

**ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
ZREMB – CHOJNICE S.A.**

**Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ZREMB
sporządzone zgodnie z MSSF**

Oraz

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn
ZREMB – CHOJNICE S.A.
sporządzone zgodnie z MSSF**

Za III kwartał 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A. za III kwartał 2011 roku zawiera:

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Bilans jednostkowy Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek zysków i strat Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – Chojnice S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe	18584	18323	24220	21716
Rzeczowe aktywa trwałe	16058	16193	20846	19992
Wartości niematerialne i prawne	111	116	167	218
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Długoterminowe aktywa finansowe				
Rozliczenia długoterminowe	2257	1788	3207	1506
Aktywa obrotowe	38156	36493	42585	49281
Zapasy	6231	5212	6608	10714
Należności krótkoterminowe	25092	26071	28166	32094
W tym należności od pozostałych jednostek	25092	26071	28022	32015
Aktywa finansowe krótkoterminowe	5504	3513	6978	5572
W tym : Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5429	3513	3942	5572
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1329	1697	833	901
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	56740	54816	66805	70997

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Kapitał własny	19405	20923	28479	32483
Kapitał zakładowy	3290	3290	3150	3150
Kapitał zapasowy	15180	15180	22644	22268
Kapitał z aktualizacji wyceny	6549	6682	8461	8151
Pozostałe kapitały rezerwowe	641	641	708	641
Zyski zatrzymane	31	31	-317	-282
Zysk / Strata netto	-6286	-4901	-6167	-1445
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37335	33893	38326	38514
w tym: Rezerwy na zobowiązania	4917	4172	7040	5986
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	2562	2043	3862	2071

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

dochodowego				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	966	1140	1599	1754
Pozostałe rezerwy	1389	989	1579	2161
Zobowiązania długoterminowe	1801	1850	1504	1680
Zobowiązania krótkoterminowe	25238	25219	28387	28143
W tym: od pozostałych jednostek	24718	24990	28012	27350
Rozliczenia międzyokresowe	5379	2652	1395	2705
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	56740	54816	66805	70997

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Wartość księgowa	19405	20923	28479	32483
Liczba akcji	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,59	0,64	0,90	1,03
Rozwodniona liczba akcji	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,59	0,64	0,90	1,03

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny

Za okres:

Działalność kontynuowana	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	25317	66090	22334	70045
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25077	65250	22296	69994
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	240	840	38	51
Koszt własny sprzedaży, w tym:	24746	64176	26495	71540
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	24576	63633	26466	71502
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	170	543	29	38
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	571	1914	-4161	-1495

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

Koszty sprzedaży			16	20
Koszty ogólnego zarządu	2126	5434	1981	5998
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1555	-3520	-6158	-7513
Pozostałe przychody operacyjne	1853	2063	3081	5937
Pozostałe koszty operacyjne	2612	4511	2034	4957
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	-2314	-5968	-5111	-6533
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-1542		
Przychody finansowe	1328	3184	4	454
Koszty finansowe	533	2631	462	957
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1519	-6957	-5569	-7036
Podatek dochodowy	65	-302	-232	-423
Część bieżąca	1	22		
Część odroczone	64	-324	-232	-423
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1584	-6655	-5337	-6613
Działalność zaniechana				
Zysk (strat) na działalności zaniechanej				
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-1584	-6655	-5337	-6613
Zysk (strata) netto przypadająca na ZREMB	-1385	-6286	-4757	-6167
Zysk (strata) netto przypadająca na kapitał mniejszościowy	-199	-369	-580	-446
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32.900.0000	31.500.000	31.500.000
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)	-0,04	-0,19	-0,15	-0,20
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)	-0,04	-0,19	-0,15	-0,20

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych Grupy
Dane w tyś. zł.

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

	W tys. zł.			
	01.07.2011 do 30.09.2011	01.01.2011 do 30.09.2011	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3290	3290	3150	3150
a) zwiększenia z tytułu:				
b) Zmniejszenia z tytułu:				
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3290	3290	3150	3150
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	15180	20993	22268	15193
a) zwiększenia		994		7451
b) zmniejszenia z tytułu:		6807	376	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15180	15180	22644	22644
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6682	6411	8151	7884
a) zwiększenia	133	407		577
b) zmniejszenia	266	269	310	
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6549	6549	8461	8461
4.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	641	641	641	
- zwiększenia			67	708
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	641	641	708	708
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	32	-10749	-1727	-445
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-315	774	47	786
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia		1089		739
5.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-315	-315	47	47
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	347	7152	1774	
a) zmniejszenia z tytułu:		7499		
b) zwiększenia z tytułu:	4901			
5.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	347	347		
5.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5248	32	-1727	
6. Wynik netto	-1385	-6286	-4757	-6167
a) zysk netto				
b) strat netto	1385	-6286	-4757	6167
II. Kapitał własny na koniec	19405	19405	28479	28479

okresu				
--------	--	--	--	--

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy

Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres:

	01.07.2011 do 30.09.2011	01.01.2011 do 30.09.2011	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1385	-6286	-4722	-6167
II. Korekty razem	5214	7797	8275	10729
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	548	1576	1018	2861
3. Wypłacona dywidenda				
4. Odsetki	124	426	136	334
5. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-10	1521	-7	-1
6. Zmiana stanu rezerw	819	2078	513	723
7. Zmiana stanu zapasów	-1019	-871	4106	-144
8. Zmiana stanu należności	1799	-7664	4038	-4287
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	500	4946	1896	8321
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2626	3642	-2946	3137
11. Inne korekty	-173	2143	-479	-215
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	3829	1511	3553	4562
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	9	23	30	95
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	23	8	73
2. z aktywów finansowych pozostałych jednostek - odsetki			22	22
II. Wydatki	31	187	245	2945
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	187	105	212
2. Nabycie składników finansowego				2593

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011

majątku trwałego, w tym:				
a) w jednostkach zależnych				2593
3. Inne wydatki inwestycyjne			140	140
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-22	-164	-215	-2850
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-361	1630	765	1874
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	1175	741	741
2. Kredyty i pożyczki	-364	447	24	1133
3. Inne wpływy	3	8		
II. Wydatki	1455	2599	1678	3653
1. Spłaty kredytów i pożyczek	958	1425	1446	2705
2. Odsetki	163	362	136	356
3. Wypłata dywidendy				
4. Płatności z tyt. leasingu finansowego	335	812	96	592
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	-1816	-969	-913	-1779
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	1991	378	2425	-67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1991	378	1375	-514
F. Środki pieniężne na początek okresu	3438	5051	5572	7457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	5429	5429	6943	6943
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2294	2294	2815	2815

Jednostkowy bilans Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe	12982	13142	14254	14445
Rzeczowe aktywa trwałe	7149	7314	7852	8038
Wartości niematerialne i prawne	109	116	124	128
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Długoterminowe aktywa finansowe	4503	4503	5981	5876
Rozliczenia długoterminowe	1221	1209	297	403
Aktywa obrotowe	12180	11491	12355	13057
Zapasy	4203	3919	2069	3103
Należności krótkoterminowe	6949	7105	9771	7242
- w tym od pozostałych jednostek	6754	6933	9661	7242
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	745	204	254	2392
Krótkoterminowe rozliczenia	283	263	261	320

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

międzyokresowe				
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	25162	24633	26609	27502

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Kapitał własny	9808	9456	15940	16556
Kapitał zakładowy	3290	3290	3150	3150
Kapitał zapasowy	8055	8055	7990	7990
Kapitał z aktualizacji wyceny	5863	5863	5863	5863
Zyski zatrzymane	-4000	-4000	47	47
Zysk / Strata netto	-3400	-3752	-1110	-494
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15354	15177	10669	10946
- w tym rezerwy na zobowiązania	2233	2326	2286	2776
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1440	1404	1386	1415
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	764	893	824	934
- w tym długoterminowe	463	463	509	509
krótkoterminowe	301	430	315	425
Pozostałe rezerwy	29	29	76	427
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	13121	12851	8383	8170
- w tym od pozostałych jednostek	12804	12578	8203	8170
Rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	25162	24633	26609	27502

