

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZREMB-CHOJNICE S.A.
ZA 2016 ROK

Chojnice 28 kwietnia 2017 roku

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Spis treści

- I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
 1. Informacje o Grupie kapitałowej
 2. Władze Spółki dominującej
 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB
- II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE
 1. Podstawowe produkty i usługi
 - 1.1 Realizacja sprzedaży wyrobów i usług
 - 1.2 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży
 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno–finansowe
 - 2.1 Rachunek zysków i strat
 - 2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej
 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno–finansowe
 4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian
 5. Czynniki ryzyka i zagrożeń
 - 5.1 Czynniki zewnętrzne
 - 5.2 Czynniki wewnętrzne
 - 5.3 Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej
 - 5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupy
 - 5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi
 - 5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
 - 5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy
- III. Pozostałe informacje
 1. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2016 roku.
 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień przekazania raportu za 2016 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 dominującej oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.
 4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami.
 - 4.1 Zarząd Spółki dominującej
 - 4.2 Organy nadzorujące Spółkę dominującą
 - 4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby zarządzające Spółką dominującą w Spółkach zależnych od Spółki
 - 4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Spółkę dominującą w Spółkach zależnych od Spółki
 5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
 6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.
 7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.***

podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy w okresie roku obrotowego 2016 do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu.
9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów.
10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki
 - 11.1 Organy Zarządzające Spółką dominującą
 - 11.2 Organy nadzorujące Spółkę dominującą
12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
13. Umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi Spółką dominującą przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.
14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

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

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

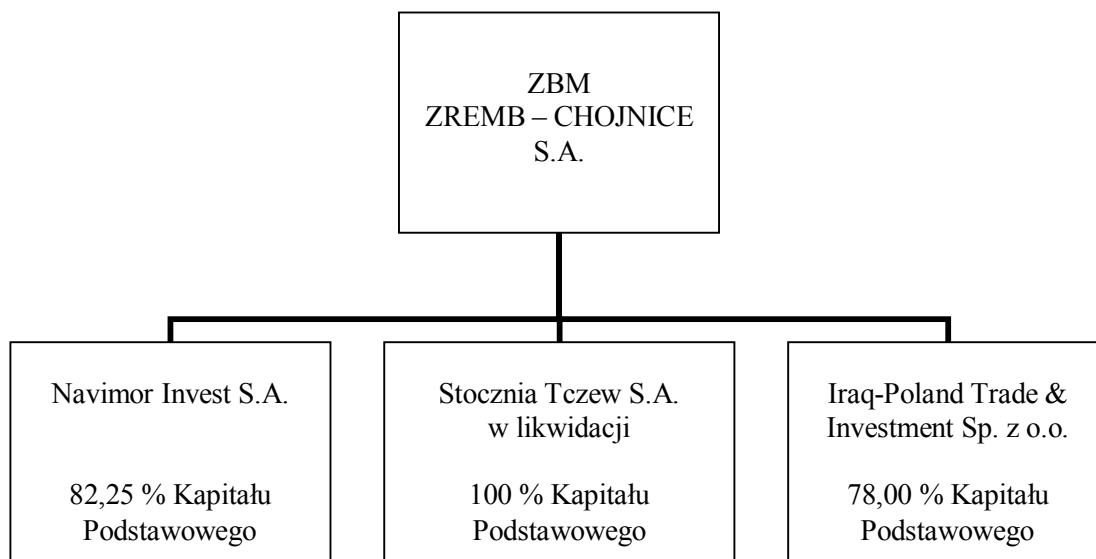
REGON: 09134195

NIP: 555-15-64-913

www.zremb-ch.com.pl

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

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



Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:

Navimor – Invest Spółka Akcyjna

ul. Stanisława Małachowskiego 1

80-262 Gdańsk

Tel. 58/77 03 250

KRS 0000370231

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

www.navimorinvest.eu

e-mail: sekretariat@navimorinvest.eu

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

c) Podstawowy przedmiot działalności

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności

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

d) Wskazanie czasu trwania

Czas trwania działalności Spółek Grupy jest nieograniczony.

e) Zasady sporządzania rocznego Sprawozdania finansowego

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

f) Kontynuacja działalności

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

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

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

Informacje dotyczące Emitenta:

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

a) W dniu 13.01.2017r. Zarząd Spółki powziął informację, że Spółka jako poręczyciel rzeczowy w formie hipoteki do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości objętej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach Wydział Ksiąg Wieczystych otrzymała wezwanie do zapłaty na rzecz Banku Handlowego w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł tytułem spłaty hipoteki. W dniu 16 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki wraz z Zarządem Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 odbył spotkanie z przedstawicielami Banku Handlowego S.A. w sprawie wezwania do zapłaty na rzecz Banku Handlowego S.A. w Warszawie, w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 stycznia 2017r. kwoty 2.000.000,00 zł wykonania zobowiązania wynikającego z udzielonego przez Spółkę poręczenia. Przeprowadzone rozmowy były pierwszym etapem rozmów, o których zamiarze rozpoczęcia Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 13 stycznia 2017 roku. W wyniku rozmów ustalono, iż będą one prowadzone w dalszym ciągu w celu osiągnięcia i ustalenia sposobu rozwiązania zaistniałej sytuacji zadawalającej dla Emitenta oraz Banku Handlowego S.A. Bank Handlowy S.A. zadeklarował wstępnie możliwość zawarcia porozumienia w zakresie restrukturyzacji tego zobowiązania. W ocenie Spółki możliwym wydaje się osiągnięcie kompromisu w tym zakresie.

b) w dniu 25.01.2017r. do Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy (sprawy restrukturyzacyjne) został złożony przez Spółkę wniosek o otwarcie w stosunku do Spółki postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Decyzja Zarządu Spółki podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz jej kontrahentów w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w okresie od 13 stycznia 2017r. do 17 stycznia 2017r. W ocenie Zarządu Spółki zobowiązania mogące wyniknąć z realizacji roszczenia Banku Handlowego S.A., nie powinny być traktowane jako sytuacja, która stanowi zagrożenie dla dalszej egzystencji Spółki. W ocenie Spółki, bowiem ona bowiem wystarczające i rzeczywiste składniki majątku trwałego i produkcyjnego, które już obecnie stanowią zabezpieczenie w/w zobowiązań. Zdaniem Zarządu Spółki składniki te winny być przeznaczone są 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.

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

Sąd postanowił:

1. otworzyć uproszczone postępowanie układowe,
2. wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Aleksandry Stefanowskiej,
3. wyznaczyć nadzorcę sądowego w osobie Józefa Dębińskiego _nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego-235_,
4. jako podstawę jurysdykcji sądu wskazać art.3 ust.1 Rozporządzenia Rady _WE_ Nr 1346/2000 z dnia 29 maja

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

2000 r. w sprawie postępowania upadłościowego, określając, że postępowanie opisane w pkt.1 niniejszego orzeczenia ma charakter główny.

c) W dniu 9 marca 2017 r., w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzytelności będących przedmiotem przyspieszonego postępowania układowego. W załączeniu do raportu bieżącego nr 14 z dnia 10.03.2017 Spółka przekazała treść planu restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 89 ust. 2 w zw. z art. 455 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego, o dacie złożenia spisu wierzytelności obwieszcza się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

d) W dniu 09.kwietnia 2017 r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk –Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego test prywatnego wierzyciela wraz z odpowiednimi wyliczeniami dotyczącymi scenariusza w którym nie nastąpi zawarcie układu z wierzycielami i Spółka zmuszona będzie do ogłoszenia upadłości. W chwili obecnej Spółka oraz jej wierzyciele czekają na ogłoszenie przez Sędziego Komisarza terminu zwołania Zgromadzenia Wierzycieli Spółki.

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

- sprzedaż majątku nieruchomości Spółki (prawo wieczystego użytkowania gruntów) w postaci dwóch działek, z czego pierwsza transakcja miałaby dojść do skutku do końca II kwartału 2017 r., drugiej w okresie IV kwartału 2017 r. Zgodnie z propozycją Spółki pozostała kwota przypadająca do spłaty miałaby być rozłożona na raty.

f) 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.

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

- ZBM ZREMB – Chojnice S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.300.000 zł od spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu za wykonanie robót budowlanych.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

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

g) Inne czynniki istotne do oceny możliwości kontynuacji działalności Emitenta

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

a) działka o powierzchni około 28 tys. m² stanowiąca prawo wieczystego użytkowania

b) działka o powierzchni około 7,5 tys. m² stanowiąca prawo wieczystego użytkowania gruntów

- Spółka w planie restrukturyzacji podzieliła wierzycieli na trzy grupy, tj.

a) Grupa I obejmująca wierzycieli drobnych (kwota wierzytelności do równowartości 5.000,00 zł), co do których spłata wierzytelności nastąpi w formie gotówki w terminie ustalonym przez Zgromadzenie Wierzycieli

b) Grupa II pozostali wierzyciele powyżej kwoty wierzytelności równej 5.000,00 zł nie zabezpieczeni na ruchomościach i nieruchomościach Emitenta, co do których wierzytelności w propozycjach układowych zastosowano scenariusz zamiany długu na akcje Spółki (emisja akcji za łączną kwotę około 3.800 tys. zł)

c) Grupa III wierzyciele zabezpieczeni na nieruchomości Spółki (Bank Handlowy, Firma BOBREK Sp. J. i w części ZUS) co do których spłaty wierzytelności trwają rozmowy dotyczące zawarcia porozumień o spłatach

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.

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

a) Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanego biurowca. W wyniku dokonanego przeglądu prowadzonych procesów produkcyjnych w Spółce oraz przeprowadzonego audytu dotyczącego sposobu wykorzystania powierzchni tzw. zaplecza produkcyjnego, magazynowego i związanego z szeroko rozumianym ogólnym zarządem, zidentyfikowano szereg możliwości pozwalających na skondensowanie prowadzenia działalności, a tym samym usprawnienie przebiegu procesów w Spółce i ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. W szczególności w wyniku zapoczątkowanych już działań, zakłada się znaczące ograniczenie kosztów ogrzewania począwszy od miesiąca stycznia br. (zakupu energii cieplnej) oraz innych mediów w tym - energii elektrycznej. Przyjęto, że dokonane już tzw. bez kosztowe działania związane z wyłączeniem dostaw ciepła do opróżnionych pomieszczeń oraz ograniczenie ilości poboru w pozostałych pomieszczeniach przyniosą roczne oszczędności na poziomie ok. 200 tys. zł. Przy założeniu wdrożenia działań inwestycyjnych (wymieniki ciepła, lokalna kotłownia przy budynku malarni) planowanych na drugą połowę 2017 r., przy udziale zewnętrznego partnera – obecnego dostawcy ciepła- zakłada się powiększenie ww. oszczędności do kwoty ok. 500 rocznie.

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

1. renegocjację umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnięcia oraz innego rodzaju usługi wsparcia. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok. 180 tys. zł, a ich pełne wdrożenie nastąpi do końca II kwartału 2017 r.,

2. zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, itp.) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł. Termin wykonania do końca II kwartału 2017 r.

3. sprzedaż nie wykorzystanych drobnych maszyn produkcyjnych (frezarki, szlifierki, tokarki itp.) w terminie do końca II kwartału 2017 r., co powinno przynieść wpływ w wysokości ok 100 tys. zł.

c) Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Szacuje się, że przychody z tego tytułu powinny przekroczyć w roku 2017 kwotę 50 tys. zł. Pierwsza umowa na wynajem powierzchni magazynowych (zewnętrzny plac składowy) zostanie podpisana w maju br. ze spółką zależną Navimor-Invest S.A., która przeniesie do Chojnic lokalizację własnej bazy technicznej.

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.

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) Wykorzystanie elementów synergii rynkowej i podjęcie ściślejszej współpracy z Navimor-Invest S.A., celem zapewnienia Spółce udziału w realizacji konstrukcji stalowych oraz elementów mechaniki dla branży hydrotechnicznej. Dotychczasowe relacje w ramach Grupy Kapitałowej nie obejmowały swoim zakresem współpracy handlowej i wykonawczej. Po pierwszych analizach technicznych wynika, iż ofertowane i realizowane przez Navimor – Invest S.A. projekty z rynku budownictwa hydrotechnicznego zawierają elementy konstrukcji stalowych (bramy, śluzy, ścianki szczelne i inne elementy stosowane przy remontach i budowach m.in. nabrzeży), których wykonawstwo leży w możliwościach produkcyjnych Zremb-chojnice S.A.. W oparciu o powyższe przyjęto rozwiązanie na mocy którego Spółki będą każdorazowo ściśle współpracując od etapu ofertowania projektów przez Navimor – Invest S.A. po etap ich realizacji, o ile zaistnieją możliwości efektywnej współpracy w tym zakresie.

Pierwsze działania związane z wdrożeniem ww. środków restrukturyzacyjnych (pkt e i f powyżej) zostały już podjęte i będą sukcesywnie kontynuowane. Celem jest osiągnięcie minimum 2 mln zł przychodu w 2017 r., w ramach ww. nowych kierunków sprzedażowych. Działania te wymagają poniesienia niewielkich kosztów, głównie marketingowych (do 50 tys. zł).

g) Poszerzenie oferty produktowej w zakresie kontenerów poprzez wykorzystanie możliwości własnego biura konstrukcyjnego. Dotychczas Spółka podejmowała się wyłącznie realizacji projektów zleconych przez klienta, który pozostawał właścicielem dokumentacji projektowej. Często jednak w procesie realizacji zleceń dochodziło do licznych zmian w projekcie, dokonywanych przez konstruktorów Spółki. W rezultacie oceniając możliwości kompetencyjne inżynierów zatrudnionych w Spółce, oraz przyjmując, że funkcjonowanie biura konstrukcyjnego wymaga niewielkiego doinwestowania kwotą ok. 20 tys. zł, (w zakup nowocześniejszego sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania) przyjęto założenie zgodnie z którym, od połowy 2017 r., Spółka będzie w stanie oferować na rynku usługi projektowe.

h) Poszerzenie oferty działalności Spółki poprzez świadczenie usług księgowości prowadzonej dla Spółek wchodzących w skład Grupy. Zarząd ocenia, że działalność ta przyniesie roczny dochód w kwocie około 150 tys.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

zł, przy jednoczesnym lekkim podniesieniu kosztów działalności o kwotę około 70 tys. zł. W wyniku finalizacji tych zamierzeń Spółka od dnia 01 kwietnia 2017 r. rozpoczęła świadczenie owych usług.

i) 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),
- zwiększenie wydajności produkcji na nawach III i IV poprzez inwestycje w nowe dodatkowe suwnice.

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

3. Zamierzenia dotyczące działalności i restrukturyzacji Grupy

Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do Zremb-Chojnice S.A. za wynagrodzeniem (pierwsze wpływy z tego tytułu są planowane na połowę 2017 r. w kwocie ok. 150 tys. zł) oraz inwestycja w Navimor-Invest S.A., która to spółka wymaga wdrożenia procesu restrukturyzacji zapoczątkowanego złożeniem wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami. Proces ten jest zadaniem złożonym jednakże zakładając jego ostateczne powodzenie, przyjęto, że w docelowym modelu biznesowym funkcjonowania Grupy jej działalność powinna opierać się na dwóch filarach, to jest:

1. Navimor-Invest S.A. – podmiocie działającym w branży hydrotechnicznej oraz
2. Zremb-Chojnice S.A. – podmiocie wydzielonym jako zorganizowana część przedsiębiorstwa (termin wydzielenia planowany na drugą połowę 2017 r.) ze Spółki, która w docelowym modelu powinna pełnić funkcję inwestora (spółki zarządzającej) ww. dwoma filarami działalności podstawowej.

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

Spółka „Zremb-Chojnice” S.A. pozostanie – spółką holdingową kontrolującą działalność dwóch spółek zależnych, koordynującą ich współpracę i sprawującą nadzór właścicielski.

