej zapotrzebowanie na tego typu kontenery uległo znacznemu ograniczeniu. Celem utrzymania się na rynku oraz stopniowego rozwoju pozycji rynkowej Zarząd Spółki przyjął całkowicie nową strategię działania.

Kierunki działania:

- kontynuacja produkcji kontenerów typu offshore oraz dostosowanie się do produkcji innego rodzaju konstrukcji na ten rynek przy uwzględnieniu umiejętności i doświadczenia załogi,
- poszerzenie współpracy z odbiorcami kontenerów związanych z branżą wojskową oraz jej pochodnymi,
- poszukiwanie nowych klientów zarówno w kraju jak i za granicą (głównie w obszarach które pozwolą wykorzystać wysokie umiejętności i doświadczenie Spółki w produkcji bardziej skomplikowanych konstrukcji z wysokimi wymaganiami odbiorowymi,
- produkcja konstrukcji budowlanych z zakresu niestandardowych o wysokich wymogach odnośnie procesów produkcji i stopnia skomplikowania,
- prace nad wdrożeniem własnego produktu

- produkcja kontenerów specjalistycznych oraz innego przeznaczenia z ich częściowym lub całkowitym wyposażeniem

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

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

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

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
  - zmianę struktury przychodów ze sprzedaży,
  - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa,
  - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych.
  - wzmocnienie biura konstrukcyjnego czego efektem byłoby wdrożenie własnego produktu
2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na efektywną kosztowo produkcję innych typów konstrukcji stalowej,
3. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki,
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje,
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej i zatrudnienia celem jej uelastycznienia,
9. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji,
10. Udoskonalenie systemu budżetowania,
11. Przemieszczenie poszczególnych działów produkcyjnych, kumulacja podobnych procesów produkcyjnych co znacznie ograniczy transport wewnętrzny i koszt ogrzewania nie używanych budynków (np. przeniesienie magazynu technicznego),
12. planowane są inwestycje w ogrzewanie co znacznie ograniczy koszt ogrzewania,
13. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji.

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

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

Wskaźniki płynności nieznacznie wzrosły zarówno w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 jak też do wyników za cały 2017 rok. Świadczy to o stopniowej poprawie sytuacji płynnościowej w Spółce, jednak ich wielkość jest ciągle poniżej wartości uważanych za bezpieczne. Ma to związek z otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym i prawnym brakiem możliwości regulowania zobowiązań powstałych przed dniem jego otwarcia.

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

W ramach przygotowanego Planu restrukturyzacji Emitenta założono daleko idące przekształcenia i reorganizację funkcjonowania grupy kapitałowej. W szczególności - Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółkach: Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2018 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do ZREMB – CHOJNICE S.A. w restrukturyzacji za wynagrodzeniem.

W rezultacie założono, iż nastąpi przekształcenie struktury grupy poprzez wydzielenie ze Spółki podmiotu zależnego prowadzącego działalność operacyjną (w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością).

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

Nie wystąpiły w I półroczu 2018.

## **III. POZOSTAŁE INFORMACJE**

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

**a) Stocznia Tczew S.A w likwidacji,**

- Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności.

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

- Udział Emitenta 78% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Spółka zajmuje się działalnością agencyjną głównie na terenie Iraku i państw Bliskiego Wschodu. Stara się wyszukiwać podmioty z regionu Bliskiego Wschodu i Polski chcące nawiązać współpracę gospodarczą.

**c) Navimor – Invest Spółka Akcyjna w upadłości**

- Udział Emitenta 81,90% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Spółka działająca w branży budownictwa hydrotechnicznego w Polsce i Republice Czeskiej poprzez Oddział tam istniejący.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**W okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:**

- W dniu 26 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniach od 04.01.2018r.do 23.01.2018r. łącznie 55.000 akcji.
- W dniu 28 marca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniach od 26.03.2018r.do 27.03.2018r. łącznie 8.760 akcji.

- W dniu 29 marca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. tj. Podmiotu blisko związanego z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta. Zawarcie transakcji dotyczyło zbycia w dniach od 01.02.2018r.do 28.03.2018r. łącznie 53.599 akcji.
- W dniu 07 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 07.06.2018r poza rynkiem regulowanym 41 000 akcji po cenie 0,49 zł za jedną akcję w wyniku wykonania/realizacji umowy cywilno- prawnej.