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.06.2010
Wartość księgowa	9808	9456	15940	16556
Liczba akcji	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,30	0,29	0,51	0,53
Rozwodniona liczba akcji	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,30	0,29	0,51	0,53

Jednostkowy rachunek zysków i strat Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny

Za okres:

Działalność kontynuowana	01.07.2011 do 30.09.2011	01.01.2011 do 30.09.2011	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	9314	26766	9456	24713
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9077	25941	9425	24668
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	237	825	31	45
Koszt własny sprzedaży, w tym:	7900	25117	9253	22788
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7729	24574	9229	22756
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	171	543	24	32
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	1414	1649	203	1925
Koszty sprzedaży			16	20
Koszty ogólnego zarządu	1163	3187	878	2684
Zysk (Strata) na sprzedaży	251	-1538	-691	-779
Pozostałe przychody operacyjne	140	251	528	649
Pozostałe koszty operacyjne	120	352	131	692
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	271	-1639	-294	-822
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	232	1782	-97	65
Koszty finansowe	132	3642	148	294
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	371	-3499	-539	-1051
Podatek dochodowy	19	-99	77	59
Część bieżąca				
Część odroczone	19	-99	77	59
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	352	-3400	-616	-1110
Działalność zaniechana				
Zysk (strat) na działalności zaniechanej				
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	352	-3400	-616	-1110
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000

Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)	0,01	-0,10	-0,02	-0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32.900.000	31.500.000	31.500.000
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)	0,01	-0,10	-0,02	-0,04

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych
Za okres:

	01.07.2011 do 30.09.2011	01.01.2011 do 30.09.2011	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	352	-3400	-616	-1110
II. Korekty razem	537	3714	-929	278
1. Amortyzacja	196	605	201	578
2. Wyplacona dywidenda				
3. Odsetki	75	216	35	97
4. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-9	1532	-3	-3
5. Zmiana stanu rezerw	-93	71	-488	-158
6. Zmiana stanu zapasów	-284	-1353	1034	-820
7. Zmiana stanu należności	156	-2196	-2418	-2898
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	529	3320	549	3242
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33	-217	161	240
10. Inne korekty		1736		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	889	314	-1545	-832
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	9	10	3	3
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	10	3	3
II. Wydatki	24	55	118	2739
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	55	13	42
2. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:				2592

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

a) w jednostkach zależnych				2592
3. Inne wydatki inwestycyjne			105	105
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-15	-45	-115	-2736
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		446	-333	636
1. Wpływy netto z emisji akcji				
2. Kredyty i pożyczki		446	-333	636
II. Wydatki	333	216	145	207
1. Spłaty kredytów i pożyczek	258		110	110
2. Odsetki	75	216	35	97
3. Wypłata dywidendy				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	-333	230	-478	429
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	541	499	-2138	-3139
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	541	499	-2138	-3139
F. Środki pieniężne na początek okresu	204	246	2392	3393
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	745	745	254	254
- o ograniczonej możliwości dysponowania	98	98	169	169

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

	W tys. zł.			
	01.07.2011 do 30.09.2011	01.01.2011 do 30.09.2011	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010
I. Kapitał własny na początek okresu	9456	13208	16556	22663
1. Korekta błędu podstawowego				-5613
I. Kapitał własny na początek okresu po korektach	9456	13208	16556	17050
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3290	3290	3150	3150
a) zwiększenia z tytułu:				
- emisji akcji				
b) Zmniejszenia z tytułu:				
- pokrycia kosztów emisji				
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3290	3290	3150	3150
2.1 Kapitał zapasowy na początek	8055	14863	7990	7342

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

okresu				
a) zwiększenia z tytułu:				6261
- podziału zysku				6261
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej				
b) zmniejszenia z tytułu:		6808		5613
- pokrycia strat z lat ubiegłych		6808		
- korekta błędu podstawowego				-5613
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8055	8055	7990	7990
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5863	5863	5863	5863
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5863	5863	5863	5863
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4000	-10808	-446	6308
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		47	47	6308
- zmiany dot. korekty błędu podstawowego				-5613
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		47		695
a) zmniejszenia		47		648
- pokrycie strat z lat ubiegłych		47		
- zasilenie kapitału zapasowego				648
- wypłata dywidendy				
4.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	47	47
4.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4000	10855	493	
a) zwiększenia	3752			
- strata za okres od 01.01 do 30.06.2011	3752			
b) zmniejszenia z tytułu:		6855		
- pokrycie wynikiem		6855		
- pokrycie kapitałem zapasowym				
4.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7752	4000	493	
4.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			446	47
5. Wynik netto	351	-3400	-616	-1110
a) zysk netto	351			
b) strata netto		3400	-616	1110
II. Kapitał własny na koniec okresu	9808	9808	15940	16556

Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzona zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej , są podane w tysiącach złotych polskich.

Sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

Niniejsze Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki dominującej zatwierdził w dniu podpisania , tj. w dniu 14 listopada 2011 r.

1. Informacje ogólne

- nazwa i siedziba emitenta:

Zakład Budowy Maszyn „ ZREMB – CHOJNICE” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Chojnicach ul. Przemysłowa 15

- sąd rejestrowy

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000078076

2. Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie ze wszystkimi interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

3. Opis organizacji Grupy kapitałowej. Wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

a) NAVIMOR – INVEST Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

NAVIMOR – INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku
Ul. Grunwaldzka 212

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000073380

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów wynosi 2.148.900 akcji, co stanowi 80,43 % w kapitale zakładowym Navimor – Invest S.A. i odpowiada 80,43 % głosów na WZA Spółki.

b) Stocznia Tczew SA w likwidacji

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (00-175) ul. Aleja Jana Pawła II 80/ F 35

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy dla m ST. Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000365487

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów

Od dnia 30.07.2010 r. wynosi 100.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. za akcję i jest równa 100 % kapitału akcyjnego Spółki

c) IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach (89-600) ul. Przemysłowa 15

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000363612

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów

Od dnia 20.07.2010 r. wynosi 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za udział i jest równa 100 % kapitału udziałowego Spółki

Od dnia 09.11.2010 r. wynosi 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. i odpowiada 51,02 % kapitału udziałowego Spółki

4. Wybrane dane finansowe

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu:

30.09.2011 r. 4,4112

30.06.2011 r. 3,9866

30.09.2010 r. 3,9870

30.06.2010 r. 4,1458

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym

Kurs średni w okresie od stycznia do września 2011 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,0413

Kurs średni w okresie od stycznia do września 2010 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 3,9995

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.

Wybrane dane finansowe	Za okres od 01.01 do 30.09.2011		Za okres od 01.01 do 30.09.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66.090	16.354	70.045	17.513
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 5.968	- 1.477	-6.533	- 1.633
Zysk (strata) brutto	- 6.957	- 1.721	-7.036	- 1.759
Zysk (strata) netto	- 6.286	- 1555	-6.167	- 1.542
Aktywa razem	56.740	12.863	66.805	16.756
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37.335	8.464	38.326	9.613
Zobowiązania długoterminowe	1.801	408	1.504	377
Zobowiązania krótkoterminowe	25.238	5.721	28.387	7.120
Kapitał własny	19.405	4.399	28.479	7.143
Kapitał zakładowy	3.290	746	3.150	790
Liczba akcji w sztukach	32.900.000	7.458.288	31.500.000	7.900.677
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	32.900.000	7.458.288	31.500.000	7.900.677
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,19	-0,19	(0,20)	-0,20
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,19	-0,19	(0,20)	-0,20
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	0,59	0,59	0,90	0,90
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	0,59	0,59	0,90	0,90

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB - CHOJNICE S.A.