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Pełny opis środka restrukturyzacyjnego	Produkt/ Efekt	Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)	Koszt środka
1. Zawarcie porozumień poza układowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art. 151 pkt 2 ustawy - Prawo restrukturyzacyjne)	kredyty i układy ratalne	wierzyciele grupy 3	splacane raty kredytowe / zobowiązania odsetki, prowizje bankowe, opłaty prolongacyjne
2. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej I (wsch)	splata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej II (zach)	splata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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.

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

Czynnikami powodującymi istotną niepewność są w szczególności następujące zdarzenia:

1. W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VI Gospodarczy, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – w trybie postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – „Prawo restrukturyzacyjne”). Wystąpienie z wnioskiem o otwarcie postępowania układowego wobec Spółki uzasadnione jest potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy warunków ekonomicznych Spółki, w tym przywrócenia Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony Spółki przed egzekucją ze strony jego wierzycieli, którą postępowanie układowe zapewnia. Przyczynami uzasadniającą taką decyzję jest kumulacja negatywnych zdarzeń, w szczególności wypowiedzenie przez bank umowy kredytu, co w opinii Spółki przełoży się na przyszłą kondycję finansową Spółki i możliwość regulowania bieżących zobowiązań, w tym zobowiązań wynikających z tytułu wypowiedzianej przez bank umowy kredytu.. Decyzja o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma podłoże w treści art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, zgodnie z którym celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości. Zarząd Spółki informuje też, że przesłanką podjęcia komunikowanej decyzji jest jedynie stan zagrożenia niewypłacalnością w rozumieniu art. 6 ust. 1 i ust 3 Prawa restrukturyzacyjnego (a nie stan niewypłacalności Spółki).

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki przedstawionym we Wniosku, Spółka posiada zdolność do osiągnięcia przychodów w 2017 roku, które pozwolą na pokrycie zarówno kosztów postępowania restrukturyzacyjnego, jak również wszelkich bieżących zobowiązań Spółki powstałych po otwarciu postępowania układowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Tymczasowy Nadzorca Sądowy przedłożył raport z oceny przesłanek do otwarcia postępowania dla Sądu.

2. W dniu 30 czerwca 2016 roku zakończyła się Umowa o kredyt w rachunku bieżącym, która podpisana została z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną w dniu 11.07.2014r.
W związku z powyższym Navimor- Invest S.A. zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Porozumienie dotyczące spłaty zobowiązań z tytułu Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014r. na podstawie którego zobowiązał się do dokonania spłaty wierzytelności w kwocie 5.572.928,61 w terminie do dnia 30 grudnia 2016r. Ustanowione w Umowie o Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014r. zabezpieczenia pozostały w mocy, a także tytułem zabezpieczenia wymagalnej wierzytelności strony ustaliły dodatkowe zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego zgodnie z zawartą Umową o Ustanowienie Zastawu Rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości o wartości zakupu przedmiotu tj. 1.792.584,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie spłaciła wierzytelności i negocjuje warunki spłaty kredytu.

W dniu 01 czerwca 2015 Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie umowę o kredyt długoterminowy w wysokości 1 450 000,00 zł z terminem spłaty do dnia 20 sierpnia 2020 r. . Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka na nieruchomościach Spółki mieszczących się w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212 do kwoty 2 600 000,00 zł,
- umowa cesji praw z umowy ubezpieczenia,
- oprocentowanie umowy wynosi WIBOR3m+1,80% marży.

W związku z niedotrzymaniem warunków umowy Bank Handlowy wypowiedział umowę z dniem 30.11.2016. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka negocjuje warunki spłaty kredytu.

Ubezpieczyciel STU EGRO HESTIA S.A. z siedzibą w Sopocie w dniu 15.11.2016r. wypłaciła na rzecz Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach gwarancję w kwocie 2.322.620,97 złotych. W obecnej sytuacji Spółka nie jest w stanie uregulować swojego zobowiązania wobec Ubezpieczyciela.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka ma również zablokowane limity gwarancji ubezpieczeniowych uzyskiwanych w celu zabezpieczenia należytego wykonania usług o umowy budowlane.

3. W związku z procesem restrukturyzacji toczącym się w Spółce planowane jest upłynnienie aktywów niewykorzystywanych w działalności gospodarczej.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółka zidentyfikowała następujące aktywa jako przeznaczone do sprzedaży:

- nieruchomości lokalowe Spółki mieszczące się w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212,
- nieruchomość wraz z budynkami magazynowymi mieszcząca się w Rekcinie,
- nieruchomość Spółki mieszcząca się w Gdańsku, ul. Małachowskiego 1.

4. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka toczy sprawy sądowe, których rozstrzygnięcie istotnie wpłynie na działalność Spółki. Roszczenia sporne są szerzej opisane w punkcie 38.5 Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Założenia Planu Restrukturyzacji

Przy konstruowaniu niniejszych założeń, stanowiących podstawę dla przygotowania i wdrożenia działań naprawczych, przyjęto dwa zasadnicze założenia:

1. Restrukturyzacja musi mieć charakter kompleksowy to jest dotyczyć wszystkich obszarów funkcjonowania spółki,
2. Proponowane środki restrukturyzacyjne muszą być adekwatne do skali problemów spółki i odpowiadać na wszystkie zidentyfikowane przyczyny jej trudnej sytuacji.

Wstępny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych

4.1.a) Restrukturyzacja w obszarze sprzedaży i marketingu:

Podstawowe czynniki jakie przyjęto dla konstruowania planu sprzedaży na rok 2017 oraz kolejne okresy opierają się na następujących założeniach:

1. Na rynku polskim po okresie znaczącego spowolnienia a nawet zmniejszenia realizowanych inwestycji hydrotechnicznych w ostatnich kwartałach nastąpi wyraźne zwiększenie ilości i wielkości ogłaszanych przetargów, przy czym w świetle dostępnej spółce wiedzy rok 2017 i 2018 stanowił będzie swego rodzaju kumulację w powyższym zakresie, która powinna doprowadzić do istotnego wzrostu tego segmentu rynku budowlanego, co przy jednoczesnym uruchomieniu znacząco większej liczby inwestycji drogowych i kolejowych spowoduje zmniejszenie konkurencji na przetargach w obszarze budownictwa inżynierskiego – hydrotechnicznego.
2. W sposób stabilny powinna kształtować się również sytuacja rynkowa w Czechach, gdzie już w najbliższym okresie planowane jest zwiększenie ilości ogłaszanych przetargów.
3. Z uwagi na fakt pozyskiwania kontraktów w drodze przetargów publicznych przyjęto założenie, że spółka będzie w stanie wykazać się przed zamawiającym wymaganymi oświadczeniami o braku zaległości w spłacie zobowiązań publicznoprawnych a jej obecne zdolności finansowe (limity gwarancyjne i ubezpieczeniowe) pozostaną na podobnym (niezmienionym) poziomie.

W oparciu o powyższe założenia zaplanowano następujące działania i środki restrukturyzacyjne w obszarze sprzedaży i marketingu

1. **Intensyfikacja sprzedaży eksportowej na rynku czeskim poprzez:**
 - a) Odbudowę pozycji rynkowej w relacjach z klientami, poprzez udział we wszystkich znaczących przetargach organizowanych przez lokalne instytucje (tzw. Povodi),
 - b) Pozyskanie partnerów i nawiązanie relacji strategicznych z firmami lokalnymi – jako potencjalnymi konsorcjantami tudzież podwykonawcami,
 - c) Pozyskanie większej ilości tzw. mniejszych zleceń poza procedurą zamówień publicznych.
2. **Zwiększenie skuteczności oferowania na rynku polskim poprzez koncentrację na wybranych projektach odpowiadających referencjom i doświadczeniom spółki w szczególności poprzez:**
 1. Skoncentrowanie się na projektach / inwestycjach związanych z tradycyjnym rynkiem / produktem spółki – które z uwagi na doświadczenie, posiadane zdolności produkcyjne oraz ich skalę (wielkość budżetu – i wymagane zdolności finansowe) mogą być akwirowane samodzielnie: tj.
 - a) E-30 – łączący Morze Bałtyckie z Dunajem w Bratysławie, obejmując na terenie Polski rzekę Odrę, od Świnoujścia do granicy z Czechami;
Odrzańska Droga Wodna (E-30) – osiągnięcie międzynarodowej klasy żeglowności i włączenie w europejską sieć dróg wodnych. I.1. Likwidacja aktualnych wąskich gardeł. I.2. Przystosowanie Odrzańskiej Drogi Wodnej do parametrów klasy Va. I.3. Budowa na terytorium Polski odcinka brakującego połączenia Dunaj-Odra-Łaba. I.4. Budowa Kanału Śląskiego.
 - b) E-40 – łączący Morze Bałtyckie w Gdańsku z Dnieprem w rejonie Czarnobyła i dalej przez Kijów, Nową Kachowkę i Chersoń z Morzem Czarnym, obejmując na terenie Polski rzekę Wisłę od Gdańska do Warszawy, rzekę Narew oraz rzekę Bug do Brześcia;
Droga wodna rzeki Wisły – uzyskanie znacznej poprawy warunków nawigacyjnych. II.1. Budowa kaskady Wisły od Warszawy do Gdańska. II.2. Modernizacja górnej skanalizowanej Wisły oraz budowa stopnia wodnego w Niepołomicach.
 - c) E-70 – łączący Holandię z Rosją i Litwą, a na terenie Polski obejmujący Odrę od ujścia kanału Odra-Hawela do ujścia Warty w Kostrzynie, drogę wodną Wisła-Odra oraz od Bydgoszczy dolną Wisłę i Szkarpawę lub Wisłę Gdańską.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

- Przygotowanie do modernizacji międzynarodowej drogi wodnej Odra-Wisła Zalew Wiślany (E-70). III.2. Przygotowanie do budowy polskiego odcinka międzynarodowej drogi wodnej Wisła-Dniepr (E-40) z Warszawy do Brześcia.
- d) Odra, na odcinku od Koźła do Widuchowej oraz Kanał Gliwicki;
 - e) rzeka Wisła, na odcinku od Warszawy do Płocka i od Włocławka do Gdańska;
 - f) rzeka Bug, na odcinku od Brześcia do Jeziora Zegrzyńskiego;
 - g) Kanał Zerański, od jeziora Zegrzyńskiego do Wisły;
 - h) droga wodna Wisła-Odra (tzn. Wartę, Noteć, Kanał Bydgoski i Brdę);
2. W przypadku tzw. kontraktów większych – wieloletnich wypracowanie modelu współpracy z partnerami strategicznymi (przykład umowy podpisanej z jednym z dużych europejskich koncernów budowlanych), który pozwoli Spółce na uczestnictwo w przetargach na znacznie większe zakresy i dłuższy okres wykonania robót - jako członek konsorcjum/ podwykonawca
 3. Wypracowanie i zaoferowanie na rynku w formule podwykonawcy usług opartych na posiadanym sprzęcie / maszynach i urządzeniach (które dotychczas miały niski stopień wykorzystania ich zdolności).

Powyższe działania restrukturyzacyjne w obszarze sprzedaży będą realizowane w systemie ciągłym, przy czym kluczowy charakter będą miały w I i II kwartale 2017 r., kiedy to spodziewana jest intensyfikacja rozstrzygnięć przetargowych. Koszty tych działań sprowadzają się do zwiększenia obsady osobowej w dziale ofertowym (koszt miesięczny ok. 10.000 zł).

4.1. b) Restrukturyzacja majątkowa

Przewidziano wdrożenie kompleksowych działań których celem będzie ograniczenie posiadanego przez Spółkę majątku nieprodukcyjnego i zwiększenie stopnia wykorzystania aktywów produkcyjnych poprzez:

1. **sprzedaż bazy w Rekinie** do końca III kwartału przyszłego roku za kwotę przewidzianą w operacie szacunkowym to jest 1,33 mln zł (proces sprzedaży powinien być poprzedzony pozyskaniem przez spółkę nowej lokalizacji na bazę sprzętową poprzez jej wynajem, przy założeniu znacznej redukcji wykorzystywanych powierzchni dostosowanych do obecnych potrzeb itd.; równolegle należy dokonać przeglądu nie wykorzystywanego sprzętu i nie rotujących zapasów celem odsprzedaży/ likwidacji), sprzedaż przygotowana od strony spółki tj sporządzone memorandum informacyjne / teaser, rozmowy z lokalnymi developerami powierzchni magazynowych, przemysłowych itp., zaangażowanie wiodącego pośrednika itp.

2. **sprzedaż lokali przy ul Grunwaldzkiej** powiązana / poprzedzona intensyfikacją działań związanych z pozyskaniem najemców (co ma miejsce aktualnie) - sprzedaż od I kwartału 2017 r - do III kwartału 2017 r. za łączną kwotę jak z operatów, przy założeniu, że sprzedane zostaną dwa lokale nie będące przedmiotem zabezpieczeń za co uzyska się kwotę ok. 430 tys. zł, a dodatkowo sprzedając pozostałe lokale za kwotę 1,824 mln, Spółka spłaci wierzytelności zabezpieczoną hipoteką na rzecz banku.

3. **projekt inwestycyjny Malachowskiego 1 (lub alternatywnie niezwłoczna sprzedaż nieruchomości)**, realizowany poprzez dedykowaną spółkę zależną, którą wyposażamy w aport w postaci nieruchomości i do której doproszamy partnera jako udziałowca lub zamawiamy usługę developmentu na zewnątrz.

Działania:

1. analiza uwarunkowań formalnych dla przeprowadzenia inwestycji (MPZP, konserwator itp.),
2. przygotowanie procesu inwestycyjnego modernizacji i przebudowy budynku we Wrzeszczu na biura (siedziba firmy Inwestora - Navimor wynajmuje ok. 50 - 60 % powierzchni, reszta - wynajem komercyjny),
3. realizacja budowy i oddanie budynku do użytkowania,
4. re-komercjalizacja obiektu
5. opcjonalnie sprzedaż na rynku celem uwolnienia zwiększonej wartości .

Na czas realizacji inwestycji spółka wynajmuje inne dostępne powierzchnie komercyjne.

Drugie alternatywne rozwiązanie to natychmiastowa sprzedaż nieruchomości.

4. **remont nieruchomości Vranany** w celu przygotowania istniejącej tam bazy na zaplecze socjalne (mieszkania pracownicze) oraz biurowe celem ich zasiedlenia i w rezultacie zaprzestania wynajmu w Pradze tak powierzchni biurowych jak i mieszkalnych. Założono, że prace remontowe rozpoczną się w I kwartale 2017 r., tak by od połowy roku oddział czeski rozpoczął działalność na bazie ww. majątku. Koszty remontu szacuje się wstępnie na 200.000 zł

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

efekt oszczędnościowy związany z brakiem opłat czynszowych w tym na wynajem mieszkań służbowych w Pradze wyniesie od 10.000 – 12.000 zł miesięcznie

5. delokalizacja (przeniesienie) części dotychczas niewykorzystanego (lub w niewielkim stopniu) sprzętu i maszyn z bazy Rekein do Czech celem zwiększenia poziomu jego zaangażowania w projektach własnych lub na zasadzie wynajmu do innych firm.

Koszty planowanej restrukturyzacji majątkowej Spółki szacuje się na poziomie ok. 5 % wartości majątku przeznaczanego do zbycia (koszty sprzedaży) to jest ok. 300 tys. zł powiększone o koszty planowanych działań remontowych w bazie w Czechach oraz koszty przeprowadzek i ewentualnego remontu nowej bazy w Polsce szacowane na poziomie ok. 350 tys. zł.