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

Brak takich umów.

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

**4.1. Zarząd Spółki**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 30.06.2018 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 30.06.2018 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2018 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	1 963 261	981.630,5	22,51	-	-	1.963.261	981.630,50	22,51
Marcin Garus	104 760	52.380	1,20	-	-	104 760	52.380	1,20

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

**4.2. Organy Nadzorujące Spółkę**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 30.06.2018 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 30.06.2018 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2018 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37
Piotr Pawlikowski	66.200	33,100,00	0,76	-	-	66.200	33,100,00	0,76

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

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

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2018 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2018 posiadał:

- 61.510 akcji Spółki Navimor Invest SA o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 6.151,00 zł. , co stanowiło 1,10 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,10 % głosów na WZA Spółki .
- 661.400 opcji na akcje ZREMB – CHOJNICE S.A. z tyt. podpisanej pomiędzy Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim a Spółką Navimor Z Sp. z o.o. umowy opcji na zakup akcji,
- 528 udziałów Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. Łącznej wartości nominalnej 26.400,00 zł., co stanowiło 22,00 % kapitału podstawowego Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZU Spółki .

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Posiedzenie Zarządu może być także zwołane na wniosek Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity, Dz. U. 2018r. poz. 512). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

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

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

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie do końca czerwca każdego roku, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

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

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Emitent dokonał opisu w punkcie 1.

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

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje. W okresie od 01.01.2018 roku do 30.06.2018 w Grupie nie dokonano żadnych transakcji.

Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 31.12.2017 r.	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
<i>Sprzedaż do:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	1	0	25	23	25
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	70	70	70
Navimor Invest S.A.	279	46	0	106	2 022	0
Marcin Garus Consulting		0	0	141	0	0
<b>Razem</b>	<b>281</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>342</b>	<b>2 115</b>	<b>95</b>

W związku z niepewnością spłaty należności z tytułu dostaw Emitent objął je odpisem aktualizującym ich wartość. Zestawienie dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	1	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0
Navimor Invest S.A.	3	0	0
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

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 31.12.2017 r.	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
<i>Zakup od:</i>						
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	214	0	0	0	0	0
KRZYSZTOF Kosiorek - Sobolewski	0	0	0	0	0	0
Marcin Garus Consulting	0	0	0	96		23
<b>Razem</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>69</b>

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

	Pożyczki udzielone w okresie			Pożyczki otrzymane w okresie		
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski				46	100	46
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	0	0	0	0	0	0
Marcin Garus Consulting	0	0	0	0	0	0
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>100</b>	<b>46</b>

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie		Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek i poręczeń dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.06.2018 r.	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 30.06.2018 r.
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor Invest S.A.	3	0	0	0
<b>Razem odpisy ujęte w kosztach</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	
	31.12.2017	30.06.2018
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464
Navimor Invest S.A.	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 464</b>	<b>3 464</b>

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

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

Nie wystąpiły

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

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

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

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

Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB – CHOJNICE S.A. w restrukturyzacji
- 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 prawem 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, 100.000,00 - rata płatna w lipcu 2018 roku, 1.800.000,00 płatne w grudniu 2018 roku.

**13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.**

- W dniu 3 stycznia 2018r., wpłynął do siedziby Spółki podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000091698/0220 z dnia 17 grudnia 2013 r., z górnym limitem do kwoty 3.500.000,00 zł ("Aneks"). Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank Handlowy w Warszawie S.A. wyraził zgodę na wydłużenie ostatecznego terminu spłaty kredytu do dnia 20 grudnia 2018 r. Pozostałe istotne postanowienia aneksowanej umowy kredytu nie ulegają zmianie.
- W dniu 23 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienia, na wykonanie chwytałów na łączna kwotę 639.523,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy złote). Terminy realizacji poszczególnych zamówień zostały określone indywidualnie i przypadają na okres luty-marzec 2018 roku. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Realizacja

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

- W dniu 6 lutego 2018 r. wpłynęło do siedziby Emitenta obustronnie podpisane porozumienie zawarte 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 użytkownictwa 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 otrzymania 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.
- W dniu 09 lutego 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie I etapu kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 1.331.355 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych). Terminy realizacji ustalono sukcesywnie do dnia 6 kwietnia 2018r. Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 24 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała zamówienia na wykonanie 102 szt. kontenerów IP-2 na rynek niemiecki na łączną wartość 2.041.712,40 zł (słownie: dwa miliony czterdzieści jeden tysięcy siedemset dwanaście złotych i 40/100). Terminy realizacji poszczególnych zamówień zostały określone indywidualnie zamawiającym i przypadają na okres lipiec-wrzesień 2018 roku. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Pozostałe szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, jak również zasady naliczania kar umownych nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.
- 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.