Wybrane dane finansowe	Za okres od 01.01 do 30.09.2011		Za okres od 01.01 do 30.09.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26766	6623	24.713	6179
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1639	-406	-822	-206

Zysk (strata) brutto	-3499	-866	-1.051	-263
Zysk (strata) netto	-3400	-841	-1.110	-278
Aktywa razem	25162	5704	26.609	6674
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15354	3481	10.669	2676
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	13121	2974	8.383	2103
Kapitał własny	9808	2223	15 940	3998
Kapitał zakładowy	3290	746	3.150	790
Liczba akcji w sztukach	32900000	7458288	31.500.000	7900677
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	32900000	7458288	31.500.000	7900677
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,10	-0,10	-0,03	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,10	-0,10	-0,03	-0,03
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	0,30	0,30	0,51	0,51
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	0,30	0,30	0,51	0,51

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących Spółki ZREMB za III kw. 2011 i dotyczących Grupy Kapitałowej, w tym podpisane znaczące umowy w okresie III kwartału 2011 r.

Przychody ze sprzedaży

Spółka ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Dane w tyś. zł.

	Przychody ogółem za okres 01.01.2011 do 30.09.2011	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	25.684	309	25.375	24.430
- kontenery	24.777	309	24.468	24.109
- maszyny dla rolnictwa	907	0	907	0
- konstrukcje	0	0	0	321
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	257	166	91	239
- transport	202	145	57	119
- pozostałe usługi	55	21	34	120
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	825	825	0	45

Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	825	825	0	45
- metalowe	798	798	0	43
- pozostałe	27	27	0	2
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	26.766	1.300	25.466	24.713

W okresie 01.01.2011 do 30.09.2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 26.766 tyś. zł. i były wyższe o 2.053 tyś. zł. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Za okres III kwartału 2011 roku Spółka wypracowała przychody łączne w kwocie 9.314 tyś. zł. Przychody te były niższe o kwotę 142 tyś. zł. od przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego

Wzrost przychodów w ujęciu narastającym wynika przede wszystkim z następujących przyczyn:

- zwiększone zapotrzebowanie na kontenery typu offschorowego
- lekkie ożywienie w zakresie produkcji ogólnie wszystkich kontenerów
- zwiększenie tempa rozmów i negocjacji z kontrahentami

Podpisane umowy na realizację w okresie III kwartału 2011 r.:

W dniu 15 września 2011r. Zarząd Spółki mając na uwadze wysoki kurs EUR do PLN zawarł z Alior Bankiem S.A. transakcje typu FORWARD.

Przedmiotem transakcji jest:

- 1.sprzedaż przez Spółkę kwoty 110.000 EURO po kursie terminowym 4,3215 w dniu rozliczenia 12.10.2011r.
- 2.sprzedaż przez Spółkę kwoty 110.000 EURO po kursie terminowym 4,3277 w dniu rozliczenia 03.11.2011r.
- 3.sprzedaż przez Spółkę kwoty 77.000 EURO po kursie terminowym 4,3320 w dniu rozliczenia 18.11.2011r.
- 4.sprzedaż przez Spółkę kwoty 42.000 EURO po kursie terminowym 4,3342 w dniu rozliczenia 25.11.2011r.
- 5.sprzedaż przez Spółkę kwoty 66.000 EURO po kursie terminowym 4,3383 w dniu rozliczenia 08.12.2011r.

W dniu 26 września 2011 roku Zarząd Spółki podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 215.911,08 Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 31.10.2011r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.212.671,00

W dniu 29 września 2011 roku Zarząd Spółki podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 327.219,17 złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca roku 2011.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.576.978,17 złotych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej:
Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń

Poniżej podajemy podstawowe dane dotyczące wyników uzyskanych przez wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.

Tytuł	ZREMB	Navimor	Stocznia	Iraq	Razem	Wyłączenia	Skonsolidowany
Przychody netto ze sprzedaży	26.766.152,29	39.327.431,87			66.093.584,16	3.400	66.090.184,16
Zysk (strata) na sprzedaży	- 1.537.984,06	- 1.863.444,81	- 64.971,41	- 53.910,26	- 3.520.310,54		- 3.520.310,54
Zysk (strata) brutto	- 3.499.666,73	- 1.986.010,79	- 1.429.000,52	- 42.120,19	- 6.956.798,23		- 6.956.798,23
Zysk(strata) netto	- 3.400.787,73	- 1.783.329,76	- 1.429.000,52	- 42.120,19	- 6.655.238,20		- 6.655.238,20
Z tego: przypadając a na Emitenta	- 3.400.787,73	- 1.434.332,13	- 1.429.000,52	- 21.489,72	- 6.285.610,10		- 6.285.610,10

Uzyskany poziom przychodów Grupy Kapitałowej wynika przede wszystkim z następujących przyczyn:

- częściowe uzależnienie Spółki w realizacji procesu produkcyjnego od klientów spowodowane przede wszystkim nierytmicznymi dostawami materiałów powierzonych od klienta oraz spowolnienie tempa dostarczania informacji technicznej niezbędnej do procesu realizacji produkcji, a także przesunięcie terminów realizacji na późniejsze dwóch dużych zamówień
- aura pogodowa dla Spółki Navimor Invest działającej w branży hydrotechnicznej
- wzmożona działalność firm konkurencyjnych z uwagi na fakt niższego zapotrzebowania ze strony klientów niż posiadane moce przerobowe firm z branży
- niedostateczne obłożenie mocy produkcyjnych w szczególności w miesiącu styczniu.
- włączenia w skład Grupy do konsolidacji wyników uzyskanych przez Navimor Invest SA Navimor Invest S.A.

W okresie 01.01.2011 do 30.09.2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 39.327.431,87 . Były znacznie wyższe do przychodów z okresu 01.03.2010 do 30.09.2010 , kiedy wynosiły 22.695.148,24 PLN. Wzrost przychodów był spowodowany znacznym zwiększeniem ilości realizowanych przez spółkę kontraktów. Ponadto III kwartał jest okresem w którym następuje największe natężenie prac ze względu na warunki pogodowe. Dodatkowym czynnikiem, który miał wpływ na tak znaczną różnicę w przychodach w stosunku do analogicznego okresu roku 2010 była powódź która miała miejsce w poprzednim roku Łącznie za okres 1.01.2011-30.09.2011 Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w kwocie 1.863.444,81 co było spowodowane w głównej mierze:

- wysokimi kosztami pośrednimi ponoszonymi przez Spółkę
- niską marżą już na etapie kosztów bezpośrednich
- wyższymi od założonych na etapie składania oferty i podpisania umowy kosztów materiałów i usług.

Za okres III kwartałów 2011 Spółka wypracowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 879.044,69. Główne powody osiągnięcia straty to:

zwiększenie stanu rezerw na:

- toczące się przeciw Spółce procesy sądowe
- niezafakturowane koszty oddziału czeskiego
- straty na realizowane przez spółkę kontrakty

Na działalności finansowej spółka osiągnęła za okres III kwartałów 2011 zysk w łącznej kwocie 756.478,71 na który w głównej mierze wpłynęła wycena po stronie oddziału czeskiego rozliczenia wyniku finansowego za lata poprzednie,

Trzeci kwartał był okresem sprzyjającym wykonywaniu prac prowadzonych przez Navimor-Invest.

Początek kwartału był deszczowo , ale w późniejszym okresie pogoda ustabilizowała się. Również zmiany kadrowe (zatrudnienie nowych pracowników w dziale technicznym) miały wpływ na osiągnięte wyniki.

Znaczącym czynnikiem jest również korzystanie z usług sprawdzonych podwykonawców.

Podpisane znaczące umowy w okresie III kwartału Spółki Navimor Invest S.A

W dniu 28 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Gminą Kazimierz Dolny umowę w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na „Przebudowę i modernizację portu jachtowego wraz z infrastruktura towarzyszącą”.

W wyniku podpisanej umowy spółka jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania przebudowy i modernizacji portu jachtowego, pola namiotowego oraz wykonania ogólnodostępnej przystani –cumowiska w Kazimierzu Dolnym realizowanego jako zadanie nr 1 „Kazimierz Dolny –przebudowa i modernizacja portu jachtowego wraz z infrastruktura towarzyszącą” w ramach projektu :”Wykorzystanie walorów rzeki Wisły w celu budowy wspólnego produktu turystycznego przez Kazimierz Dolny, Puławę i Janowiec”, dofinansowanego z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, oś priorytetowej 6 Polska gospodarka na rynku międzynarodowym, działanie 6.4 Inwestycje w produkty turystyczne o znaczeniu ponadregionalnym.