4.1. c) Restrukturyzacja organizacji i zarządzania:

Przewiduje się wdrożenie następujących działań ukierunkowanych na poprawę procesów i zmiany w organizacji oraz zarządzaniu:

1. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki polegające na wyodrębnieniu trzech pionów podlegających Zarządowi: produkcyjnego (w tym dział majątku i zakupów), pionu sprzedaży oraz pionu finansowego (z księgowością i controllingiem). Samodzielność organizacyjna oddziału w Pradze zostanie zachowana, przy czym przewiduje się, że celem uwspólnienia gospodarki finansowej, zarządzanie płynnością finansową oraz funkcje controllingowe zostaną scentralizowane. Nowa struktura organizacyjna zostanie wdrożona w całości najpóźniej w II kwartale 2017 r. Z zakładanych zmian została zrealizowana jedna. Od dnia 01 kwietnia 2017 roku księgowość, płace i kadry są prowadzone przez służby Spółki dominującej, tj. ZREMB-Chojnice S.A.

2. Wprowadzenie procedur z zakresu zarządzania projektami (budżetowanie kontraktów przez cały okres ich realizacji, przygotowanie i bieżąca aktualizacja harmonogramów, usprawnienie procesu przepływu informacji na linii kierownik projektu, dział techniczny i zakupów oraz controlling; usprawnienie procesu przygotowania produkcji) - działanie w toku.

3. Przegląd systemu wynagradzania i wprowadzenie nowych motywacyjnych zasad premiowania – wprowadzenie zmian do regulaminu wynagradzania z położeniem nacisku na wprowadzenie przejrzystych zasad premiowania powiązanych z formułowaniem celów biznesowych i zarządczych dla poszczególnych pionów i pracowników (pion sprzedaży, pion produkcji – kierownicy budów). Wdrożenie do końca II kwartału 2017 r.

4. Pozyskanie pracowników na kluczowe wakuujące pozycje – w wyniku dokonanej planowanej i nieplanowanej (odejścia pracowników) restrukturyzacji osobowej w Spółce zatrudnienie zmniejszyło się z 95 etatów na dzień 31.12.2015 r do 89 etatów na koniec grudnia br. W konsekwencji restrukturyzacja w zakresie zatrudnienia spowoduje oszczędność – efekt roczny w kwocie powyżej 2,5 mln zł. Celem odbudowania potencjału produkcyjnego (tzw. ekipy kafarowe) oraz związanego z pozyskaniem kontraktów i nadzorem nad ich realizacją zakłada się konieczność zatrudnienia począwszy od II kwartału 2017 od 5 do 7 osób., co w rezultacie w powiązaniu z dokonaną znaczącą redukcją kosztów pracy spowoduje, że szacowane roczne oszczędności z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia wyniosą ok. 2 mln.

5. Wprowadzenie procedur zakupowych – zapewnienie przejrzystości oraz efektywności procesów zakupowych poprzez ustanowienie i konsekwentne egzekwowanie ww. procedur. (do końca II kwartału 2017 r.

4.1. d) Restrukturyzacja w obszarze finansów:

Suma wierzytelności z podziałem na objęte układem z mocy prawa, wyłączone z układu, zabezpieczone oraz podziałem na grupy wierzycieli.

Wnioskodawca oświadcza, że suma wierzytelności na dzień 16 grudnia 2016 roku wynosi 17.483.102,04 złotych (słownie: siedemnaście milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sto dwa złote cztery), z czego:

(1) 10.701.153,24 złotych - stanowi suma wierzytelności objęta układem z mocy prawa zaliczanych do grupy I i II oraz wierzytelności wobec ZUS (grupa III) objęte układem, które z uwagi na treść art. 160 Prawa

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Restrukturyzacyjny są objęte układem z ograniczeniem możliwości zastosowania propozycji układowych (kwota 237 443,30 zł).

(2) 6.500.854,33 złotych (słownie: sześć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych 63/100) stanowi suma wierzytelności nieobjęta układem z mocy prawa tj. suma wierzytelności zabezpieczona hipoteką, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym, w stosunku do której wierzyciel może wyrazić zgodę na objęcie układem (wierzytelności z grupy III).

(3) 281.094,46 złotych (słownie: dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćdziesiąt cztery złote czterdzieści sześć groszy) - stanowi suma wierzytelności nieobjęta układem z mocy prawa (zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez pracownika).

Stosownie do treści art. 227 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego w przypadku wierzytelności zabezpieczonych, sumę wierzytelności, która może zostać objęta układem po wyrażeniu zgody przez wierzyciela, oznacza się według tej części wierzytelności, która prawdopodobnie zostanie zaspokojona z przedmiotu zabezpieczenia, Spółka wskazuje, że:

(a) suma wierzytelności Banku Handlowego S.A. w Warszawie wynosi według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku kwotę – 6.571.913,99 złotych, z czego kwota 4 641 120,00 znajduje pokrycie w ustanowionych na majątku spółki zabezpieczeniach tj. hipotekach ustanowionych na nieruchomościach spółki położonych w Gdańsku tj. hipotece ustanowionej lokalach w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212 o wartości rynkowej 1.824.800,00 złotych oraz hipotece ustanowionej prawa użytkowania wieczystego zabudowanego willą w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 o wartości rynkowej 2.202.000,00 złotych oraz zastawie rejestrowych ustanowionym na ruchomości w postaci wibromłota o wartości 614.320,00 złotych

(b) suma wierzytelności Ergo Hestia S.A. w Sopocie wynosi według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku kwotę 2.323.145,90 złotych, z czego kwota 1 195 548,78 złotych znajduje pokrycie w ustanowionych na majątku spółki zabezpieczeniach tj. hipotekach ustanowionych na nieruchomości spółki położonej w Rekcinie o wartości rynkowej 1.001.700,00 złotych oraz zastawach rejestrowych ustanowionym na ruchomości w postaci koparko ładowarek CASE o wartości 186.100,00 złotych (przewłaszczenie na zabezpieczenie ruchomości w postaci samochodów o wartości 72.666,00 złotych, z uwagi na brak daty pewnej na umowie przewłaszczenia nie uwzględniono jako skutecznego ustanowienia zabezpieczenia)

(c) sumę wierzytelności Naczelnika Urzędu Skarbowego w Gdańsku wynosi według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku kwotę 664 185,55 złotych, z czego kwota 664 185,55 złotych znajduje pokrycie w ustanowionych na majątku spółki zabezpieczeniach tj. zastawie skarbowym ustanowionym na ruchomościach Spółki w postaci sprzętu budowlanego o wartości 664 185,55 złotych.

WSTĘPNA PROPOZYCJA PODZIAŁU WIERZYCIELI NA GRUPY:

(1) GRUPA NR 1 - obejmująca wierzycieli, których wierzytelność główna nie przekracza kwoty 20.000,00 zł, (209 wierzycieli na kwotę łączną kwotę 771 732,99 zł)

(2) GRUPA NR 2 - obejmująca wszystkich pozostałych wierzycieli zarówno prywatnoprawnych jak i publicznoprawnych nie zaliczonych do Grupy nr 1 lub Grupy nr 3. (66 wierzycieli na łączną kwotę 9 691 976,95 zł)

(3) GRUPA NR 3 – obejmująca:

(a) wierzycieli, których wierzytelności są zabezpieczone na składnikach majątku Spółki (dłużnika) w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia

(b) wierzycieli, którzy po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego udzielą Spółce finansowania gwarancji bankowych, akredytyw lub na podstawie innego instrumentu finansowego niezbędnego do wykonania układu, w wysokości i na warunkach przewidzianych planem restrukturyzacji dłużnika

(c) Zakład Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez dłużnika jako pracodawcę, z tytułu składek na Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych, z tytułu składek na własne ubezpieczenia społeczne i ubezpieczenie zdrowotne dłużnika oraz innych zobowiązań dłużnika wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, w szczególności odsetek za zwłokę od wyżej wymienionych składek, kosztów egzekucyjnych, kosztów upomnienia i dodatkowej opłaty – zgodnie z treścią art. 160 Prawa Restrukturyzacyjnego

(4 wierzycieli na łączną kwotę 6 738 297,63 zł).

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Suma wierzytelności spornych.

Suma wierzytelności spornych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi **24.332.750,24 złotych** (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych 24 grosze), które nie zostały ujęte w kwocie wierzytelności.

g) Konsolidacja Sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31.12.2016 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji. W związku z tym, że Emitent na dzień 31.12.2016 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. wchodzi wyniki finansowe Spółek:

Navimor-Invest S.A.

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

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

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

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

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Na dzień 31.12.2016 Zarząd Spółki składał się z:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Danuta Wruck – Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka – Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień 31.12.2016 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący

Krzysztof Niebrzydowski – Z-ca Przewodniczącego

Adrian Strzelczyk - Członek

Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek

Adam Bielenia – Członek

Piotr Pawlikowski – Członek

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

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

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

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, na wartość łączną 66.300 zł, co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

Pozostałe podmioty

ALMOR Sp. z o.o.

W dniu 04 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała zakupu łącznie 150 udziałów podmiotu pod Firmą ALMOR Sp. z o.o. od wspólników, tj. Navimor-Invest S.A. w ilości 100 udziałów oraz Pana Tomasza Marcinkowskiego w ilości 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł stanowiących 100 % kapitału podstawowego Spółki ALMOR Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia w kwocie 7.500,00 zł.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 100 % udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce ALMOR Sp. z o.o. na rzecz Pana Damiana Talarek, tj. umowę sprzedaży 150 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł, za cenę sprzedaży w wysokości 5.000,00 zł. W związku z powyższym Emitent od dnia 19.09.2016 nie posiada żadnych udziałów w Spółce ALMOR Sp. z o.o. i nie obejmuje wyników finansowych Spółki konsolidacją.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez ustanowienie 8.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone 8.000 udziałów zostały objęte przez Panią Agatę Kłos. W związku z tym od dnia 15.11.2016 r. Emitent posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 294.000,00 zł, co stanowi 37,74 % w kapitale podstawowym Spółki Navimor Z Sp. z o.o. .Wobec powyższego Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB metodą pełną a jedynie metodą praw własności.

W związku z faktem utraty kontroli w Spółce, Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w Spółce Navimor Z Sp. z o.o. do wysokości 37,74 % aktywów netto Spółki Navimor Z Sp. z o.o. według stanu na dzień 31.12.2016 r. Skutki dokonania odpisu w kwocie 1.113.555,01 zł zostały ujęte w księgach Emitenta w pozycji koszty finansowe.

Emitent w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.113.555,01 zł, tj. netto w kwocie 590.444,99 zł.

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

1. Podstawowe produkty i usługi

Podstawowa działalność Spółek z Grupy kapitałowej dotyczy:

- usług z branży hydrotechnicznej
- 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.

Przychody ze sprzedaży w Grupie generowane są przede wszystkim przez dwie ze spółek, tj. ZREMB – CHOJNICE S.A. oraz Navimor-Invest S.A.

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych w szczególności na platformach wiertniczych Morza Północnego. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Jest to jedna z cech charakterystycznych braku zapotrzebowania na tego typu wyroby na rynku krajowym, dlatego też Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szwajcarskim i niemieckim. Produktem na który wzrasta zapotrzebowanie są maszyny wykorzystywane na rynku holenderskim dla potrzeb rolnictwa. Działalność ta została rozpoczęta w okresie I półrocza 2011 r, i systematycznie sprzedaż tego asortymentu wzrasta w sprzedaży ogółem wyrobów oferowanych przez Spółkę.

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

Spółka Navimor-Invest S.A. specjalizuje się w usługach związanych z budownictwem hydrotechnicznym, m.in. komory jazów, nabrzeża portowe, porty jachtowe i stacje wodne, a także zabezpieczenia przeciwpowodziowe, sanacje obiektów budownictwa wodnego i elektrownie wodne. Realizacja usług ma miejsce na terenie Polski oraz Czech.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB

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

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem, w tym:	9 392	6 123	2 796	39 148	294	285	58 038
Udział % do całości	16,18	10,55	4,82	67,45	0,51	0,49	100,00
sprzedaż krajowa	938		2 796	29 214	143	285	33 376
sprzedaż zagraniczna	8 454	6 123		9 934	151		24 662

Informacje geograficzne dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	kontenery	maszyny dla rolnictwa	konstrukcje stalowe	usługi budowlane	pozostałe usługi	pozostałe	Razem
Przychody ogółem, w tym:	22 610	4 520	435	61 165	1 576	171	90 478
Udział % do całości	24,99	5,00	0,48	67,60	1,74	0,19	100,00
sprzedaż krajowa	3 098		435	51 706	1 350	171	56 760
sprzedaż zagraniczna	19 512	4 520		9 459	226		33 717

Grupa za rok 2016 zanotowała spadek łącznych przychodów ze sprzedaży o kwotę 32.440 tys. zł, co stanowi spadek o 35,85 % w stosunku do przychodów za rok 2015.

Przychody ze sprzedaży generowały w roku 2016 dwie Spółki z Grupy, tj. ZREMB-Chojnice S.A. oraz Navimor-Invest S.A.. Stocznia Tczew S.A. nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży. Spółka IPTI za rok 2016 uzyskała przychody na poziomie 27.600,00 zł, jednak z uwagi na fakt, że przychody te wygenerowane zostały wewnątrz Grupy Kapitałowej podlegały eliminacji w korektach konsolidacyjnych za rok 2016.

ZREMB

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2015	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2016	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	3.674	13,06	3.734	19,95	101,63
- Eksport	24.032	85,40	14.577	77,90	60,66
Wyroby ogółem	27.706	98,46	18.311	97,85	66,09
Sprzedaż usług					
- Kraj	145	0,52	62	0,33	42,76
- Eksport	143	0,51	151	0,81	105,59
Usługi ogółem	288	1,02	213	1,14	73,96
Sprzedaż materiałów	146	0,51	189	1,01	129,45
Sprzedaż razem	28.140	100,00	18.713	100,00	66,50

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

	Przychody ogółem 01.01.2016 do 31.12.2016	w tym: przychody ze sprzedaży kraj	w tym : przychody ze sprzedaży zagranica	Przychody ogółem 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym	18 311	3 734	14 577	27 706
- kontenery	9 392	938	8 454	22 610
- platformy	0			0
- konstrukcje	2 796	2 796		576
- maszyny dla rolnictwa	6 123		6 123	4 520
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	213	62	151	288
- transport	43	37	6	141
- pozostałe usługi	170	25	145	147
Przychody ze sprzed .tow. i materiałów, w tym:	189	189	0	146
- towary	0			0
- materiały metalowe	186	186		141
- materiały pozostałe	3	3		5
Przychody ze sprzedaży ogółem	18 713	3 985	14 728	28 140

Za okres 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. nastąpił spadek sprzedaży ogółem o 9.427 tys. zł, tj. o 33,83 %.

Usługi spadły o 75 tys. zł, co stanowi spadek o 26,04 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów spadła o 9.395 tys. zł, tj. 33,91 %, z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski wzrosła o 60 tys. zł, tj. 1,63 %, zaś sprzedaż na eksport spadła o 9.455, tj. o 39,34 %.

Spółka w okresie roku 2016 posiadała niewielkie ilości zamówień na kontenery typu offshore, które to kontenery stanowiły trzon produkcji w latach poprzednich.

Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia, a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwca 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów typu offshore wstrzymali zamówienia na swoje wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W roku 2016 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Dodatkowo Spółka uzupełniała braki produkcji kontenerami ogólnego zastosowania. Działania te zmierzały do obłożenia mocy produkcyjnych Spółki oraz do poprawy płynności finansowej. Sprzedaż kontenerów ogólnego zastosowania dawała Spółce lepszą płynność niż sprzedaż konstrukcji stalowych (krótsze terminy płatności przy jednoczesnym wpływie środków pieniężnych bez opóźnień w zapłatach, co nie miało miejsca w przypadku sprzedaży konstrukcji).

NAVIMOR-INVEST S.A.