- W okresie od dnia 15.02.2018 r. do dnia 30.04.2018 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień od spółki działającej na rynku polskim, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 1 030 336,84 (słownie: jeden milion trzydzieści tysięcy trzysta trzydzieści sześć 84 /100) złotych. Zamówieniem o największej wartości otrzymanym od ww. podmiotu jest zamówienie z dnia 15.02.2018 r. na łączną wartość 654 568,89 \_słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem 89/100\_ złotych. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych z tytułu opóźnienia w dostawach w wysokości 2,5% wartości zamówień za każdy rozpoczęty tydzień, liczony od dnia następnego po dniu wymaganym w zamówieniach. Terminy realizacji zamówień ustalono sukcesywnie od początku kwietnia 2018 r. do 08.06.2018 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 08 maja 2018r. wpłynęło do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie II etapu kontenerów wraz z dodatkowymi elementami z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 1.425.920 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia euro). Terminy realizacji ustalono na sierpień 2018 r. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia 25.05.2018 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień od spółki działającej na rynku francuskim na wykonanie konstrukcji stalowych, których łączna wartość wynosi 150 769,22 EUR (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć 22/100 euro) . Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od odbioru końcowego (wg zapisów kontraktu to wypadkowa iloczynu stałej ceny jednostkowej oraz końcowej wagi). Zamówieniem o największej wartości otrzymanym od ww. podmiotu jest zamówienie z dnia 24.05.2018 r. na łączną wartość 66 218,19 EUR (słownie: sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemnaście 19/100 euro). Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości do 2% całkowitej wartości zamówienia za każdy dzień roboczy powyżej ustalonego terminu dostawy. Maksymalna wartość kar umownych 10% kontraktu. Terminy realizacji zamówień ustalono sukcesywnie od lutego do czerwca 2018 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 10 lipca 2018 roku, wpłynął do siedziby Emitenta podpisany Aneks nr 1 do porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczącego 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"). Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty 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 podpisanym aneksie, począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku;
  - 1 rata w wysokości 100.000,00 zł płatna w dniu 20 lipca 2018 roku;
  - ostatnia rata w wysokości 1.800.000 zł płatna w dniu 20 grudnia 2018 roku.Spłaty będą zaliczane na poczet należności głównej Umowy Kredytu.  
Pozostałe istotne postanowienia porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku pozostają bez zmian.
- W dniu 06 września 2018r. wpłynęło do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 2.035 320,00 (słownie: dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy trzysta dwadzieścia 00/100 złotych). Terminy



realizacji ustalono sukcesywnie od listopada do grudnia 2018r. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.

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

Na dzień 30.06.2018 zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek nie wystąpiły

### Charakterystyka kredytów: i pożyczek.

#### ZREMB – CHOJNICE S.A.

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

Zabezpieczenie kredytu:

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

Dodatkowe zabezpieczenie stanowi:

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

Na dzień 30.06.2018 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 2 797 563,76 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2018 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 69.199,55 zł, z tego zapłacone w roku 2018 wyniosły 57.952,80 zł, odsetki w kwocie 11.246,75 zł zarachowano w koszty Spółki w czerwcu 2018 r. a pobrane przez bank zostały w lipcu 2018 r.

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

Zabezpieczenie kredytu:

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

Na dzień 30.06.2018 r kwota spłaconego kredytu wynosi 1.344.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 26.10.2018 r. tj. 156.000, zł.