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

Umowa realizowana będzie w okresie od 28.06.2011-30.12.2011

Wartość umowy wynosi 2 292 417,67 brutto

W dniu 7 lipca 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca umowę z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Sp. z o.o.

W wyniku podpisanej umowy spółka jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania stalowej ścianki szczelnej wraz z rekonstrukcją żelbetowej nadbudowy Nabrzeża Chemików na odcinku 273,6 m w Porcie Gdańsk na terenie GZNF FOSFOR Sp. z o.o. ul. Kujawska 2 w Gdańsku Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku, dla tego rodzaju umów. Umowa realizowana będzie w okresie:

I etap - od 05.07.2011 r. do 30.11.2011 r.

II etap- od 01.03.2012 r. do 30.06.2012 r.

Wartość umowy wynosi 5 130 000,00 netto

W dniu 8 lipca 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Gminą Janowiec umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego nr RO.2710.04.2011 z dnia 27.06.2011.

W związku z podpisaniem umowy spółka jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Budowa przystani w Janowcu w ramach projektu partnerskiego: „Wykorzystanie walorów rzeki Wisły w celu budowy wspólnego produktu turystycznego przez Kazimierz Dolny, Puławę i Janowiec.”

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

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia podpisania umowy do 05.12.2011

Wartość umowy wynosi 1 392 912,30 netto

W dniu 17 sierpnia 2011 r. otrzymał podpisaną umowę, z Gminą Braniewo sporządzoną dnia 9.08.2011. Umowa została zawarta w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego.

W związku z podpisaniem umowy spółka jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Budowa przystani żeglarskiej w Nowej Pasłęce” realizowanego w ramach projektu : „Pętla Żuławska- rozwój turystyki wodnej. Etap I”.

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

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia podpisania umowy do 15.05.2012

Wartość umowy wynosi 3.963.995,61 netto

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała podpisaną umowę kredytową, z Kredyt Bank S.A. sporządzoną dnia 27.07.2011. W związku z podpisaniem umowy spółka jako kredytobiorca uzyskała kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. w wysokości 2.000.000,00 zł przeznaczony na częściowe finansowanie kontraktów z jednostkami budżetowymi oraz firmami budowlanymi. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

a) blokada środków na rachunku w Kredyt Bank S.A. wraz z pełnomocnictwem do tego rachunku

b) przelew wierzytelności z tytułu: każdego finansowanego kontraktu

Okres wykorzystania środków z kredytu wynosi od dnia 27.07.2011 do dnia 26.07.2012

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. sporządzony dnia 27.07.2011. W związku z podpisaniem niniejszego aneksu ulegają zmianie warunki kredytu określone w zawartej między stronami umowie o kredyt obrotowy z dnia 28.06.2007.

Spółka jako kredytobiorca uzyskała kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. w wysokości 2.000.000,00 zł przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

a) weksel In blanco z wystawienia Navimor-Invest S.A.

b) hipoteka kaucyjna na nieruchomościach Spółki na łączną kwotę 3.162.000,00 zł

c) pełnomocnictwo do dwóch rachunków Spółki prowadzonych przez DZ Bank Polska S.A.

Środki pieniężne z kredytu zostają oddane do dyspozycji kredytobiorcy do dnia 30.07.2012

W dniu 18 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała podpisany aneks do umowy o udzielenie linii gwarancyjnej z Kredyt Bank S.A. sporządzony dnia 27.07.2011.

W związku z podpisaniem niniejszego aneksu ulegają zmianie warunki umowy o udzielenie linii gwarancyjnej dnia 03.06.2003.

Spółka jako zleceniodawca, w wyniku podpisanej umowy uzyskała linię gwarancyjną w Kredyt Bank S.A. w wysokości 1.700.000,00 zł. W ramach linii gwarancyjnej wystawiane będą gwarancje przetargowe, starannego wykonania, zapłaty oraz zwrotu zaliczki, przy czym okres ważności poszczególnych gwarancji nie może być dłuższy niż 48 miesięcy i nie może wykroczać poza okres obowiązywania linii.

Gwarancje mogą być wystawiane od dnia 26.09.2009 do dnia 31.07.2012 co stanowi okres wykorzystania linii. Zabezpieczenie umowy stanowi:

- a) hipoteka kaucyjna na nieruchomościach Spółki na łączną kwotę 2.195.000,00 zł
- b) w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej zleceniodawcy zleceniodawca ustanowi na żądanie Banku dodatkowe zabezpieczenie lub dokona zmian w ustanowionych już zabezpieczeniach.
- c) w przypadku, gdy poziom zaangażowania Banku z tytułu gwarancji udzielonych w ramach linii gwarancji przekroczy kwotę ,określonej aneksem wysokości linii, o co najmniej 10% Bank będzie uprawniony do żądania dodatkowego zabezpieczenia.
- d) Umowa zostaje zawarta na okres od dnia 27.07.2011 do dnia 31.07.2016

W dniu 25.08. 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Povodí Ohře umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem umowy spółka (lider) w konsorcjum z firmą „Proles” s.r.o. jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Rekonstrukcja rzeki Chřibská Kamenice v Dolní Chřibské” Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów. Umowa realizowana będzie w okresie od dnia podpisania umowy do 30.11.2012 Wartość umowy wynosi 11.415.053 CZK netto co stanowi równowartość 1.958.823,09 PLN netto wg kursu średniego NBP z dnia 25.08.2011 wynoszącego 0,1716

W dniu 25.08. 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Povodí Ohře umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem umowy spółka NAVIMOR-INVEST S.A. (lider) w konsorcjum z firmą „Proles” s.r.o. jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Naprawa Lučního potoka” v Malém Březně a Leštíně”. Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia podpisania umowy do 31.08.2012

Wartość umowy wynosi 6.061.086 CZK netto co stanowi równowartość 1 .040.082,35 PLN netto wg kursu średniego NBP z dnia 25.08.2011 wynoszącego 0,1716

W dniu 25.08. 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Povodí Odry umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem umowy spółka NAVIMOR-INVEST S.A. (lider) w konsorcjum z firmą „Proles” s.r.o. jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Naprawa rzeki Opava

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

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia podpisania umowy do 05.12.2011

Wartość umowy wynosi 10.058.901 CZK netto co stanowi równowartość 1.726.107,41 PLN netto wg kursu średniego NBP z dnia 25.08.2011 wynoszącego 0,1716

W dniu 29.08. 2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Zlecający umowę z Przedsiębiorstwem Budownictwa Wodnego w Warszawie S.A. jako Podwykonawcą.

W związku z podpisaniem umowy spółka PBW w Warszawie S.A. zobowiązuje się do wykonania na rzecz Zlecającego robót podwodnych w ramach zadania pn. „Budowa przystani żeglarskiej w Białej Górze w ramach projektu pn. Pętla Żuławska - rozwój turystyki wodnej. Etap I”, którego Inwestorem jest Starostwo Powiatowe w Sztumie.

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

Roboty związane z niniejszą umową realizowane będą w okresie od dnia 8.09.2011 do dnia 31.12.2011 Wartość umowy wynosi 950.000,00 netto

W dniu 30.08.2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Povodí Ohře umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem umowy spółka. (lider) w konsorcjum z firmą „Nowastav” a.s. jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Rekonstrukcja Fojtovického potoka v Heřmanově” Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia 10.09.2011 do 31.10.2012

Wartość umowy wynosi 19 978 597,- CZK netto co stanowi równowartość 3.442.312,26 PLN netto wg kursu średniego NBP z dnia 30.08.2011 wynoszącego 0,1723

W dniu 12.09.2011 r. Zarząd Spółki podpisał jako Generalny Wykonawca z Gminą Miasto Brzeg umowę w wyniku wyboru oferty w postępowaniu przetargowym w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem umowy spółka jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania na rzecz zamawiającego robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Budowa turystycznej przystani na rzece Odrze” w ramach zadania „Rewitalizacja przestrzeni miejskiej centrum miasta Brzeg”

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

Umowa realizowana będzie w okresie od dnia 12.09.2011 do 30.11.2012

Wartość umowy wynosi 2.694.980,54 netto

Zarząd Spółki, w dniu 03 października 2011 roku podpisał Aneks do istotnej umowy, zawartej z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Sp. z o.o., opublikowanej w dniu 07 lipca 2011r. Raportem bieżącym nr 5/2011. W związku z podpisanym Aneksem uległa zmianie wartość umowy z kwoty 5 130 000,00 zł netto na kwotę 5 387 115,00 zł netto.