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2016	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2015	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
1	2	3	4	5	6
- Kraj	28 440	73,93	52 812	84,66	53,85
- Eksport	9 934	25,82	9 542	15,30	104,11
Usługi ogółem	38 374	99,75	62 354	99,96	61,54
Sprzedaż materiałów	96	0,25	25	0,04	384,00
Sprzedaż ogółem	38 470	100,00	62 379	100,00	61,67

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Wyszczególnienie	Przychody ogółem 01.01.2015 do 31.12.2015	Struktura w %	Przychody ogółem 01.01.2016 do 31.12.2016	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	62 354	99,96	38 374	99,75
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury turystycznej	10 822	17,35	14 962	38,89
Usługi związane z budową i remontami infrastruktury portowej	8 526	13,67	1 366	3,55
Zabezpieczenia przeciwpowodziowe	22 344	35,82	20 304	52,78
Usługi kafarowe	4 591	7,36		
Budowa infrastruktury drogowej i morskiej	5 028	8,06	154	0,40
Budowa elektrowni wodnych	1 085	1,74	987	2,57
Pozostałe	9 958	15,96	601	1,56
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	25	0,04	96	0,25
Przychody ze sprzedaży ogółem	62 379	100,00	38 470	100,00

Na sytuację ekonomiczną Spółki złożyły się problemy w realizacji następujących kontraktów budowlanych dla Zamawiających z sektora publicznego.

(1) „Ochrona brzegów morskich na wysokości Rowy – etap II” zawarta z Urzędem Morskim w Słupsku”

W dniu 03 czerwca 2015 roku Spółka NAVIMOR-INVEST S.A. zawarła ze Skarbem Państwa – Urzędem Morskim w Słupsku umowę nr 21/TI/2015 na realizację robót budowlanych na zasadach „zaprojektuj – wybuduj” w ramach projektu „Ochrona brzegów morskich na wysokości Rowy – etap II”. Zgodnie z ww. umową nr 21/TI/2015 z dnia 03 czerwca 2015 roku termin realizacji zamówienia w zakresie wykonania projektowanych robót budowlanych został określony na dzień 13 listopada 2015 roku, który został wydłużony do dnia 18 grudnia 2015 roku.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Spółka zawarł z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Słupsku jako podwykonawcą umowę o roboty budowlane, której przedmiotem była realizacja całości robót budowlanych realizowanych w ramach ww. zamówienia publicznego. W dniu 11 listopada 2015 roku Podwykonawca wezwał Wykonawcę do przedstawienia mu gwarancji zapłaty wynagrodzenia w terminie 45 dni licząc od dnia doręczenia wezwania.

W związku ze zgłoszeniem żądania przez Podwykonawcę, w dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka zgodnie z dyspozycją art. 649¹ § 1 kodeksu cywilnego wystąpiła do Urzędu Morskiego w Słupsku jako Zamawiającego o udzielenie przez Zamawiającego gwarancji zapłaty za roboty budowlane w kwocie 13.200.091,86 złotych w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty umówionego wynagrodzenia za wykonanie robót budowlanych. Ponadto, Spółka określiła Zamawiającemu termin 45 dni na złożenie przedmiotowej gwarancji zapłaty oraz zapewnił, że na podstawie art. 649¹ § 3 k.c. pokryje połowę udokumentowanych kosztów zabezpieczenia wiarygodności. Pismem z dnia 28 grudnia 2015 roku, Zamawiający odmówił przedstawienia gwarancji zapłaty wynagrodzenia.

W konsekwencji powyższego, z uwagi na nie przedstawienie przez Spółkę gwarancji zapłaty należnego wynagrodzenia, w dniu 22 stycznia 2016 roku Podwykonawca złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy podwykonawczej z dnia 19 czerwca 2015 roku. W związku z odstąpieniem od umowy podwykonawczej przez Podwykonawcę PBO Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku Wykonawca zmuszony był

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

poszukiwać nowego podwykonawcy. Roboty zostały ostatecznie zrealizowane i odebrane w dniu 16 września 2016 roku.

W związku z zaistnieniem powyższego opóźnienia wynikającego z przyczyn niezależnych od Spółki, Urząd Morski w Słupsku nałożył na Spółkę karę umowną i na poczet której potrącił pozostałe do wypłaty na rzecz Spółki wynagrodzenie za realizację ww. umowy.

(2) „Przebudowa, rozbudowa i remont Śluzy Łabędy”

W dniu 19 grudnia 2012 roku Spółka zawarła umowę nr 20/EZ/JRP-TKG/12 na realizację inwestycji pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont Śluzy Łabędy” zawarta z Regionalnym Zarządem Gospodarki Wodnej w Gliwicach. Wartość umowy wynosiła 46.452.419,43 zł brutto. W dniu 31 marca 2016 roku Spółka otrzymała Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy nr 20/EZ/JRP-TKG/12 dotyczącej projektu pod nazwą „Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy” złożone przez Zamawiającego.

Spółka stoi na stanowisku, iż brak było podstaw warunkujących prawo Skarbu Państwa – Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach do odstąpienia od umowy na podstawie wskazanego przez Zamawiającego art. 635 w związku z art. 656 Kodeksu cywilnego. Spółka jako Generalny Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za powstałe opóźnienie w wykonaniu Umowy. Niespełnienie przez Spółkę jako Generalnego Wykonawcę świadczenia umownego w określonym terminie wynikało z przyczyn niezależnych od Spółki, a wynikających z okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Spółkę do odbioru celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy. Tym samym, w ocenie Spółki niezasadne było naliczenie kar umownych za odstąpienie od umowy. Zamawiający wystosował do Spółki wezwanie do uiszczenia kary umownej na podstawie noty księgowej, uznanej przez Spółkę za całkowicie niezasadną i odesłaną bez księgowania do Zamawiającego. Niemniej jednak w wyniku wystąpienia przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach do ERGO Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie o wypłatę kary umownej z gwarancji należytego wykonania Spółka z ostrożności podjęła decyzję o zaksięgowaniu rezerwy w kwocie zgodnej z wyciszczeniem kar przez zamawiającego na poczet zobowiązania, które wystąpi w wyniku regresu ubezpieczeniowego.

Spółka obecnie prowadzi negocjacje z STU ERGO HESTIA mające na celu zawarcie porozumienia w przedmiocie spłaty zobowiązania Spółki oraz powstrzymania się przez STU ERGO HESTIA z wystąpieniem na drogę postępowania sądowego oraz egzekucyjnego przeciwko Spółce.

SPÓŁKA IPTI SP. Z O.O.

W roku 2016 Spółka zanotowała 27.600,00 zł przychodów ze sprzedaży (za rok 2015 kwota 55.200,00 zł). Ze względu na fakt dokonania sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej przychody te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie roku 2016 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 2016r.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2016 - 31.12.2016	
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 478	100	58 038	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86 380	95,47	61 303	105,63
Zysk brutto na sprzedaży	4 097	4,53	-3 265	-5,63
Koszty sprzedaży	249	0,27	319	0,55
Koszty ogólnego zarządu	7 931	8,77	7 769	13,39
Zysk na sprzedaży	-4 082	-4,51	-11 353	-19,56
Rentowność sprzedaży	-4,51		-19,56	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	60	0,07	-5 927	-10,21
Zysk na działalności operacyjnej	-4 022	-4,45	-17 280	-29,77
Rentowność działalności operacyjnej	-4,45		-29,77	
Saldo działalności finansowej	-266	-0,29	-2 184	-3,76
Zysk / Strata na działalności gospodarczej	-4 288	-4,74	-19 464	-33,54
Wynik na utracie kontroli i wynik jednostki stowarzyszonej			-113	
Zysk / Strata brutto			-19 577	-33,73
Podatek dochodowy razem	-820	-0,91	-350	-0,60
Zysk netto	-3 468	-3,83	-19 227	-33,13
Rentowność netto	-3,83		-33,13	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-2 859	-3,16	-148	-0,26
Zysk/ Strata netto	-6 327	-6,99	-19 375	-33,38
z tego				
Przypadający na jednostkę dominującą	-5 992	-6,62	-17 780	-30,63
Przypadający na mniejszość	-335	-0,37	-1 595	-2,75

Na sprzedaży za okres 2016 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 19.373 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2015 stratę w wysokości 6.327 tys. zł). Główną przyczyną osiągnięcia straty na sprzedaży był spadek przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym zachowaniu poziomu kosztów stałych.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę za rok 2016 wyniosły 58.038 tys. zł (za okres 2015 roku wyniosły 90.478 tys. zł), co stanowi spadek przychodów o 35,85 %.

Spadek przychodów Grupa zanotowała w dwóch Spółkach, tj. ZREMB – CHOJNICE S.A. i Navimor-Invest S.A.. Przyczyny spadku przychodów ze sprzedaży w Spółce ZREMB to przede wszystkim:

Rok 2016 to kolejny rok, w którym Spółka borykała się z obłożeniem mocy produkcyjnych. Sytuacja taka związana była bezpośrednio z trwającym dalej kryzysem na rynku ropy naftowej (główne wyroby produkowane przez Spółkę ściśle uzależnione od kontrahentów działających w branży offshore, tj. branży zajmującej się w szczególności wydobywaniem ropy).

Pomimo działań Zarządu związanych z uzupełnieniem oferty Spółki o elementy konstrukcji stalowych oraz związanych z produkcją maszyn i urządzeń przeznaczanych dla rolnictwa, nie udało się wypełnić tymi wyrobami luki powstałej po wyrobach jakie były wiodące przez ostatnie lata - czyli związane z szeroko pojętą branżą offshore. Dodatkowym negatywnym czynnikiem było to, że Spółka nie posiadała wszystkich uprawnień i certyfikatów do wytwarzania niektórych konstrukcji, w związku z czym jej oferta na rynku konstrukcji stalowych poza ograniczeniami wynikającymi z np. gabarytów konstrukcji była niewystarczająca dla rynku. Produkcja konstrukcji stalowych przynosiła też inne niekorzystne dla Spółki efekty, i tak do poważnych elementów niekorzystnych należy zaliczyć:

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

- brak umiejętności przestawienia się z wymagających technologicznie i bardzo pracochłonnych procesów produkcyjnych konstrukcji i kontenerów typu offshore na typowe konstrukcje budowlane wymagające bardzo wysokich wydajności przy znacznie niższych wymogach technologicznych i odbiorowych,
- wąskie gardła np. w malarni (duża ilość drobnych elementów blokowała miejsce co nie pozwalało na pełne wykorzystanie możliwości malarni.

Przyczyny spadku przychodów ze sprzedaży w Navimor-Invest S.A. to przede wszystkim:

- odstąpienie przez zamawiającego od realizacji kontraktu przez Spółkę,
- brak pozyskania nowych zamówień dających możliwość uzupełnienia portfela,
- niesprzyjające warunki atmosferyczne- przez długi okres roku utrzymujący się zbyt wysoki poziom wody.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 5.927 tys. zł (za okres 2015 roku zysk w wysokości 60 tys. zł)

Największy wpływ na koszty pozostałej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- zwiększenie rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze w kwocie 242 tys. zł,
- dokonanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 5.530 tys. zł,
- utworzenie pozostałych rezerw w kwocie 696 tys. zł.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej zostały częściowo zrekompensowane przychodami z tej działalności w kwocie 1.814 tys. zł, z których największy wpływ na uzyskane przychody miały:

- rozwiązane rezerwy w kwocie 174 tys. zł,
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 352 tys. zł,
- odpisanie przeterminowanych zobowiązań w kwocie 455 tys. zł,
- odszkodowania z tytułu likwidacji szkód w kwocie 106 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 2.184 tys. zł, (za rok 2015 strata w kwocie 266 tys. zł) spowodowana w głównej mierze z nadwyżki ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych oraz nadwyżką odsetek (w szczególności od kredytów) zapłaconych od zobowiązań nad naliczonymi od należności, a także aktualizacją wartości inwestycji w kwocie 1.409 tys. zł i stratą uzyskaną ze sprzedaży inwestycji w łącznej wartości 333 tys. zł.

Grupa za rok 2015 osiągnęła stratę brutto w wysokości 19.463 tys. zł (za rok 2015 strata w wysokości 4.288 tys. zł)

W związku z faktem postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w stan likwidacji strata brutto została powiększona o stratę osiągniętą z tytułu zaniechanej działalności (strata Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji) w kwocie 148 tys. zł za 2016 rok (za rok 2015 strata w kwocie 2.859 tys. zł)

Strata brutto Grupy została pomniejszona o podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie -350 tys. zł (za rok 2015 pomniejszona o kwotę 820 tys. zł).

Na kwotę podatku dochodowego od osób prawnych składał się podatek w części odroczonej. Bieżącego podatku dochodowego Spółka nie naliczyła z uwagi na osiągnięte przez poszczególne Spółki straty podatkowe za rok 2016.

Wynik netto osiągnięty przez Grupę za rok 2016 to strata w wysokości łącznej 19.375 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 17.780 tys. zł, zaś za rok 2015 strata netto w kwocie łącznej 6.327 tys. zł, z czego do konsolidacji przypada 5.992 tys. zł.

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2015	(%)	31.12.2016	(%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	379	0,58	181	0,33	-198	-52,23
Rzeczowe aktywa trwałe	20 817	31,63	19 866	36,07	-951	-4,57
Nieruchomości inwestycyjne	2 174	3,30	0	0,00	-2 174	-100,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,00	749	1,36	749	0,00

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	318	0,48	209	0,38	-109	-34,23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 109	4,72	3 111	5,65	2	0,07
Aktywa trwałe	26 796	40,71	24 116	43,79	-2 681	-10,00
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2 187	3,32	1 616	2,93	-571	-26,12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 175	35,21	18 814	34,16	-4 361	-18,82
Pożyczki		0,00	59	0,11	59	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406	0,62	402	0,73	-4	-0,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 256	20,14	2 654	4,82	-10 602	-79,98
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0,00	7 409	13,45	7 409	0,00
Aktywa obrotowe	39 025	59,29	30 955	56,21	-8 070	-20,68
Aktywa razem	65 821	100,00	55 070	100,00	-10 750	-16,33

W 2016 roku w stosunku do analogicznie roku 2015 aktywa Grupy spadły o 16,33 %, w tym aktywa trwałe spadły o 10,00 % i aktywa krótkoterminowe spadły o 20,68 %

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 52,23 %,
- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 4,57 %,
- spadek pozostałych aktywów trwałych o 34,23 %,
- wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 0,07 %,
- spadek nieruchomości inwestycyjnych o 100,00 %.

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 26,12 %,
- spadek należności krótkoterminowych o 18,82 %,
- spadek Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 0,99 %,
- spadek środków pieniężnych o 79,98 %.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 361	6,63	4 361	7,92	0	0,00
Akcje własne (-)	-3 307	-5,02	-1 145	-2,08	2 162	-65,37

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	16,76	11 033	20,03	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	17 242	26,20	17 313	31,44	71	0,41
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	65	0,10	-8	-0,01	-73	-111,98
Kapitały rezerwowe	14 747	22,40	19 907	36,15	5 160	34,99
Zyski zatrzymane:	-21 107	-32,07	-39 000	-70,82	-17 893	84,77
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 115	-22,96	-21 221	-38,53	-6 106	40,40
- Zysk (strata) netto okresu	-5 992	-9,10	-17 779	-32,28	-11 787	196,71
Kapitał własny	23 034	34,99	12 461	22,63	-10 573	-45,90
Udziały niekontrolujące	-367	-0,56	-2 005	-3,64	-1 637	445,79
Kapitał własny ogółem	22 666	34,44	10 456	18,99	-12 211	-53,87
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 131	3,24	457	0,83	-1 675	-78,58
Leasing finansowy	411	0,62	235	0,43	-175	-42,64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 020	6,11	4 979	9,04	959	23,84
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 166	1,77	1 203	2,18	37	3,15
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	682	1,04	807	1,47	125	18,35
Zobowiązania długoterminowe	8 410	12,78	7 681	13,95	-729	-8,67
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 767	37,63	19 714	35,80	-5 054	-20,40
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 327	6,57	11 020	20,01	6 693	154,67
Leasing finansowy	351	0,53	198	0,36	-153	-43,51
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 755	5,71	4 418	8,02	663	17,66
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	0,04	438	0,80	411	1 519,96

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 516	2,30	1 145	2,08	-371	-24,47
Zobowiązania krótkoterminowe	34 744	52,79	36 933	67,07	2 189	6,30
Zobowiązania razem	43 155	65,56	44 615	81,01	1 460	3,38
Pasywa razem	65 821	100,00	55 070	100,00	-10 750	-16,33

W Pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2015 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 53,87 % jednocześnie wzrost zobowiązań ogółem o 3,38 %, z czego zobowiązania długoterminowe spadły o 8,67 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 6,30 %.