Kwota zarachowana w okresie 2018 roku odsetek w koszty Spółki wyniosła 4.186,80 zł z tego kwota 3.739,39 zł została zapłacona w roku 2018, kwota 447,41 zł została naliczona w czerwcu 2018, a pobrana w miesiącu lipcu 2018 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 30.06.2018 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	156	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	ZREMB

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej  
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A. I półrocze 2018.**

CITI HANDLOWY	Warszawa				PLN	Wibor 1 M + marża banku	20.12.2018	oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie art.777 Kodeksu cywilnego	ZREMB
		3 500	PLN	2 798					
JAGO SA	Krzeszowice				PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland & Investment Sp.z o.o.
		70	PLN	70					
PKO BP	Człuchów				PLN	ujemne saldo na rachunku bankowym		Brak	Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
		0	PLN	1					
Pożyczka właściciela od	Warszawa				PLN	6 % w skali roku	31.12.2018	brak	Zremb
		100	PLN	46					
Pożyczka właściciela od	Warszawa				PLN	5,42 W skali roku	30.06.2018	Brak	Iraq Poland & Investment Sp.z o.o.
		250	PLN	30					
<b>Razem</b>		<b>5 420</b>		<b>3 101</b>					

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2018 nie wystąpiły.

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

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

Pożyczka otrzymana od Spółki dominującej na łączną wartość (wraz z odsetkami od pożyczki) w kwocie 3.464 tys. zł. Termin spłaty minął. Pożyczka oprocentowana 5,42 % w skali roku. Nie zabezpieczona. W księgach Emitenta w całości objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

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

Pożyczkę udzieloną przez Krzysztofa Kosiorka Sobolewskiego w łącznej kwocie 30 tys zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypada na 30.06.2018 r.

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

Na dzień 31.12.2016 saldo pożyczki wynosiło 70 tys. zł. W ciągu okresu od 01.01.2018 roku do 30.06.2018 roku obrotowego nie zwiększono zaangażowanie pożyczki.

**15. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku.**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w restrukturyzacji posiada jedną zaciągniętą pożyczkę.

Pożyczka otrzymana od Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego w kwocie 100 tys PLN oprocentowane 6 % w skali roku, z terminem spłaty na dzień 31.12.2018 z czego spółka spłaciła kwotę 54 tys. pozostało na dzień 30.06.2018 kwota do spłaty 46 tys zł.. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. Spółka Emitenta nie udzieliła pożyczki.

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

### 16.1. Organy Zarządzające Emitentem

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2017	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2018
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	174	253	427	230	35	265
Marcin Garus	53		53	181		181
Danuta Wruck	12		12	0	0	0
Kazimierz Cemka	12		12	0		0

Zarówno w trakcie roku 2017 jak i I półrocza 2018 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

### 16.2. Organy nadzorujące Emitenta

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2018 do 30.06.2018		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2017	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem I półrocze 2018
Wojciech Kołakowski	19	23	43	21		21
Adam Bielenia	15		15	16		16
Krzysztof Niebrzydowski	6		6			
Joanna Kosiorek - Sobolewska	15	8	23	16		16
Adrian Strzelczyk	15	18	33	16		16
Piotr Pawlikowski	15		15	18		18

Zarówno w trakcie I półrocza 2017 jak i roku 2018 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

## 17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

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

Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu Panem Marcinem Garusem prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowę cywilno-prawną o doradztwo w zakresie zarządzania o wartości 18.000,00 zł netto/miesięcznie. Okres wypowiedzenia zawarty w umowie wynosi 12 miesięcy. Umowa przewiduje dla Spółki skrócenie okresu wypowiedzenia i zwolnienie Wiceprezesa z obowiązku świadczenia usług przewidzianych w umowie z zastrzeżeniem iż w takim wypadku Spółka zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Wiceprezesa kwoty 75% wysokości miesięcznego wynagrodzenia przez okres 12 miesięcy. Ponadto Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowę na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigarów dachu Hala Prusinowo 10 ton o wartości netto 51 tys., umowa nie przewiduje kar umownych.

## **19. Umowy o badanie sprawozdań finansowych**

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2017	Koszt badania rok 2018
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	20 000,00	32 000,00
2.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	13 000,00	4 500,00
3.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	11 000,00	16 000,00
4.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	7 500,00	2 500,00
	<b>Razem usługi audytorskie:</b>		<b>51 500,00</b>	<b>55 000,00</b>

W zakresie przeglądu półrocznego i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za rok 2018 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 21.06.2018 r.

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

Nie wystąpiły.

Chojnice, dnia 28 września 2018 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski      Prezes Zarządu      Podpis

Marcin Garus      Wiceprezes Zarządu      Podpis