Zarząd Spółki w dniu 04 października 2011 roku podpisał istotną umowę, jako Zamawiający z Przedsiębiorstwem Sprzętowo Transportowo Handlowym „TRANS-SYP” z siedzibą w

Puławach jako Podwykonawcą. W związku z podpisaniem umowy Podwykonawca zobowiązuje się do kompleksowego wykonania w ramach Zadania: - „Budowa przystani w Janowcu w ramach projektu partnerskiego : Wykorzystanie walorów rzeki Wisły w celu budowy wspólnego produktu turystycznego przez Kazimierz Dolny, Puławę i Janowiec – robót ogólnobudowlanych z zakresu architektury, konstrukcji i hydrotechniki. Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego typu rodzaju umów. Zakończenie realizacji określono w umowie na termin do dnia 30.11.2011 rok. Wartość umowy wynosi: 990.000,00 zł netto.

Zarząd Spółki w dniu 04 października 2011 roku podpisał istotną umowę, jako Zamawiający z Przedsiębiorstwem Sprzętowo Transportowo Handlowym „TRANS-SYP” z siedzibą w Puławach jako Podwykonawcą. W związku z podpisaniem umowy Podwykonawca zobowiązuje się do kompleksowego wykonania w ramach Zadania: - „Kazimierz Dolny – Przebudowa i modernizacja portu jachtowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą „ – robót ogólnobudowlanych oraz sieci i instalacji sanitarnych i elektrycznych. Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego typu rodzaju umów. Zakończenie realizacji określono w umowie na termin do dnia 30.11.2011r. Wartość umowy wynosi 1.200.000,00 zł netto.

Zarząd Spółki w dniu października 2011 roku, podpisał Aneks do istotnej umowy, zawartej z Przedsiębiorstwem Budownictwa Wodnego w Warszawie S.A. jako Podwykonawcą, opublikowanej w dniu 29 sierpnia 2011r., Raportem bieżącym nr 19/2011. W związku z podpisanym Aneksem uległa zmianie wartość umowy z kwoty 950.000,00 zł netto na kwotę 933.750,00 zł netto. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.

Zarząd Spółki w dniu 17 października 2011 roku, podpisał umowę zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną. W związku z podpisaną umową strony ustaliły, że PZU S.A. zobowiązuje się wobec Emitenta, w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu zaangażowania do udzielenia na każdorazowy wniosek Emitenta, zgodnie z postanowieniami umowy, gwarancji zabezpieczających roszczenia wskazanych podmiotów. Maksymalny limit zaangażowania wynosi 2.500.000,00 złotych. Maksymalny limit zaangażowania obowiązuje w okresie od dnia 17 października 2011 roku do dnia 16 października 2012 roku.

Zarząd Spółki w dniu 25 października 2011 roku podpisał istotną umowę, jako Generalny Wykonawca z ELEKTROMONT Spółką Akcyjną z siedzibą w Jeleniej Górze jako Wykonawcą. W związku z podpisaniem umowy Emitent zleca Wykonawcy realizację robót w ramach Zadania inwestycyjnego: „Promenada z widokiem na Odrę – przebudowa szczecińskich bulwarów – Bulwar Piastowski”. Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów. Zakończenie realizacji określono w umowie na termin do dnia 30.09.2012r. Wartość umowy wynosi 1.534.734,50 zł netto.

Zarząd Spółki, w dniu 26 października 2011 roku podpisał istotną umowę, jako Wykonawca ze Skarbem Państwa – Urzędem Morskim w Słupsku jako Zamawiającym. W związku z podpisaniem umowy Zamawiający udziela Wykonawcy zamówienia na wykonanie robót budowlanych w zakresie „Przebudowy Nabrzeża Czołowego w Porcie Darłowo”.

Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów. Zakończenie realizacji określono w umowie na termin do dnia 30 maja 2012r. Wartość umowy wynosi 1.995.007,47 zł netto.

Zarząd Spółki w dniu 03 listopada 2011 roku podpisał istotną umowę z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku. W związku z podpisaniem umowy Emitent udziela Przedsiębiorstwu Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. zamówienia na wykonanie robót budowlanych w zakresie „Przebudowy Nabrzeża Czołowego w Porcie Darłowo”. Szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów. Zakończenie realizacji określono w umowie na termin do dnia 30 maja 2012r. Wartość umowy wynosi 1.695.000,00 zł netto

STOCZNIA TCZEW S.A.

Stocznia Tczew SA w okresie I kwartału 2011 r. nie odnotowała żadnych przychodów ze sprzedaży, zaś poniesione koszty rodzajowe dotyczyły utrzymania obiektu i jego m.inn. ochrony w początkowym okresie bieżącego roku. Pozostałe koszty operacyjne w łącznej wysokości 1.494 tys. zł. dotyczą utworzenia rezerwy na mogące w przyszłości wystąpić świadczenia z tyt. zasądzonych wypłat wynagrodzeń dotyczących procesu toczącego się w chwili obecnej przed Sądem Pracy w Malborku, odpisania wartości materiałów oraz utworzoną rezerwą na należące do Syndyka masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości odsetki od nieterminowo regulowanych należności oraz nie zwróconego w terminie zadatku i zaliczki na poczet ZCP.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 114.363,53 zł. , z czego przychody z tej działalności osiągnęły 326.718,87 zł. i wynikały z naliczonych odsetek (jak wyżej), zaś koszty działalności finansowej wyniosły 212.355,34 i dotyczyły naliczonych dla Spółki odsetek za nieterminowe regulowanie swych zobowiązań oraz odsetek od pożyczki udzielonej Spółce przez podmiot dominujący.

Iraq Poland Trade & Investment działalność marginalna praktycznie bez większego wpływu na osiągnięte przez Grupę kapitałową wyniki finansowe. Strata łączna w wysokości 42.120,19 zł.

W dniu 18.10.2011r. Zarząd Spółki podpisał z firmą SABBRAH GENERAL TRADING LLC z siedzibą w Bagdadzie ("Partner") list intencyjny, na mocy którego IPTI uzyskała możliwość i wsparcie od Partnera w zakresie reprezentowania Partnera na rynku polskim w celu pozyskiwania polskich podmiotów zainteresowanych realizacją wspólnych z Partnerem inwestycji i projektów na terenie Iraku. SABBRAH GENERAL TRADING LLC jest podmiotem koncentrującym się na obsłudze produkcji ropy i gazu, przesyłu tych surowców, budownictwie infrastrukturalnym, transporcie oraz szeroko pojętym doradztwie przy realizacji projektów inwestycyjnych na terenie Iraku a także przygotowuje się do realizacji odbudowy infrastruktury telekomunikacyjnej i tworzeniu infrastruktury informatycznej. Na mocy listu intencyjnego Partner zobowiązał się do przekazywania IPTI (i podmiotom zainteresowanym inwestycjami w Iraku) materiałów dotyczących zasad prowadzenia działalności na tym terenie, w tym obowiązujących rozwiązań prawnych, a także

udostępniania innych danych i informacji niezbędnych do podejmowania decyzji inwestycyjnych przez podmioty zainteresowane.