Główne czynniki spadku zobowiązań w grupie długoterminowych to:

- zmniejszenie zaangażowania zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 42,64 %,
- zmniejszenie zaangażowania zobowiązań z tytułu kredytów o 78,58 %,
- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego o 23,84 %,
- zwiększenie rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze o 18,35 %.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie krótkoterminowych to:

- zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i pozostałych zobowiązań o 20,40 %,
- zwiększenie zaangażowania kredytów i pożyczek o 154,67 %,
- zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu o 43,51 %,
- zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań i rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze o 17,66 %,
- zmniejszenie pozostałych rozliczeń krótkoterminowych o 24,47 %.

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	4,53%	-5,63%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-4,51%	-19,56%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-4,74%	-33,73%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-6,99%	-33,38%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-21,70%	-185,34%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-9,61%	-35,18%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł	-1 848	-15 264

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych za rok 2015 uległy znacznemu pogorszeniu. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Grupy za rok 2016 ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	1,18	0,62
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	1,26	0,71
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	0,74	0,65
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł	-502	-9 237
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-0,76	-16,77

Wskaźniki płynności w porównaniu do roku 2015 uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia zaangażowania Spółek Grupy w zakresie wykorzystanego kredytu, który to koniecznym był dla celów utrzymania płynności w czasie zdecydowanie zmniejszonego zapotrzebowania na oferowane wyroby, przesuwania przez inwestorów odbioru wykonanych robót i usług, a co za tym idzie znacznie niższych wpływów pieniężnych przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych.

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	65,56	81,02
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,53	0,23
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	1,01	0,55
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	41,11%	23,89%

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu do osiągniętych za rok 2015. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego przy jednoczesnym zwiększeniu udziału kapitału obcego w wartości pasywów ogółem.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	137,46%	105,39%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	434,63%	292,15%

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za rok 2016 uległy pogorszeniu. Pogorszenie wskaźników nastąpiło z przyczyny zmniejszonych w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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,
4. Doprowadzenie do otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Spółki Navimor-Invest S.A.,
5. Pozyskanie nowych zamówień dla Spółki Navimor-Invest S.A.,
6. Wykonanie założeń Planu Restrukturyzacyjnego Spółki Navimor-Invest S.A.

Dodatkowe czynniki

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

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- powrót do stabilnej sytuacji finansowej podmiotu zależnego od Spółki tj. Navimor-Invest S.A.

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

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

Czynniki istotnymi dla Navimor-Invest S.A. są:

Czynniki wewnętrzne

1. Współdziałanie z innymi firmami,
2. Alianse strategiczne,
3. Kreowanie przedsiębiorczości pracowników i menadżerów,
4. Wizerunek i wiarygodność Spółki,
5. Optymalizacja kosztów,
6. Efektywniejsze wykorzystanie zasobów, budowanie potencjału konkurencyjnego,
7. Budowanie profesjonalnej kadry zarządzającej zarówno do wyceny projektów jak i ich realizacji poprzez podnoszenie poziomu kwalifikacji istniejących zasobów ludzkich oraz poszukiwanie na zewnątrz odpowiednich specjalistów oraz ich koszt,
8. Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – w trybie postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – „Prawo restrukturyzacyjne”).

Czynniki zewnętrzne

1. Stawki podatkowe, opłaty ZUS, kursy walut, oprocentowanie kredytów,
2. Prawo zamówień publicznych,
3. Koniunktura gospodarcza,
4. Globalizacja gospodarki,
5. Polityka fiskalna państwa,
6. Kondycja sektora finansów publicznych,
7. Kondycja finansowa i zdolność do zaciągania kredytów inwestorów prywatnych,

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

8. Tendencje rozwoju dla danego sektora usług,
9. Skala i poziom konkurencji,
10. Poziom inwestycji w budownictwo infrastrukturalne,
11. Poziom kompetencji kadr reprezentujących stronę zamawiającą oraz jej dynamika działań,
12. Ceny materiałów budowlanych oraz ropopochodnych i energii,
13. Warunki pogodowe i klimatyczne,
14. Jakość prac wykonywanych przez firmy podwykonawcze oraz ich kondycja finansowa,
15. Zmiany zakresów oraz technologii i procedury związane z ich wprowadzaniem wydłużające okresy realizacji i podnoszące koszt projektów.

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

Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Emitent sklasyfikował następujące ryzyka:

- a) *ryzyko rynkowe* związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach.. 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.
- 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.

Dla Navimor-Invest S.A. ryzyko to wynika z faktu przebranzowienie się części firm budowlanych na prace wykonywane w zakresie hydrotechniki. Lata poprzednie charakteryzowały się niewielką ilością firm startujących w przetargach na roboty hydrobudowlane. Od początku roku 2016 ilość firm biorących udział w przetargach uległa znacznemu zwiększeniu, co powoduje większą niepewność w uzyskaniu zleceń.
- c) *ryzyko wzrostu cen* stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji. Na przełomie 2016/17 oraz w pierwszych miesiącach 2017 znacznie wzrosły ceny wyrobów hutniczych przez co bardzo zwiększyło się ryzyko cenowe bezpośrednio powiązane z ceną stali. Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji pod konkretne zamówienie, co daje jej dużą pewność zapewnienia materiałów o cenach zbliżonych do tych, które przyjęto w kalkulacji wstępnej ceny wyrobu. Czas realizacji części zamówień jest stosunkowo krótki (6 do 8 tygodni), a cenę pod każdy nowy kontrakt ustala się na podstawie aktualnych cen rynkowych.

Działalność Spółki Navimor-Invest S.A. oparta jest na współpracy z innymi podmiotami, które pracują z Emitentem w związku z wykonywaną przez niego działalnością. Trudności podmiotów współpracujących mogą spowodować przejściowe kłopoty w osiągnięciu oraz zachowaniu celów strategicznych Spółki. Wszelkie trudności przy wykonywaniu zleceń przez podmioty współpracujące mogą mieć odzwierciedlenie w pracach nad rozwojem działalności Spółki. Zarząd Spółki stara się ograniczać to ryzyko poprzez szacowanie ryzyka współpracy z podmiotami mogącymi stwarzać zagrożenia płynności i terminowości realizacji kontraktów.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Ponadto Spółka stara się obejmować pozycję Generalnego Wykonawcy w realizowanych projektach. Obniża to wiele ryzyk - szczególnie w obecnej sytuacji kiedy firmy branżowe borykają się z problemami finansowymi.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów i usług obcych	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wartość ekspozycji		71 248	43 969		
Wzrost cen (-)	-2,00	-1 425	-879		
Spadek cen (+)	2,00	1 425	879		

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

d) sezonowość sprzedaży

Spółka większość ze sprzedawanych przez nią wyrobów typu offshorowego sprzedaje do Norwegii i krajów Anglo Saskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie od maja – czerwca do października, aczkolwiek II półrocze roku 2015 i cały rok 2016 były diametralnie inne niż w latach ubiegłych. W trakcie roku 2016 Spółka nie zanotowała większych zamówień na wyroby tego typu. Realizowane zamówienia dotyczyły pojedynczych sztuk, często prototypów.

Przy realizacji zamówień przez Navimor-Invest S.A. istnieje ryzyko związane z panującym klimatem. Występują klasyczne ryzyka klimatyczne tzn.: w zimie większe opady śniegu i wysokie mrozy, w lecie lokalne lub większe podtopienia i powodzie albo wysokie stany wód, które okresowo mogą utrudniać lub wstrzymywać prace. Rzadszym, ale jednak możliwym do wystąpienia są jeszcze ryzyka geologiczne w miejscach, w których realizowane są prace.

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 osiąganе wyniki stosuje dostępne na rynku instrumenty, przede wszystkim kontrakty Forward. W trakcie roku 2016 Spółki Grupy nie zabezpieczały swych należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych żadnymi instrumentami. Według stanu na dzień 31.12.2016 Grupa nie posiada żadnych otwartych pozycji zabezpieczających należności i zobowiązania.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Leasing finansowy					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	245	0		2 383	1 473
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 188	107	3	9 018	11 620

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w CZK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2015</i>					
Aktywa finansowe (+)	1 036	650	5	7 899	8 225
Pożyczki					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	686	650		2 547	5 861
Pochodne instrumenty finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350	0	5	5 352	2 364
Zobowiązania finansowe (-)	0	0	0	628	99
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				257	41
Leasing finansowy					0
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe				370	58
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	1 036	650	5	8 526	8 324

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				
		EUR	USD	GBP	CZK	Razem
Wolumen		1 036	650	5	8 526	8 324
<i>Stan na 31.12.2015</i>						
Wzrost kursu walutowego	0,10	104	65	0	853	832
Spadek kursu walutowego	-0,10	-104	-65	0	-853	-832

- ryzyko zadłużenia

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Wartość ekspozycji		6 410	11 476		
Wzrost stopy procentowej (-)	-2,00	-128	-230		
Spadek stopy procentowej(+)	2,00	128	230		

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2015		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 518	6 020	8 903	6 139
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-1 962	-33	-3 153
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 518	4 058	8 870	2 986
Pozostałe należności finansowe	7 757	13 636	6 485	15 361
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-10 794	0	-14 889
Pozostałe należności finansowe netto	7 757	2 842	6 485	473
Należności finansowe	16 275	6 900	15 355	3 459

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych brutto	31.12.2015		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	1 707	162	321	1 177
od 1 do 3 miesięcy	838	2	1 380	0
od 3 do 6 miesięcy	600	7	1 703	131
od 6 do 12 miesięcy	284	692	355	710
powyżej 12 miesięcy	2 590	12 774	2 380	13 343
Zaległe należności finansowe	6 020	13 636	6 139	15 361

- ryzyko płynności

Spółki Grupy ze względu na znaczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych borykały się z poważnymi problemami w płynności finansowej. Dodatkowym niekorzystnym czynnikiem powodującym dodatkowo pogorszenie płynności było wydłużenie terminów płatności za należności, przy jednoczesnym skróceniu terminów płatności za zobowiązania zaciągane przez Spółki Grupy. Doprowadziło to do sytuacji w której Zarządy dwóch spółek, tj. Emitenta oraz Spółki Navimor-Invest S.A. musiały złożyć wnioski o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych spółek. Poniżej Emitent przedstawia sytuację dotyczącą wiekowania zobowiązań Grupy.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2015</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	195	701	1 490	641		3 027	3 027
Kredyty w rachunku bieżącym	3 313					3 313	3 313
Pożyczki	119					119	119
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy	18	333	371	40		762	762
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24 744	23	1 040			25 807	25 807
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	28 389	1 057	2 901	681	0	33 028	33 028

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	31.12.2015	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	2 653	3 440
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 496	1 199
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	27	116
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	23	71
f) zobowiązania przeterminowane	4 392	6 633
g) wycena kontraktów budowlanych	2 183	175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	16 774	11 634

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE	31.12.2015	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	3 097	1 262
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	495	3 799
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	394	867
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	52	408
e) powyżej 1 roku	353	297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	4 392	6 633

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Czynniki wewnętrzne

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

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

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

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

- *ryzyko przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego:*

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

1. kontynuacja dotychczasowej linii produktowej (działalności na rynku produkcji kontenerów specjalistycznych oraz elementów maszyn dla rolnictwa) z uwzględnieniem zwiększenia marżowości,
2. dywersyfikacja portfela zleceń poprzez wejście na nowe rynki np. w obszarze produkcji elementów dla środków transportu kolejowego, budownictwa oraz energetyki wiatrowej,
3. w przypadku wdrożenia restrukturyzacji Navimor-Invest S.A. nawiązanie ścisłej współpracy oraz wykorzystanie obszarów synergii rynkowej i kosztowej spółek,
4. skuteczna przebudowa i optymalizacja struktury kosztowej Spółki.

- *ryzyko utraty wykwalifikowanej kadry*

W związku z trudną sytuacją Emitenta oraz Spółki Navimor-Invest istnieje duże ryzyko dotyczące utraty najbardziej potrzebnych jednostkom, dobrze wykwalifikowanych specjalistów. Wzrost najniższej płacy spowodował ogólny wzrost kosztów pracy, co przy bardzo trudnej sytuacji Spółek Grupy (brak możliwości generowania dodatkowych środków na wypłaty dla najbardziej wykwalifikowanej kadry) rodzi niebezpieczeństwo utraty najlepszych fachowców. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej podmiotu. Działalność Emitenta oraz perspektywy rozwoju, są w dużej mierze zależne również od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pozostałych pracowników. Popyt na specjalistów z branży, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogłyby doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

5.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

a) Emitent

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

Kierunki działania:

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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.

Stopniowo ulega zwiększeniu w Spółce udział produkcji konstrukcji stalowych.

b) Spółka Navimor-Invest S.A.

Inwestycje w branży hydrotechnicznej planowane przez administrację rządową zarówno w okresie trwania aktualnej perspektywy budżetowej UE jak też w latach kolejnych są na poziomach nie spotykanych w porównaniu do lat ubiegłych. Rozpoczynające się projekty- z których część wchodzi w etap przetargów mają bardzo dużą skalę i tu Navimor-Invest S.A. dopatruje się korzystnych dla siebie perspektyw rozwoju. Mając na uwadze unikatowe referencje jakie są w posiadaniu Spółki jak też doświadczenie wykonawcze strategia Spółki przewiduje ich wykorzystanie. Przy projektach o wysokich wymogach związanych min z koniecznością zabezpieczenia kontraktów pod względem finansowym Spółka zawarła umowę o współpracy z firmą branżową o dużym potencjale zarówno finansowym jak i wykonawczym pozwalająca jej na realizację dużych projektów.

5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
 - zmianę struktury przychodów ze sprzedaży,
 - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa,
 - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych.
2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na efektywna kosztowo produkcje innych typów konstrukcji stalowej,
3. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki,
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje,
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
8. Wprowadzenie stałego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki,
9. Zmiany w strukturze organizacyjnej i zatrudnienia celem jej uelastycznienia,
10. Wprowadzenie docelowo ruchomego czasu pracy,
11. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji,
12. Wprowadzenie systemu budżetowania,
13. Przemieszczenie poszczególnych działów produkcyjnych, kumulacja podobnych procesów produkcyjnych co znacznie ograniczy transport wewnętrzny i koszt ogrzewania nie używanych budynków (np. przeniesienie magazynu technicznego),
14. Planowane jest znaczne ograniczenie ilości pracowników pośrednio produkcyjnych (suwnicowi - wprowadzenie pilotów do suwnic i pracowników utrzymania ruchu),
15. planowane są inwestycje w ogrzewanie co da znaczne ograniczy koszt ogrzewania,
16. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji.