W dniu 18.10.2011r. Zarząd Spółki podpisał z firmą General Trading& Contracting Co. LTD (KAMACO) z siedzibą w Bagdadzie ("Partner") list intencyjny, na mocy którego IPTI uzyskała możliwość i wsparcie od Partnera w zakresie reprezentowania Partnera na rynku polskim w celu pozyskiwania polskich podmiotów zainteresowanych realizacją wspólnych z Partnerem inwestycji i projektów na terenie Iraku. General Trading& Contracting Co. LTD (KAMACO) jest podmiotem koncentrującym się na obsłudze budownictwa ogólnego, energetyki przemysłowej i komunalnej oraz infrastruktury drogowej i kolejowej. Na mocy listu intencyjnego Partner zobowiązał się do przekazywania IPTI (i podmiotom zainteresowanym inwestycjami w Iraku) materiałów dotyczących zasad prowadzenia działalności na tym terenie, w tym obowiązujących rozwiązań prawnych, a także udostępniania innych danych i informacji niezbędnych do podejmowania decyzji inwestycyjnych przez podmioty zainteresowane.

Płynność

Spółka ZBM ZREMB –CHOJNICE S.A.

Dane w tys. zł.

	III kw. 2011 r.	III kwartały narastająco	III kw. 2010 r.	III kwartały narastająco
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	889	314	-1.545	-832
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15	-45	-115	-2.736
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-333	230	-478	429
Przepływy pieniężne netto	541	499	-2.138	-3.139

Spółka dominująca w okresie III kwartału 2011 r. zwiększyła stan środków pieniężnych o kwotę 499 tys. zł. w porównaniu do stanu z dnia 01.01.2011. Decydujący wpływ na wypracowanie dodatnich przepływów pieniężnych miały następujące czynniki: zwiększenie stanu zobowiązań o kwotę 3.320 tys. zł. przy jednoczesnym zwiększeniu stanu należności o kwotę 2.196 tys. zł. oraz zwiększeniu stanu zapasów o kwotę 1353 tys. zł. Dodatkowym aspektem powodującym dodatkowe przepływy pieniężne było zwiększenie stanu zaangażowania kredytów.

Grupa Kapitałowa

Dane w tys. zł.

	III kw. 2011 r.	III kwartały narastająco	III kw. 2010 r.	III kwartały narastająco
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.829	1.511	-1.545	-832
Przepływy pieniężne netto z	-22	-164	-115	-2.736

działalności inwestycyjnej				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1.816	-969	-478	429
Przepływy pieniężne netto	1.991	378	-2.138	-3.139

Emitent i Spółki zależne grupy Kapitałowej wypracowały łącznie za III kwartał 2011 r. dodatkowo przepływy pieniężne w wysokości ogółem 1.991 tys. zł, z czego działalność operacyjna zamknęła się dodatnimi przepływami w kwocie 3 829 tys.

W działalności inwestycyjnej Grupa osiągnęła ujemne przepływy w kwocie -22 tys. i ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości - 1.816 tys.

Największy wpływ na wypracowanie dodatnich przepływów w działalności operacyjnej za III kwartał 2011 r. Grupy Kapitałowej ZREMB miały następujące pozycje

- wzrost stanu zapasów 1.019 tysięcy zł
- wzrost stanu należności 1.798 tysięcy zł
- wzrost stanu zobowiązań 499 tysięcy zł
- amortyzacja w kwocie 548 tysięcy zł
- wzrost stanu rezerw łącznie o 818 tysięcy zł
- wzrost stanu RMK o 2.625 tysiące zł.

Do najważniejszych czynników powodujących ujemny wynik na działalności inwestycyjnej i finansowej należały

- spłata kredytów i pożyczek 958 tys. zł
- płatności z tyt. Lessingów 335 tys. zł.
- zapłata odsetek 163 tys. zł.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

ZREMB - CHOJNICE

Dane w tys. zł.

	III kwartał 2011	III kwartały narastająco	III kwartał 2010	III kwartały narastająco
Przychody ze sprzedaży	9.314	26.766	9.456	24.713
EBIT	271	- 1.640	- 295	- 822
EBITDA	468	- 1.035	- 94	- 244
Wynik finansowy netto	351	- 3400	-616	- 1.109

Czynnikami istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. w okresie III kwartału 2011 r. były:

1. Czynniki pozytywne:

- zwiększone zapotrzebowanie na produkowane przez Spółkę kontenery w szczególności typu offschorowego
- szybsze tempo rozmów z kontrahentami, co przyczyniło się do szybszego pozyskiwania zamówień.
- kurs EUR i GBP do PLN

2. czynniki negatywne

- wzmożona działalność firm konkurencyjnych
- uzależnienie od odbiorców wyrobów w zakresie dostaw specjalistycznego materiału do produkcji (materiał powierzony)
- wysoki poziom kosztów stałych Spółki
- przesunięcie do realizacji zadań pierwotnie planowanych na okres I półrocza (w zakresie części kontenerów offshorowych o bardzo złożonej i trudnej do wykonania konstrukcji)
- ograniczone środki pieniężne nie pozwalające Spółce na rozwinięcie produkcji do poziomu oczekiwanego przez Zarząd

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa

Dane w tys. zł.

	III kwartał 2011	III kwartały narastająco	III kwartał 2010	III kwartały narastająco
Przychody ze sprzedaży	25.317	66.090	22.334	70.045
EBIT	- 2.314	- 5.968	-5.111	-6.533
EBITDA	- 1.767	- 4.392	-4.093	-3.672
Wynik finansowy netto	- 1.385	- 6.286	-4.757	-6.167

W ciągu prezentowanego okresu śródrocznego miały miejsce następujące transakcje istotnie wpływające na poszczególne pozycje bilansowe:

W dniu 25 marca 2011 roku Emitent dokonał sprzedaży 496 udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. Po transakcji Emitent posiada 557 udziałów w kapitale zakładowym Hemex, co stanowi 44,92 % w kapitale zakładowym i odpowiada 44,92 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców. Dodatkowo w dniu 05.04.2011 został zmieniony zarząd Spółki Hemex. Na dzień 31.03.2011 r nie istnieją żadne powiązania osobowe pomiędzy Emitentem a spółką Hemex , wobec czego wyniki finansowe Spółki Hemex nie są objęte konsolidacją.

Wobec złej kondycji finansowej Spółki Hemex Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. podjął decyzję o dokonaniu w ciężar kosztów finansowych odpisu aktualizującego wartość posiadanych pozostałych 557 udziałów w Spółce Hemex Budownictwo. Skutki odpisu to zwiększenie kosztów finansowych o wartość 1.736.715,29 zł.

W chwili obecnej wyniki finansowe Spółki Hemex Budownictwo nie podlegają dalszej konsolidacji, wobec czego Grupa Kapitałowa została pozbawiona części przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego a także aktywów i pasywów bilansu Spółki Hemex Budownictwo. Częściowo zostało to zrównoważone poprzez konsolidację wyników całego okresu od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku Spółki zależnej Navimor Invest S.A. w Gdańsku.

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale Spółki Navimor-Invest

Spółka Navimor Invest sp. z o.o. za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym wypracowała łącznie stratę netto w wysokości 1.783 tys. zł., z czego na ZREMB do konsolidacji przypada strata netto w wysokości 1.434,3 tys. zł.

Łącznie za okres 1.01.2011-30.09.2011 Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w kwocie 1.863.444,81 co było spowodowane w głównej mierze:

- wysokimi kosztami pośrednimi ponoszonymi przez Spółkę
- niską marżą już na etapie kosztów bezpośrednich
- wyższymi od założonych na etapie składania oferty i podpisania umowy kosztów materiałów i usług.

Za okres III kwartałów 2011 Spółka wypracowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 879.044,69. Główne powody osiągnięcia straty to:

zwiększenie stanu rezerw na:

- toczące się przeciw Spółce procesy sądowe
- niezafakturowane koszty oddziału czeskiego
- straty na realizowane przez spółkę kontrakty

Na działalności finansowej spółka osiągnęła za okres III kwartałów 2011 zysk w łącznej kwocie 756.478,71 na który w głównej mierze wpłynęła wycena po stronie oddziału czeskiego rozliczenia wyniku finansowego za lata poprzednie,

1. Czynniki pozytywne:

- okres sprzyjający wykonywaniu usług,
- zatrudnienie dodatkowej kadry kierowniczej na rozpoczętych budowach oraz w dziale technicznym i ofertowania, co wpłynęło na efektywność i jakość wykonywanych usług i ilość złożonych ofert i zamówień
- pozytywny kurs korony czeskiej
- korzystanie w dużej mierze z usług sprawdzonych podwykonawców

2. czynniki negatywne

- rozproszenie budów – teren całej Polski,
- błędy projektowe wymagające korekty przed i w trakcie realizacji kontraktów.
- negatywny kurs euro
- wysoki poziom kosztów stałych
- ograniczone środki pieniężne, którymi dysponuje Spółka
- wzrost aktywności konkurencji
- opóźnienia realizacji kontraktów spowodowane problemami z podwykonawcami usług
- obniżenie płynności finansowej (nieterminowa spłata zobowiązań)

Pozostałe czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale Spółki Navimor-Invest Trzeci kwartał był okresem sprzyjającym wykonywaniu prac prowadzonych przez Navimor-Invest.

Początek kwartału był deszczowo , ale w późniejszym okresie pogoda ustabilizowała się. Również zmiany kadrowe (zatrudnienie nowych pracowników w dziale technicznym) miały wpływ na osiągnięte wyniki.

Znaczącym czynnikiem jest również korzystanie z usług sprawdzonych podwykonawców.

W dniu 27.07.2011 spółka podpisała umowy z Kredyt Bank S.A. :

- o kredyt obrotowy na kwotę 2.000.000,00 przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności spółki. Umowa została zawarta na okres do dnia 30.07.2012 i stanowi odnowienie kredytu obrotowego z którego korzysta spółka
- o kredyt obrotowy na finansowanie kontraktów na kwotę 2.000.000,00. Umowa została zawarta na okres do dnia 26.07.2012
- o udzielenie linii gwarancyjnej na kwotę 1.700.000,00 .Umowa została zawarta na okres do dnia 27.07.2016

Podpisanie powyższych umów miało znaczący wpływ na podtrzymanie płynności finansowej Spółki.

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

Spółka jest na etapie poszukiwania źródeł zbytu, wobec czego Spółka dominująca nie przewidywała dodatnich efektów działalności Spółki zależnej

Wynik netto za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym wyniósł strata netto 42,1 tys. zł., z czego na ZREMB do konsolidacji przypada strata netto w wysokości 51,02 % , tj. strata 21,5 tys. zł.

Zarząd Spółki w okresie III kwartału br. podpisał listy intencyjne mające na celu rozpoczęcie współpracy w zakresie poszukiwań odbiorców i partnerów realizacji wspólnych inwestycji i projektów na terenie Iraku w zakresie budownictwa ogólnego, energetyki przemysłowej i komunalnej oraz telekomunikacji i tworzeniu infrastruktury informatycznej.

STOCZNIA Tczew S.A w likwidacji

Podmiot postawiony z początkiem roku w stan likwidacji, wobec czego Zarząd Spółki dominującej nie przewidywał pozytywnych wyników działalności tego podmiotu a jedynie prowadzenia zadań wynikających z procesu likwidacji tego podmiotu.

STOCZNIA Tczew S.A. w likwidacji za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym wypracowała łącznie stratę netto w wysokości 808,2 tys. zł., z czego na ZREMB do konsolidacji przypada strata netto w wysokości 100 % , tj. strata 808,2 tys. zł. Narastająco za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 Stocznia Tczew SA w likwidacji wypracowała stratę netto w wysokości 1.429 tys. zł.

W dniu 05 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 2 na podstawie której zmieniono siedzibę Spółki z miasta Chojnice na Warszawa.

W dniu 05 września 2011 r. Sąd Pracy w Malborku wydał wyrok w zakresie pierwszych siedmiu pozwów o wypłatę wynagrodzenia za okres od 01 października 2010 r. do dnia 31.08.2011 r.. Decyzją Sądu Pracy Spółka zobowiązana jest do wypłaty całości wynagrodzenia za w/w okres dla byłych pracowników. W związku z powyższym Likwidator Spółki podjął decyzję o utworzeniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych Spółki rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (w związku z trwającym nadal procesem pozostałych powodów) w łącznej wysokości 908.345,95 zł. z czego kwota rezerwy obciążająca wynik III kwartału wynosi 390.857,79 zł., pozostała kwota tj. 517.488,16 zł. obciążyła wynik finansowy Spółki za okres I półrocza br.

W dniu 15 września 2011 roku został złożony do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosek o postawienie Spółki w stan upadłości. W dniu 21 września 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Podstawą oddalenia jest art.13 ust. 1 Prawa upadłościowego i naprawczego.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Spółka dominująca

Spółkę charakteryzuje to, że w III kwartale każdego roku praktycznie obłożenie produkcji występuje na maksymalnym poziomie. Pozwala to na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki i powoduje możliwość dokonania wyboru spośród wielu ofert najkorzystniejszych dla Spółki

Spółki zależne

Navimor Invest S.A.

Ze względu na technologię prowadzonych prac (roboty ziemne, kafarowe, konstrukcje żelbetowe, instalacyjne wykonywane np. przy użyciu sprzętu ciężkiego) należy je realizować w określonych warunkach tj. przy możliwie niskim stanie wód i przy odpowiedniej temperaturze zewnętrznej. Warunkuje to wykonywanie robót w okresie śródrocznym z wyłączeniem miesięcy zimowych ze skrajnie niskimi temperaturami sięgającymi kilkunastu stopni mrozu i obfitymi opadami śniegu.

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

Nie występuje tzw. sezonowość lub cykliczność

STOCZNIA Tczew S.A. w likwidacji

W dniu 21.01.11 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Stocznia Tczew SA podjęło uchwałę o likwidacji spółki w związku z utratą zasadności dalszego jej istnienia jako spółki celowej wobec sytuacji prawnej w jakiej znalazła się spółka w postępowaniu mającym za pierwotny cel, nabycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa od Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości.

8. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

Spółka dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników jednostkowych Spółki i prognoz skonsolidowanych Grupy Kapitałowej.

Jedynym podmiotem w Grupie, który publikował prognozę wyników roku 2011 była Spółka Navimor Invest S.A.

W dokumencie informacyjnym Navimor Invest S.A., sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B oraz C do obiegu na rynku New Connect, prognozowany wynik finansowy Spółki na 2011 rok zakładał, że przychody netto mają wynieść 50 mln a zysk 1,4 mln netto. Zarząd po przeanalizowaniu czynników i zdarzeń, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie, zmuszony jest skorygować prognozowany wynik na rok 2011 na 0,1 mln zysku netto.

Zakładany przychód Spółki w roku 2011 wyniesie 55 – 57 mln złotych netto. Założenia wcześniejsze co do osiągnięcia przychodów w 2011 roku na poziomie 50 mln, zostaną spełnione. W porównaniu do roku ubiegłego jest to przyrost o ponad 60%.

Pozyskanie portfela zamówień mającego na celu osiągnięcie zakładanego przychodu, przy marżach na jakie pozwala obecny rynek budowlany i jednoczesnym gwałtownym **wzroście cen surowców** a w szczególności takich jak stal czy też **paliwa** zarówno w Polsce jak i Czechach spowodował, że założenia co do osiągnięcia planowanego zysku 1,4 mln netto z początku roku nie zostaną spełnione.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym negatywnie na wynik, nie uwzględnionym (choć wspomnianym jako zagrożenie we wcześniejszych raportach) jest fakt, że w krótkim

zasookresie (połowa sierpnia koniec września) **kurs euro wzrósł** o 10% względem złotego. Osłabienie złotego nastąpiło w momencie zapadalności płatności faktur importowych. Spółka nie zabezpieczając tych transakcji poniosła straty w tym okresie liczone na 250 000 zł. Na przychody finansowe miał również wpływ umocnienie się kursu korony czeskiej względem złotego wynikające z przeszacowania zobowiązań oddziału czeskiego względem polskiego.

Istotny wpływ na wynik finansowy ma fakt **przesunięcia realizacji** trzech kontraktów w oddziale czeskim, w których planowana wysokość marży w sposób istotny obniżyła wynik trzech pierwszych kwartałów roku 2011. Łączna szacowana wartość przesuniętych na pierwsze półrocze 2012 kontraktów wynosi 3 mln złotych.