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

a) Emitent

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

- drastyczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, spowodowało znacznie niższy wpływ środków pieniężnych,

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

- poziom kosztów stałych Emitenta został zachowany (praktycznie brak możliwości ich obniżenia), co generuje część zobowiązań stałych Emitenta na niezmiennym poziomie,
- przy jednoczesnym spadku ilości i wartości zamówień odbiorcy Spółki kładą bardzo silny nacisk na dwa elementy:
 - a) obniżkę ceny za produkowane wyroby,
 - b) wydłużenie terminów płatności.
- częściowa zmiana struktury sprzedaży na korzyść produkcji elementów konstrukcji stalowych spowodowała też wydłużenie terminów płatności (część należności płatna po pomniejszeniu o zatrzymane kwoty wynikające z zapisów zawartych w umowach),
- rozpoczęto produkcję wyrobów na kraj, gdzie w przypadku niektórych odbiorców występują zatory płatnicze, co powoduje późniejszy niż zakładano wpływ pieniądza do Spółki.

b) Spółka Navimor-Invest S.A.

Spółka w związku z faktem złożenia w drugiej połowie grudnia 2016 roku wniosku o restrukturyzację stara się w miarę możliwości regulować zobowiązania finansowe. Spółka w związku z ograniczonymi możliwościami przedkładania min gwarancji finansowych podjęła działania zmierzające do współpracy z podmiotami zapewniającymi takie możliwości poprzez np. zawiązywanie konsorcjum.

Spółka poszukuje też partnerów zainteresowanych współpracą również na poziomie zaangażowania kapitałowego, co pozwoliłoby na szerszy zakres działań w branży.

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

W ramach przygotowanego Planu restrukturyzacji Emitenta założono daleko idące przekształcenia i reorganizację funkcjonowania grupy kapitałowej. W szczególności - Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor Z Sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do Zremb-chojnice S.A. za wynagrodzeniem oraz inwestycja w Navimor-Invest S.A., która to spółka wymaga wdrożenia procesu restrukturyzacji zapoczątkowanego złożeniem wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami. Proces ten jest zadaniem złożonym jednakże zakładając jego ostateczne powodzenie, przyjęto, że w docelowym modelu biznesowym funkcjonowania Grupy jej działalność powinna opierać się na dwóch filarach, to jest:

1. Navimor-Invest S.A. – podmiocie działającym w branży hydrotechnicznej oraz
2. Zremb-chojnice S.A. – podmiocie wydzielonym jako zorganizowana część przedsiębiorstwa (termin wydzielenia planowany na drugą połowę 2017 r) ze Spółki, która w docelowym modelu powinna pełnić funkcję inwestora (spółki zarządzającej) ww. dwoma filarami działalności podstawowej.

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

Spółka „Zremb-chojnice” S.A. pozostanie – spółką holdingową kontrolującą działalność dwóch spółek zależnych, koordynującą ich współpracę i sprawującą nadzór właścicielski.

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

Czynnikiem nietypowym w porównaniu do lat poprzednich, a w sposób znaczący wpływającym na uzyskany wynik finansowy roku 2016 był trwający od połowy roku 2015 kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej. W ślad za spadkiem cen ograniczono wydobycie ropy a tym samym zmniejszyło się zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia wykorzystywane w branży offshore.

Efektom tych wszystkich czynników był gwałtowny spadek zamówień (a w niektórych okresach praktycznie ich brak), co spowodowało duży spadek przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie poziom kosztów stałych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Spółki nie uległ istotnemu zmniejszeniu, co wpłynęło na niekorzystny wynik na podstawowej działalności Spółki.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

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

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

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

W dniu 19.09.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę nr 3 podwyższającą kapitał podstawowy Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 6.600,00 zł, tj. o kwotę 1.600,00 zł poprzez utworzenie 32 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 1.600,00 zł. Cenę emisyjną ustalono na 168,75 zł za udział, tj. łączną cenę emisyjną w kwocie 5.400,00 zł.

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

Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z kwoty 379.000,00 zł do kwoty 779.000,00 zł poprzez ustanowienie 8.000 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł. Nowoutworzone 8.000 udziałów zostały objęte przez Panią Agatę Kłós. W związku z tym od dnia 15.11.2016 r. Emitent posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej po 50 z. 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.

ALMOR Sp. z o.o.

W dniu 04 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała zakupu łącznie 150 udziałów podmiotu pod Firmą ALMOR Sp. z o.o. od wspólników, tj. Navimor-Invest S.A. w ilości 100 udziałów oraz Pana Tomasza Marcinkowskiego w ilości 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł stanowiących 100 % kapitału podstawowego Spółki ALMOR Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia w kwocie 7.500,00 zł.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 100 % udziałów posiadanych przez Emitenta w Spółce ALMOR Sp. z o.o. na rzecz Pana Damiana Talarek, tj. umowę sprzedaży 150 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 z. za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 7.500,00 z., za cenę sprzedaży w wysokości 5.000,00 zł W związku z powyższym Emitent od dnia 19.09.2016 nie posiada żadnych udziałów w Spółce ALMOR Sp. z o.o. i nie obejmuje konsolidacją wyników Spółki.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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 2015 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1.632.805	816.402,50	18,72	1.632.805	18,72
Navimor Z Sp. z o.o.	744.800	372.400,00	8,54	744.800	8,54
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	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 2016 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 25 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 8 105 akcji Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 EUR.

Zawarcie transakcji nabycia 1 305 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 01 do 30 grudnia 2015 r., na rynku regulowanym (GPW w Warszawie), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, po średniej cenie 0,80 zł za jedną akcję.

oraz

Nabycie 6 800 sztuk akcji poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zakupu akcji (umowa opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014 r.) z czego:

- w dniu 28.04.2015 r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 1 600 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję,
- w dniu 21.09.2015 r. nastąpiło nabycie po za rynkiem regulowanym 5 200 sztuk akcji po średniej cenie 2,50 zł za jedną akcję.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia poza rynkiem regulowanym w dniu 20 kwietnia 2016r 120 000 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., znajdujących się w obrocie na Rynku Regulowanym GPW S.A. w Warszawie, po cenie 0,85 zł za jedną akcję, na podstawie umowy cywilnoprawnej.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Spółki zależnej IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o., z którego wynika, że w dniu 20 kwietnia 2016 roku Spółka IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. podpisała umowę sprzedaży 120.000 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 złotych każda i o jednostkowej cenie 0,85 złotych spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

W wyniku dokonanej transakcji Spółka IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o. posiada bezpośrednio 300.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "Spółka". Stanowi to 3,44 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 300.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.***

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Emitenta, o zwiększeniu dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "Spółka".

Zwiększenie dotychczas posiadanego zaangażowania powyżej 18 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

z czego:

- w dniu 04.01.2016 r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 200 sztuk akcji w cenie 0,80 za jedną akcję,
- w dniu 20.01.2016 r. nastąpiło nabycie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych 100 sztuk akcji w cenie 0,76 za jedną akcję,
- w dniu 20.04.2016 r. nastąpiło nabycie poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. 120.000 sztuk akcji w cenie 0,85 za jedną akcję.

Przed zmianą udziału Członek Zarządu Emitenta posiadał 1 512 505 akcji ZREMB, uprawniających do 1 512 505 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 17,34 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 17,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku zawarcia transakcji Członek Zarządu Emitenta posiada 1 632 805 akcji ZREMB, uprawniających do 1 632 805 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 18,72 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 18,72 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 34 223 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 34 223 akcji, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 27 maja 2016 r. do 15 czerwca 2016 r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 27.05.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
2. w dniu 30.05.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
3. w dniu 31.05.2016 r. nastąpiło nabycie 316 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
4. w dniu 01.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
5. w dniu 02.06.2016 r. nastąpiło nabycie 3 909 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
6. w dniu 06.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
7. w dniu 07.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 745 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
8. w dniu 08.06.2016 r. nastąpiło nabycie 8 541 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
9. w dniu 09.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 327 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
10. w dniu 10.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
11. w dniu 14.06.2016 r. nastąpiło nabycie 3 195 sztuk akcji po cenie 0,72 zł za jedną akcję,
12. w dniu 15.06.2016 r. nastąpiło nabycie 6 190 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 29 841 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 29 841 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 17 czerwca 2016 r. do 29 czerwca 2016 r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 17.06.2016 r. nastąpiło nabycie 8 000 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
2. w dniu 20.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 989 sztuk akcji po cenie 0,73 zł za jedną akcję,
3. w dniu 21.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 126 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
4. w dniu 24.06.2016 r. nastąpiło nabycie 2 874 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
5. w dniu 27.06.2016 r. nastąpiło nabycie 1 100 sztuk akcji po cenie 0,71 zł za jedną akcję,
6. w dniu 28.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 065 sztuk akcji po cenie 0,74 zł za jedną akcję,
7. w dniu 29.06.2016 r. nastąpiło nabycie 4 687 sztuk akcji po cenie 0,78 zł za jedną akcję.

W dniu 19.09.2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów w spółce zależnej - Almor Sp. z o.o. tj. łącznie 150 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

wartości nominalnej 7.500,00 zł, reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Almor Sp. z o. o. oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, za łączną cenę równą 5.000,00 zł Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz osoby fizycznej Pana Damiana Talarek Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Nabywcą udziałów. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych "ZREMB-CHOJNICE" S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 7.500,00 zł i była równa wartości nabycia tych udziałów. Przejście własności wszystkich udziałów na Nabywcę nastąpiło z chwilą zawarcia Umowy Sprzedaży.

W dniu 07 października 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego.

(Nabycie łącznie 33 936 akcji, nastąpiło w dniach od 20 lipca 2016 r. do 06 października 2016 r.)

W dniu 15 listopada 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta sporządzonych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od spółki NAVIMOR- INVEST S.A. oraz spółki NAVIMOR Z Sp. z o.o., podmiotów zależnych od Emitenta i blisko związanych z Prezesem Zarządu Emitenta Panem Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim. (Nabycie łącznie 75000 akcji przez NAVIMOR Z, oraz zbycie 75000 akcji przez NAVIMOR- INVEST S.A.- poza systemem obrotu).

W dniu 12 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał powiadomienie o transakcjach na akcjach Emitenta sporządzonych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Pawlikowskiego.

(Nabycie łącznie 10 000 akcji, nastąpiło w dniach od 08 grudnia 2016 r. do 09 grudnia 2016 r.)

W dniu 24 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki otrzymał informację, że dnia 23 stycznia 2017 r. spółka zależna – NAVIMOR Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski w związku ze zmianą ceny sprzedaży po jakiej wykonana będzie Opcja na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. "ZREMB" z kwoty 1,00 zł na kwotę 0,70 zł (na co Spółka NAVIMOR Z Sp. z o.o. uzyskała zgodę w Uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmiany ceny wykonania Opcji na akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.), zawarli Aneks do Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 roku o czym ZREMB informował Raportem bieżącym nr 10/2014 w dniu 22 stycznia 2014 roku, na mocy którego Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski uprawniony jest do zakupu akcji ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S. A. po cenie 0,70 zł za jedną akcję. Pozostałe zapisy Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 r. nie uległy zmianie.

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

W dniu 28 lutego 2017 r. powziął informację, że w dniu 27 lutego 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął Uchwałę nr 175/2017 w sprawie szczególnego oznaczania instrumentów finansowych spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. w restrukturyzacji notowanych na Głównym Rynku GPW.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

4.1 Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 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	1 512 505	760.105,00	17,34	120.300	-	1.632.805	816.402,50	18,72

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

4.2 Organy Nadzorujące Spółkę

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2015 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2015 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37
Piotr Pawlikowski	-	-	-	-	-	158.000	79.000,00	1,81

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

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

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i jednocześnie pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej od Emitenta, tj. Spółki Navimor-Invest S.A. oraz Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 posiadał:

- 80.660 akcji Spółki Navimor-Invest S.A. o wartości nominalnej po 0,10 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 8.066,00 zł, co stanowiło 1,45 % kapitału podstawowego Spółki Navimor-Invest S.A. oraz odpowiadało 1,45 % 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,

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

- 374 udziałów Spółki Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 18.700,00 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 postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

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

Postępowania takie nie były prowadzone

Poniżej opisano postępowania sądowe prowadzone z udziałem Spółek Grupy, które w ocenie zarządu Spółki dominującej są istotne dla oceny wyników Grupy i poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy a także dla oceny sprawozdania finansowego i czynników ryzyka i zagrożeń.

Postępowania prowadzone z udziałem Spółki dominującej:

Poniżej Spółka umieściła opis sprawy dotyczącej dochodzenia wierzytelności w łącznej kwocie 2.300 tys. zł od Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o., zabezpieczonych zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Spółce Hemex od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu.

ZBM ZREMB – Chojnice S.A. przysługuje wierzytelność w kwocie 2.3000.000 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 skutecznie złożyło kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.***

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu powinien wytoczyć Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB-Chojnice S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając, aby PWiK sp. z o.o. w Olkuszu zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB-Chojnice S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 857.129 zł.

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

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

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

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

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

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

1. Przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeciwko Podmiotowi o zapłatę kwoty 305.905 zł wraz z odsetkami od 26 czerwca 2015r. z tytułu wypłaty świadczeń pracownikom. Sąd wydał nakaz zapłaty, od którego sprzeciw złożył podmiot, zarzucając nie udowodnienie roszczenia, wobec braku załączenia do pozwu przez powoda dokumentów potwierdzających wypłaty. Wyrokiem z 4 kwietnia 2016r. Sąd I instancji uwzględnił roszczenie

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Funduszu w kwocie 173.200 zł wraz z odsetkami od 10 września 2015r., oddalając powództwo w pozostałym zakresie. Powódka złożyła apelację od wyroku.

2. Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku zakończyła się sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Stoczni Tczew sp. z o.o. w Tczewie, Magdaleny Smółka przeciwko podmiotowi o zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zapłaty kwoty 3.250.000 zł tytułem reszty ceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz o zapłatę kwoty 241.196 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez syndyka, do których poniesienia, w ocenie syndyka, zobowiązany był podmiot. Zobowiązanie wynika z zawartej przez strony umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na poczet tej umowy Podmiot wpłacił kwotę 575.000 zł zadatku i 1.925.0000 zł zaliczki. Zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, cały przedmiot umowy miał kosztować 5.750.000 zł.

31 lipca 2010r. przedmiot umowy został wydany Podmiotowi. Podmiot wykonał na bazie przedmiotu umowy kilka zleceń, m.in. dla syndyka. Podmiot z tego tytułu ma wobec syndyka szereg roszczeń – wyliczenie wg bilansu. Roszczenia mają charakter sporny.

Podmiot oświadczeniem z 30 października 2010r. uchylił się od złożenia oświadczenia woli w przedmiocie zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Podmiot kilkakrotnie zwracał się do syndyka o odbiór przekazanego Podmiotowi majątku, ale bezskutecznie. Wobec powyższego, Podmiot 22 listopada 2010r. jednostronnym oświadczeniem woli zwrócił przedmiot umowy syndykowi. Syndyk zignorował oświadczenie woli podmiotu i oświadczeniem datowanym na 30 kwietnia 2011r. wezwał Podmiot do zawarcia umowy przyrzeczonej, a następnie wytoczył powództwo o zawarcie umowy przyrzeczonej i zapłatę (o którym mowa wyżej).

Podmiot wdał się w spór, wnosząc o oddalenie powództwa w całości i kwestionując roszczenia syndyka, zarówno co do zawarcia umowy przyrzeczonej, jak i co do roszczeń finansowych. Już w toku sprawy syndyk jednostronnym oświadczeniem woli z 12 września 2011r. przejął przedmiot umowy od Podmiotu. Syndyk niezwłocznie rozwiązał umowy z wszystkimi pracownikami, wypłacając im odprawy. W 24 maja 2013r. syndyk sprzedał przedmiot umowy osobie trzeciej za kwotę 6.851.000 zł i cofnął powództwo w zakresie zobowiązania do zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłaty kwoty 3.250.000 zł tytułem reszty ceny.

Jednocześnie syndyk złożył oświadczenie o zatrzymaniu zadatku w kwocie 575.000 zł oraz przedstawił podmiotowi swoje roszczenia o zapłatę w kwocie 2.208.644 zł (w skład których wchodzi roszczenie o zapłatę kwoty 241.196 zł, jak również roszczenia z tytułu wypłaty odpraw dla pracowników oraz szereg innych roszczeń) i złożył oświadczenie o ich potrąceniu z wierzytelnością podmiotu z tytułu zwrotu zaliczki wpłaconej na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w kwocie 1.925.000 zł. Po dokonaniu wyliczeń matematycznych, syndyk ostatecznie żądał od podmiotu w procesie zapłaty kwoty 296.239 zł.

Wyrokiem z 2 lutego 2016r. Sąd oddalił powództwo. Wyrok jest prawomocny.

3. Wobec podmiotu prowadzone było jedno postępowanie egzekucyjne komornicze, dotyczące roszczenia Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, na kwotę 32.635,77 zł wraz z odsetkami od:

- 15.213,09 zł od 02 kwietnia 2014r.
 - 5.672,72 zł od 15 kwietnia 2014r.
 - 6.765,15 zł od 06 maja 2014r.
 - 4.984,75 zł od 18 lipca 2014r.
- Plus koszty procesu w kwocie 4.032 zł

Postępowanie egzekucyjne prowadził Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia, Ryszard Moryc. Postanowieniem z 18 maja 2016r. Komornik umorzył egzekucję wobec jej bezskuteczności. Postanowienie jest prawomocne.

4. Wobec podmiotu Naczelnik Urzędu Skarbowego prowadził cztery postępowania egzekucyjne. Wszystkie postępowania zostały prawomocnie umorzone.

Aktualnie wobec podmiotu nie są prowadzone żadne postępowania egzekucyjne.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

1. Na 31.12.2016 łączna kwota roszczeń przeciwko Navimor-Invest S.A. wynosiła 2.010.831,99 złotych, z czego:
- a) 2.010.432 złotych to sporne roszczenie o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, wierzyciel dokonał potrącenia tej kwoty z kwotą wynagrodzenia należnego Navimor – Invest S.A. za roboty budowlane;
 - b) 399,99 złotych to sporne roszczenie z tytułu rzekomego zniszczenia lampy nawigacyjnej użyczonej przez wierzyciela;

Na dzień sporządzenia sprawozdania jest to kwota 2.010.831,99

2. Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 2.133.671 tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane, która to kwota została bezzasadnie potrącona ze spornym roszczeniem Skarbu – Państwa - Urzędu Morskiego w Słupsku o zapłatę przez Navimor – Invest S.A. kar umownych za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych;
- Roszczenie Navimor – Invest S.A. o zapłatę kwoty 670.144 tytułem kar umownych naliczonych Skarbowi Państwa – Urzędowi Morskiemu w związku z odstąpieniem przez Navimor – Invest S.A. od umowy o roboty budowlane, z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 20 września 2016 r. do dnia do dnia zapłaty.

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

Navimor-Invest S.A. (Spółka) w okresie sprawozdawczym odstąpił od istotnej umowy z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (PBO), jako Podwykonawcą. Odstąpienie od istotnej umowy dotyczyło umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku. W przedmiotowej umowie Podwykonawca zobowiązał się wobec Spółki jako Zamawiającego do realizacji robót budowlanych przy projekcie „Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II”. Wartość umowy wynosiła 11.928.563,20 zł netto. Odstąpienie od istotnej umowy spowodowane zostało przyczynami leżącymi po stronie Podwykonawcy tj. wynikały ze znaczących opóźnień w realizacji umowy, mogących skutkować opóźnieniami w realizacji projektu i wysokimi karami umownymi nałożonymi na Spółkę. Podwykonawca został obciążony przez Spółkę karą umowną co zostało zakwestionowane przez Podwykonawcę. Sąd przychylił się do stanowiska Spółki uznając zasadność nałożonej na Podwykonawcę kary w kwocie 596 428,16 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka uzyskała kwotę 215 232,92 zł z tytułu nałożonej kary. Z powództwa Podwykonawcy toczą się dwa procesy na roszczenia uznane przez Spółkę za całkowicie niezasadne:

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

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

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

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

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

W odniesieniu do kwoty 84.791,85 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 15 lipca 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 270.548,62 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 26 listopada 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 115.128,00 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 02 sierpnia 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 275.881,15 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 11 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 67.571,72 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 03 kwietnia 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 373.307,02 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 04 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 141.181,87 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 20 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.
W odniesieniu do kwoty 5.895.671,91 złotych wierzyciel żąda naliczenia odsetek od dnia 27 czerwca 2014 roku do dnia zapłaty.
Wierzyciel wywodzi swoje roszczenia z zawartej przez strony w dniu 27 marca 2013 roku umowy nr 7/707-100/2013. Wnioskodawca odstąpił od przedmiotowej umowy i strony pozostają w sporze zarówno co do samego odstąpienia, jego skutków, sposobu rozliczeń, zakresu, jakości i wartości wykonanych przez wierzyciela robót.

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

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 4.645.241,94 złotych

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

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

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

Niespełnienie przez Generalnego Wykonawcę świadczenia umownego w określonym terminie wynika z przyczyn niezależnych od Generalnego Wykonawcy, a wynikających z okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający m.in. brak wykonywania przez Zamawiającego podstawowych umownych i ustawowych obowiązków jako Inwestora będącego uczestnikiem procesu budowlanego, brak współdziałania Zamawiającego z Wykonawcą, brak zapewnienia należytego nadzoru inwestorskiego, brak bieżącego dokonywania przez Zamawiającego (osób upoważnionych przez niego) odbiorów robót wykonanych i zgłoszonych przez Wykonawcę do odbioru, celem dalszego rozliczenia, brak bieżącego regulowania przez Zamawiającego należności zgodnie z warunkami Umowy. Tym samym, w ocenie spółki NAVIMOR-INVEST S.A. niezasadne było naliczenie kar umownych za odstąpienie od umowy, gdyż możliwość nałożenia kar umownych została przewidziana w Umowie wyłącznie w sytuacji odstąpienia przez Zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Generalnego Wykonawcy. Zamawiający wystosował do Spółki wezwanie do uiszczenia kary umownej na podstawie noty księgowej o wysokości 4 645 241,94 zł, uznanej przez Spółkę za całkowicie niezasadną i odesłaną bez księgowania do Zamawiającego. Niemniej jednak w wyniku wystąpienia przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach do ERGO Hestia o wypłatę kary umownej z gwarancji należytego wykonania w wysokości 2 322 620,97 Zarząd NAVIMOR-INVEST S.A. z ostrożności podjął decyzję o zaksięgowaniu rezerwy w tej samej kwocie na poczet zobowiązania, które wystąpi w wyniku regresu ubezpieczeniowego.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

Łączna kwota roszczeń spornych wynosi: 1.319.666,11 złotych

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

NAVIMOR-INVEST S.A. wystawił jako Lider konsorcjum końcową fakturę nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku na 6.748.342,81 zł brutto. Faktura ta obejmowała zarówno prace wykonane a dotychczas nierozliczone przez NAVIMOR-INVEST S.A. jak i drugiego członka konsorcjum Naviga Stal sp z o.o. Ostatecznie Naviga Stal sp. z o.o. wystawiła fakturę końcową na kwotę wynikającą z zakresu robót przez nią wykonywanych a nierozliczonych dotychczas wskazanych w protokole odbioru końcowego, jak i wynikającej z końcowej faktury VAT. Zgodnie ze wskazaniem NAVIMOR-INVEST S.A. Zamawiający RZGW Wrocław miał dokonać rozliczenia wystawionej przez Lidera ww. faktury końcowej poprzez bezpośrednią płatność do podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. tj. Elektrotim S.A. w kwocie 873.431,57 zł, Remontowa Hydraulik System S.A. w kwocie 528.654,00 zł, Skanska S.A. w kwocie 659.246,68 zł. Pozostała kwota miała zostać zapłacona Liderowi i rozliczona w części z fakturą wystawioną przez Naviga -Stal. (łącznie 2.061.332,10,- zł)

RZGW we Wrocławiu faktycznie dokonał bezpośredniej płatności ww. kwot na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A., a ponadto (niezgodnie z treścią umowy realizacyjnej) dokonał bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawcy Naviga Stal sp z o.o. tj. Przedsiębiorstwa Robót Wodnych i Ekologicznych EKO - WOD Sp. z o.o. w kwocie 2.292.417,79 zł, uznając zgłoszone przez ten podmiot roszczenie jako podwykonawcy Naviga Stal.. Firma EKO-WOD sp z o.o. została zgłoszona jako podwykonawca Partnera konsorcjum Naviga Stal sp. z o.o. i zgodnie z postanowieniami umowy konsorcyjnej winna być rozliczana z wynagrodzenia przysługującego Partnerowi Konsorcjum Naviga Stal Sp. z o.o. Wyjaśnienia wymaga jednak, iż EKO-WOD według oświadczenia kierownika budowy Pana Mariana Gasowskiego nie wykonywała żadnych robót budowlanych wskazanych w zgłoszeniu i objętych roszczeniem. W związku z tym, że Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu zapłacił wynagrodzenie podwykonawcy EKO-Wod sp. z o.o. Liderowi Navimor-Invest S.A. należy się zwrot od Partnera Naviga Stal sp. z o.o. kwoty 269 857,58 złotych albowiem wynagrodzenie przysługujące Partnerowi z tytułu f-ry nr 176/NS/12/2015 w kwocie 2.022 560,21 nie pokryło potrąconej w wynagrodzenia Lidera konsorcjum kwoty wynagrodzenia dla EKO-WOD wynoszącej 2.292 417,79 złotych.

Na skutek powyższego RZGW Wrocław złożył oświadczenie o potraceniu wzajemnych wierzytelności Zamawiającego RZGW Wrocław oraz Wykonawcy tj. wierzytelności Wykonawcy (konsorcjum NAVIMOR-INVEST S.A. i Naviga Stal) w kwocie 6.748.342,81 zł wynikającej z końcowej faktury VAT nr 45/707-92/12/2015 z dnia 16.12.2015 roku, z istniejącej po stronie Zamawiającego wierzytelnością powstałą na skutek bezpośredniej płatności na rzecz podwykonawców NAVIMOR-INVEST S.A. ww w łącznej wysokości 2.061,332,10 zł oraz rzekomo istniejącej wierzytelności po stronie Zamawiającego z uwagi na dokonaną bezpośrednią płatność na rzecz EKO-WOD w kwocie 2.292.417,79 zł. Łączna wartość wierzytelności RZGW wskazana w oświadczeniu o potraceniu to 4.353.750,04. Powyższe oświadczenie o potraceniu w części dotyczącej bezpośredniej zapłaty na rzecz EKO-WOD została przez NAVIMOR-INVEST S.A. zakwestionowana.

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

Ww. nakaz zapłaty nie został doręczony Spółce, gdyż w dniu 01 lipca 2016 roku operator pocztowy nie dokonał doręczenia przesyłki pocztowej o nr 00359007736816175657 pod adresem siedziby spółki w biurowcu Company House położonym w Gdańsku (80-266) ul. Grunwaldzka 212. Doręczyciel nieprawidłowo uznał, że adresat wyprowadził się i sporządził na przesyłce adnotację, że: „adresat nie znajduje się pod tym adresem”, co nie było prawdą. Następnie, w dniu 04 lipca 2016 roku przesyłka pocztowa została zwrócona do nadawcy i z dniem 18 lipca 2016 roku została pozostawiona w aktach sprawy ze skutkiem doręczenia.

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

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

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

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
<i>Sprzedaż do:</i>				
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	2	2	19	22
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	70	70
Navimor-Invest S.A.	141	0	0	2 002
Razem	143	2	89	2 095

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

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	3	3
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	3

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 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
<i>Zakup od:</i>				
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	55	28	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	0
Razem	55	28	0	0

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

Jednostka powiązana	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016 r.
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	1	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	47	20	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	106
Razem odpisy ujęte w kosztach	48	20	0	0

W związku z niepewnością spłaty pożyczek Emitent podjął decyzje o dokonaniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość pożyczek w roku 2016 w kwocie 20 tys. zł, w roku 2015 w kwocie 48 tys. zł.

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

Podmiot	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	124	124
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 444	3 464
Navimor-Invest S.A.	0	
Razem	3 568	3 588

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

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zaprezentowane zgodnie z danymi przedstawionymi przez podmioty zależne.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- Saldo zobowiązań Spółki do Navimor-Invest S.A. w kwocie 17,00 zł,
- Otrzymana od podmiotu dominującego pożyczka na finansowanie obsługi procesu likwidacji Spółki w roku 2017 w łącznej kwocie 19.656,44 zł.

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

- Saldo zobowiązań Spółki z tytułu udzielonej przez Krzysztofa Kosiorek Sobolewskiego pożyczki dla Spółki w łącznej kwocie 38.159,30 zł,
- Udzielenie pożyczki przez Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego Spółce w roku 2016 na łączną kwotę 87.626,07 zł.

W trakcie roku 2016 Spółka IPTI dokonała sprzedaży 120.000 szt. akcji Emitenta na rzecz Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego, o wartości nominalnej po 0,50 zł. za 1 szt. akcji, tj. łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł za cenę sprzedaży 102.000,00 zł. Transakcja została przeprowadzona w dniu 20.04.2016 r.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Navimor-Invest S.A.

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje. Transakcje wewnątrz Grupy w zakresie przychodów oraz kosztów, oraz stanu należności i zobowiązań wewnątrz Grupy obrazują tabele poniżej:

Sprzedaż

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Sprzedaż do:</i>				
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
ZBM "Zremb-Chojnice" S.A.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	2	4	0	0
ALMOR Sp. z o.o.	5	134	0	0
Razem	7	138	0	0

Zakup

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Zakup od:</i>				
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	0
ZBM "Zremb-Chojnice" S.A.	2	156	2	0
Navimor Z Sp. z o.o.	46	25	0	12
ALMOR Sp. z o.o.	386	1 357	0	95
Razem	432	1 538	2	107

W związku z prowadzoną działalnością Spółki Grupy korzystały z pożyczek udzielanych i otrzymywanych wewnątrz Grupy w celu finansowania swej działalności.

W tabeli poniżej zaprezentowano udzielone i otrzymane pożyczki w poszczególnych okresach przez Spółki Grupy.

Pożyczki udzielone i otrzymane

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	0
ZBM "Zremb-Chojnice" S.A.	106	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	0	28	745	66
ALMOR Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	106	28	745	66

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

inne

	przychody/sprzedaż		koszty/zakup	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	0	0	0	0
ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.	0	0	0	0
Navimor-Invest S.A.	0	0	0	0
Navimor Z Sp. z o.o.	2	430	0	460
ALMOR Sp. z o.o.	120	20	25	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	122	450	25	460

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki Almor Sp. z o.o. i Navimor Z Sp. z o.o. nie należą już do grupy, a wykazane wartości dotyczą tylko okresu, kiedy znajdowały się grupie.

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

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

Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB-CHOJNICE S.A.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2016 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

Umowy podpisane przez Spółkę dominującą w Grupie.

W okresie od dnia 17.12.2015 r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 38/2015 do dnia 16.11.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem dla systemów żywienia zwierząt na rynek holenderski, których łączna wartość wynosi 5.666.609,64 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 13.07.2016 r., na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem na rynek holenderski, na łączną wartość 181.786,08 złotych.

Realizacja zamówień nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca roku 2016.

Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest fakt przekroczenia przez ich wartość poziomu 20% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od dnia 04.11.2016 r. do dnia 24.11.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek szkocki, których łączna wartość wynosi 1.893.792,80 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 04.11.2016 r., na wykonanie kontenerów na rynek szkocki, na łączną wartość 1.075.463,80 złotych.

Realizacja zamówień przewiduje dochodzenia kar umownych z tytułu opóźnienia w dostawach lub defektów wyrobu w wysokości 2 % wartości dostawy w danym tygodniu lub jego części maksymalnie do 10 % wartości całego zamówienia. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od grudnia 2016 r. do lutego 2017 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest pozyskanie nowego Kontrahenta oraz dalszej perspektywy współpracy w celu uzyskania kolejnych zamówień w przyszłości.

W okresie od dnia 18.02.2016 r. do dnia 14.12.2016 r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki, których łączna wartość wynosi 5.369.182,02 złotych. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 21.07.2016 r., na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki, na łączną wartość 1.680.495,70 złotych. Realizacja zamówień nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca lutego 2017 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Kryterium publikacji informacji o przedmiotowych zamówieniach jest fakt przekroczenia przez ich wartość poziomu 20 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 7 marca 2017 r. Spółka otrzymała zamówienie, na wykonanie 270 sztuk specjalnych żaluzji okiennych na rynek francuski, na łączną wartość 832.898,88 złotych. Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od odbioru końcowego (wg zapisów kontraktu to wypadkowa iloczynu stałej ceny jednostkowej oraz końcowej wagi). Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Zakładany termin realizacji ustalono do kwietnia 2017 r. (z zastrzeżeniem czterotygodniowego okresu od otrzymania zatwierdzonej dokumentacji technicznej). Umowa ta została uznana za ważną dla Spółki, ze względu na pozyskanie nowego Kontrahenta w nowym obszarze działalności spółki zarówno pod względem geograficznym jak i produktowym, oraz ze względu na dalsze perspektywy współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.

Umowy zawarte lub aneksowane w okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku:

Lp.	Strona umowy /Inwestor / Podwykonawca	Umowa z dnia	Termin realizacji	Nazwa umowy /projektu (zakres prac)	Wartość umowy netto w złotych
1.	Urząd Morski w Gdyni	19.02.2016	22.04.2016	Przebudowa nabrzeża nr VII rzeki Motławy w Gdańsku oraz nabrzeża rzeki Motławy (część odcinka XII) na wyspie Ołowianka” w ramach projektu "Modernizacja wejścia do portu wewnętrznego (w Gdańsku). Etap II - Przebudowa szlaku wodnego na Martwej Wiśle i Motławie	Zmiana terminu realizacji.
2.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	10.03.2016	02.03.2017	Aneks do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych.	11.000.000,00 zł – zmiana limitu (z 13.000.000,00 zł)
3.	Zarząd Morski Portu Gdynia S.A.	18.07.2016 wpłynęła do siedziby Spółki datowana na dzień 15.07.2016r.	31.12.2018	Wykonywanie robót hydrotechnicznych na terenie Portu Gdynia w latach 2016-2018.	Wynagrodzenie za wykonanie poszczególnych zleceń zostanie każdorazowo określone w oparciu o kosztorys i obmiar. Ostateczne wynagrodzenie będzie zależne od zakresu i ilości zleconych i zrealizowanych prac w ramach budżetu przeznaczanego na ten cel przez Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.
4.	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach	03.08.2016	30.09.2016	Aneks do umowy – Przebudowa, rozbudowa i remont służby Dzierżno w ramach przedsięwzięcia „Modernizacja służb odrzańskich na odcinkach będących w zarządzie RZGW Gliwice – przystosowanie do III klasy drogi wodnej.”	Zmiana terminu realizacji
5.	Energa Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Gdańsku	08.08.2016	12.12.2016	Modernizacja budowli hydrotechnicznych EW Bielkowo: umocnienia brzegów na dolnym stanowisku elektrowni; modernizacja zapory nr III zbiornika Kolbudy II; modernizacja rurociągu betonowego	991.365,33 zł

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

6.	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach	07.10.2016	28.04.2017	Aneks do umowy – Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Dzierżno w ramach przedsięwzięcia „Modernizacja śluz odrzańskich na odcinkach będących w zarządzie RZGW Gliwice – przystosowanie do III klasy drogi wodnej.”	35.195.129,07 zł – zwiększenie o 2.037.559,92 zł oraz zmiana terminu realizacji
7.	Podmiot z branży budownictwa inżynierskiego	12.10.2016	31.12.2017	Współpraca w zakresie wspólnego pozyskiwania i realizacji projektów budowlanych w branży hydrotechnicznej.	
8.	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	12.12.2016	30.06.2017	Remont śluzy na stopniu wodnym Opatowice na rzece Odrze w km 245 + 035-etap I – komora śluzy	1.145.785,66 zł brutto

Umowy zawarte lub aneksowane w okresie od dnia 31.12.2016 roku do dnia publikacji sprawozdania:

1.	Powodi Labe	6.02.2017	31.10.2019	Dzika Orlica, Žamberk, ochrona przeciwpowodziowa.	13.378.942,70 zł
2.	Gmina Pobiedziska	09.02.2017	09.06.2017	Budowa zespołu pomostów nad jeziorem Biezdruchowo w Pobiedziskach	1.174.923,48 zł

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółki Grupy Kapitałowej posiadają:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2016 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	588	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	3 800	PLN	3 775	PLN	Wibor 1 M + marża banku	22.12.2017	Hipotekana kwotę 4.400+ cesja z należności	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	6 000	PLN	5 409	PLN	Wibor 3 M + marża banku	31.12.2016	Hipoteka + cesja z wiarytelności	Navimor-Invest S.A.
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 450	PLN	1 064	PLN	6 % w skali roku	20.08.2020	Hipoteka + cesja praw z umowy ubezpieczenia	Navimor-Invest S.A.
JAGO SA	Krzeszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq-Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
PKO BP	Człuchów	0	PLN	1	PLN	ujemne saldo na rachunku bankowym		Brak	Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
Pożyczka właściciela od		250	PLN	38	PLN	5,42 W skali roku	30.06.2017	Brak	Iraq-Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
Unicredit Leasing Cz AS	Praga Czechy	315	kc	112	kc	3 % w skali roku	19.05.2018	Cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor-Invest S.A.
Razem		13 385		11 058					

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2016									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Unicredit Leasing Cz AS	Praga Czechy	315	kc	49	kc	0	19.05.2018	cesja praw z umowy reasekuracji	Navimor-Invest S.A.
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	408	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka do kwoty 1.900 + cesja z polisy ubezp.+	ZREMB
Razem		1 815		457					

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 3.800.000 zł na okres do 21 grudnia 2017 r., z czego:

- od dnia 31.01.2017 limit w kwocie 3.800.000 zł,
- od dnia 20.02.2017 limit w kwocie 3.700.000 zł,
- od dnia 31.03.2017 limit w kwocie 3.600.000 zł,
- od dnia 01.04.2017 z limitem do kwoty 3.500.000,00 zł.

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:

- cesja wierzytelności z kontaktu na wykonanie kontenerów dla jednego z odbiorców Spółki,
- poręczenie osobiste przez wszystkich członków Zarządu Spółki majątkiem własnym w części dotyczącej podwyższenia limitu.

Na dzień 31.12.2016 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3 775 307,20 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2016 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 88.428,44 zł, z tego zapłacone w roku 2016 wyniosły 84.364,01 zł Odsetki w kwocie 10.784,51 zł zarachowano w koszty Spółki w grudniu 2016 r. a pobrane przez bank zostały w styczniu 2017 r.

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

Zabezpieczenie kredytu:

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

Na dzień 31.12.2016 r kwota spłaconego kredytu wynosi 504.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 31.12.2017 r. tj. 588.000, zł.

Pozostała kwota tj. 408.000,00 zł wynika z rat przypadających do spłaty od 01.01.2018 rok do 26.10.2018 rok.

Kwota zarachowana w okresie 2016 roku odsetek w koszty Spółki wyniosła 33.750,68 zł z tego kwota 2.436,24 zł została pobrana w miesiącu styczniu 2017 r.

Łącznie odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 wyniosły 34.867,49 zł.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Pożyczki otrzymane na dzień 31.12.2016 nie występują.

Navimor-Invest S.A.

Na dzień 31.12.2016 Spółka korzysta z następujących kredytów bankowych :

Na rynku krajowym:

Na mocy Aneksu z dnia 08 grudnia 2015r. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, która podpisana została z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną w dniu 11.07.2014r Bank udzielił kredytu w kwocie 6.000.000,00 zł z przeznaczeniem w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego oraz na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. W związku z powyższym Aneksem Navimor-Invest S.A. zobowiązał się ustanowić na rzecz Banku dodatkowe zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań z tytułu Umowy kredytu w rachunku bieżącym poprzez:

1. hipotekę do kwoty 3.000.000,00 zł na prawie użytkowanie wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Emitentowi, wpisanych do księgi wieczystej Nr GD1G/ 00069636/1.
2. cesję wierzytelności z kontraktów opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wierzytelności z dnia 18.05.2015r.

W dniu 30 czerwca 2016 roku zakończyła się Umowa o kredyt w rachunku bieżącym, która podpisana została z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną w dniu 11.07.2014r.

W związku z powyższym Navimor-Invest S.A. zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Porozumienie dotyczące spłaty zobowiązań z tytułu Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014r. na podstawie którego zobowiązał się do dokonania spłaty wierzytelności w kwocie 5.572.928,61 w terminie do dnia 30 grudnia 2016r. Ustanowione w Umowie o Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014r. zabezpieczenia w pozostały w mocy, a także tytułem zabezpieczenia wymagalnej wierzytelności strony ustaliły dodatkowe zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego zgodnie z zawartą Umową o Ustanowienie Zastawu Rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości o wartości zakupu przedmiotu tj. 1.792.584,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka negocjuje warunki spłaty kredytu.

Na mocy Aneksu nr 1 do Umowy ramowej o linię rewalwingową na udzielenie gwarancji Bank ustanawia dla Oddziału Spółki w Pradze odnawialny limit zaangażowania w łącznej wysokości 750.000,00 USD. tj. po przeliczeniu na PLN po kursie z dnia 31 grudnia 2016r. stanowi wartość 3.134.475,00 zł.

W dniu 01 czerwca 2015 Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie umowę o kredyt długoterminowy w wysokości 1 450 000,00 zł z terminem spłaty do dnia 20 sierpnia 2020 r . Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka na nieruchomościach Spółki mieszczących się w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 212 do kwoty 2 600 000,00 zł,
- umowa cesji praw z umowy ubezpieczenia,
- oprocentowanie umowy wynosi WIBOR3m+1,80% marży.

W związku z niedotrzymaniem warunków umowy Bank Handlowy wypowiedział umowę z dniem 30.11.2016. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka negocjuje warunki spłaty kredytu.

W dniu 18.05.2015 Oddział Spółki w Czechach zawarł z bankiem UniCredit Umowę kredytu na zakup środka trwałego na kwotę 1 996 500 CZK z datą spłaty 17.05.2018r

Zabezpieczeniem kredytu jest przedmiot umowy.

Oprocentowanie wynosi 3,01% w skali roku.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

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

Pożyczka otrzymana od Spółki dominującej na łączną wartość (wraz z odsetkami od pożyczki) w kwocie 3.463.504,21 zł. Termin spłaty minął. Pożyczka oprocentowana 5,42 % w skali roku. Nie zabezpieczona. W księgach Emitenta w całości objęta odpisem aktualizującym jej wartość.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

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

Pożyczkę udzieloną przez Krzysztofa Kosiorka Sobolewskiego w łącznej kwocie 38 159,30 zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypada na 30.06.2017 r.

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

Na dzień 31.12.2015 saldo pożyczki wynosiło 70 000,00 zł . W ciągu okresu roku obrotowego 2016 zwiększono zaangażowanie pożyczki w wysokości 0,00 zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW – 31.12.2015 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				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	3 500	PLN	3 312	PLN	Wibor 3 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka na 4.400.000+ cesja z ubezpieczenia	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	504	PLN	Wibor 1 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000+ cesja z polisy	ZREMB
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	6 000	PLN	0	PLN	Wibor 3 M + marża banku	30.06.2016	Hipoteka na majątku ZREMB na 2.000.000+ hipoteka na majątku Navimor na 3.000.000+ cesja wierzytelności z kontraktów Navimor	Navimor-Invest S.A.
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 450	PLN	289	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	Hipoteka na majątku do kwoty 2.600.000+ cesja z polisy ubez.	Navimor-Invest S.A.
Bank PKO BP	Człuchów			1		ujemne saldo na rachunku bankowym			Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
Unicredit Leasing Cz A.S.	Praga	315		103		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji	Navimor-Invest S.A.
Pożyczka od właściciela		250	PLN	49	PLN	5,42 % w skali roku	30.06.2016	Brak	Iraq-Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
JAGO SA	Krzyszowice	70	PLN	70	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq-Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
Razem		13 085		4 327					

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2015 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				
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 450	PLN	1 064	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	Hipoteka na 2.600.000+ cesja z polisy ubezpiecz.	Navimor-Invest S.A.
Unicredit Leasing Cz A.S.	Praga	315		155		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji	Navimor-Invest S.A.
Bank Handlowy CITI S.A.	Warszawa	1 500	PLN	912	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000+ cesja z polisy ubezp.	ZREMB
Razem		3 265	PLN	2 131	PLN				

10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek.

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka Emitenta udzieliła następujących pożyczek

- zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu, tj. Stoczni Tczew S.A. w likwidacji w łącznej wysokości 19.656,44 zł. Warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Stan należności z tytułu pożyczki wraz odsetkami na dzień 31.12.2016 r. wynosi 3.463.504,21 zł (w całości objęta odpisem aktualizującym).

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka Emitenta otrzymała następujące pożyczki:

- pożyczka otrzymana w dniu 22.11.2016 r. w kwocie 650.000,00 KC. Pożyczka została spłacona w dniu 22.12.2016 r.

11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.

11.1 Organy Zarządzające Emitentem

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	384	582	966	348	446	794
Danuta Wruck	194	33	227	194	22	216
Kazimierz Cemka	192		192	192		192

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

Zarówno w trakcie roku 2016 jak i roku 2015 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

11.2 Organy nadzorujące Emitenta

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2016
Wojciech Kołakowski	70	42	112	46	44	90
Adam Bielenia	55		55	36		36
Krzysztof Niebrzydowski	60		60	39		39
Joanna Kosiorek - Sobolewska	55	33	88	36	24	60
Adrian Strzelczyk	55		55	36	3	39
Małgorzata Formella		23	23	0	10	10
Piotr Pawlikowski				17		17
Agnieszka Strzelczyk			0	17		17

Zarówno w trakcie roku 2016 jak i roku 2015 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

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

Spółka zawierając umowę o pracę z wszystkimi członkami zarządu, zawarła równocześnie z nimi Umowy o zakazie konkurencji. Umowa o zakazie konkurencji stanowi integralną część umowy o pracę.

Umową zobowiązano członków zarządu Spółki do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa w okresie obowiązywania umowy oraz przez okres 3 lat od jej ustania. Umową zobowiązano członków zarządu do powstrzymania się od zajmowania interesami konkurencyjnymi przez okres 1 roku od dnia ustania umowy o pracę, a Spółka zobowiązała się w zamian do wypłaty w tym czasie Członkowi zarządu comiesięcznego odszkodowania w wysokości równej przeciętnemu wynagrodzeniu miesięcznemu uzyskanego przez Członka zarządu w ostatnim roku zatrudnienia.

W umowie zapisano co rozumie się jako naruszające zakaz wyliczając taksatywnie zdarzenia.

14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2015	Koszt badania rok 2016
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	20	19
3.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	10	13

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE” S.A.
za 2016 rok.**

5.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audyt -Pro	9	
6.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA		10
7.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audyt -Pro	7	
8.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA		7
7.	Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Navimor-Invest S.A.	UHY ECA	26	26
8.	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Navimor-Invest S.A.	Audyt -Pro	13	
9.	Badanie sprawozdania finansowego oddziału Navimor-Invest S.A. w Pradze	CCS Audit	7	20
	Razem usługi audytorskie:		92	94

Chojnice, dnia 28 kwietnia 2017 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski

Prezes Zarządu

Podpis

Marcin Garus

Wiceprezes Zarządu

Podpis