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

W okresie objętym raportem zarówno Spółka dominująca jak i Spółki zależne nie dokonywały wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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

Spółka dominująca oraz Spółki zależne w prezentowanym okresie nie deklarowały i nie wypłacały dywidendy.

11. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Do takich zdarzeń należą:
Spółka dominująca

W dniu 10 listopada 2011 roku Zarząd Spółki podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 244.443,00 złotych. Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 31.01.2012r. Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.699.934,00 złotych.

Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE SA z siedzibą w Chojnicach informuje, że w dniu 14.11.2011r. wpłynął do siedziby Spółki aneks nr 2 do umowy kredytu nr U0001229308031 o kredyt w rachunku bieżącym z górnym limitem 2.000.000,00 podpisany przez Alior Bank S.A. oddział w Warszawie w dniu 20.10.2011r. Zgodnie z aneksem ustalono termin spłaty kredytu na dzień 19.04.2012 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- hipoteka kaucyjna do wysokości 3.000.000,00 zł. na zabezpieczenie kapitału kredytu, prowizji oraz innych kosztów i należności ubocznych od kredytu ustanowione na prawie użytkownictwa wieczystego do nieruchomości objętych KW nr SL1C/00019540/7
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości w kwocie nie niższej niż 7.700.000,00 zł..

- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z umowy zabezpieczenie dotyczy:
- obrotnica do spawania kontenerów o wartości 35.552,04 zł.,
- filtrowentylator TK 1500 o wartości 25.165,14 zł.,
- przecinarka YUN-2500 o wartości 229.228,17 zł.,
- przecinarka plazmowa o wartości 15.385,07 zł.,
- stół odciągowy do przecinarki YUN o wartości 21.750,58 zł.,
- ukosowarka o wartości 10.509,71 zł.

Navimor Invest S.A.

Do takich zdarzeń należą:

Podpisane znaczące umowy

Nr budowy	Inwestor (data zawarcia umowy)	Termin realizacji	Nazwa budowy (zakres prac)	Wartość umowy netto
707-87	Mostostal Białystok (20.09.2011) Umowa Zlecenia	24.09.2011 – 10.10.2011	Pograżenie grodzic stalowych na odcinku Działdowo Etap I – projekt pn.: „Modernizacja linii kolejowej E-65 na odcinku Warszawa-Gdynia	74 000,00
707-88	Mostostal Białystok (07.11.2011)	1) 10.10.2011- 23.10.2011 2) 24.10.2011- zgodnie z harmonogramem (orientacyjnie 10.11.2011)	Pograżenie grodzic stalowych na odcinkach: 1) Mława, 2) Iłowo – projekt pn.: „Modernizacja linii kolejowej E-65 na odcinku Warszawa-Gdynia	320 000,00
707-89	Urząd Morski w Słupsku (26.10.2011)	Do 30.05.2012	Przebudowa Nabrzeża Czołowego w Porcie Darłowo	1 995 007,47
707-90	Gmina Miejska Tczew (przewidywany termin: 14-18 listopada)	Do 11.05.2012r.	Budowa pomostów cumowniczych w Tczewie	921 270,00

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego nie miały miejsca żadne zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych Spółki dominującej

Zmiany dotyczące w/w tytułów w okresie od 01.01.2011 do dnia publikacji sprawozdania finansowego, tj. do dnia 14.11.2010 r. zobowiązań lub aktywów warunkowych Spółek zależnych przedstawiają się następująco:

Navimor Invest Sp. z o.o. w Gdańsku

dane zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń

Zobowiązania warunkowe

Navimor-Invest samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani też nie udziela żadnych poręczeń. Spółka korzysta z następujących linii gwarancyjnych:

- w bankach Kredyt Bank oraz DZ Bank Polska.

Obie linie są nieodnawialne, będą redukowane do zera w miarę wygasania kolejnych gwarancji. Ich zabezpieczeniem są hipoteki na nieruchomościach:

- baza Rekcin – DZ Bank na pierwszym miejscu oraz Kredyt Bank na drugim miejscu,
- lokale biura Zarządu – Kredyt Bank – także jako zabezpieczenie udzielonego kredytu.

Ponadto zabezpieczeniem są lokaty (blokady środków na koncie) w wysokości 72.715,56 PLN (Kredyt Bank) i 180.000,00 PLN (DZ Bank).

Zestawienie gwarancji bankowych –Polska wg stanu na 30.09.2011

W III kwartale 2011 Spółka zawarła jedną umowę o gwarancję zapłaty aktowe 193.765,77 EUR

rodzaj gwarancji	beneficjent	nazwa banku	kwota PLN	wygasa
gwarancja zapłaty	Arcelor Mittal Commercial RPS Sarl	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	193765,77 EUR	31.12.2011
gwarancja usunięcia wad i usterek, należytego wykonania	Urząd Morski w Gdyni	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	66 325.69	1.10.2011
gwarancja usunięcia wad i usterek	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gdańsku	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	12 579.80	15.10.2011
gwarancja usunięcia wad i usterek	Urząd Morski w Gdyni	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	27 926.32	15.11.2011
gwarancja usunięcia wad i usterek	Dyrekcja Rozbudowy Miasta Gdańska, działająca w imieniu Gminy Miasta Gdańska	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	1 820.85	16.09.2012
gwarancja usunięcia wad i usterek	Dyrekcja Rozbudowy Miasta Gdańska	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	26 376.36	16.12.2012
gwarancja usunięcia wad i usterek, należytego wykonania	Morska Służba Poszukiwań i Ratownictwa	DZ Bank Polska S.A.	612 609.34	31.01.2014
		do 1.02.2012 w kwocie	612 609.34	
		od 1.02.2012 do 31.01.2014 w kwocie	326 668.86	
		razem	747 638.36	
		w tym w ystawione przez KB	135 029.02	
		w tym w ystawione przez DZ	612 609.34	

Gwarancja na kwotę 612.609,34 zł wygasa dnia 01.02.2012. W to miejsce utworzona będzie gwarancja na kwotę 326.668,86, która trwać będzie w okresie od 01.02.2012 do 31.01.2014r.

Zestawienie gwarancji bankowych-oddział Czechy

Spółka na rynku czeskim zawarła z Komerční Banka umowę o linię gwarancyjną na kwotę 20.000.000,00 koron czeskich, co stanowi na dzień 30.09.2011 równowartość 3.582.000,00 zł której zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości Veraniany o wartości 10.000.000,00 koron czeskich co stanowi na dzień 30.09.2011 równowartość 1.791.000,00 zł.. Ponadto zabezpieczeniem tej umowy są blokady środków obrotowych stanowiące na 30.09.2011 łączną kwotę 856.993,50 zł.

Projekt	Beneficjent	kwota	Bank	Termín	Gwarancja	Uwagi
MVE Troja	Metrostav a.s.	80.595,00 PLN	KB	do 02.09.2015	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna Blokada 40.297,50 PLN
Jez Doksany	Povodí Ohře, s.p.	89.550,00 PLN	KB	do 31.12.2011	Gwarancja należytego wykonania na czas realizacji zadania	Umowa ramowa gwarancyjna Blokada 89.550,00 PLN

Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	716.400,00 PLN	KB	do 08.08.2016	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancji Blokada 358.200,00 PLN
VD Turnov, RP	Povodí Labe, s.p.	179.100,00 PLN	KB	do 31.03.2016	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancji Blokada 89.550,00 PLN
Řasnice, Frýdlant	Povodí Labe, s.p.	931.320.00 PLN	KB	do 31.12.2011	Gwarancja należytego wykonania na czas realizacji zadania	Umowa ramowa gwarancji Blokada 279.396,00 PLN
Hořovice, Červený potok	Povodí Vltavy, s.p.	537.300,00 PLN	KB	promesa do 23.12.2011	Gwarancja należytego wykonania na czas realizacji zadania	Umowa ramowa gwarancji
Třebovka, Hylváty	SMP CZ a.s.	178.670,16 PLN	KB	do 18.12.2011	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancji

Zestawienie zmian gwarancji bankowych

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011
Związek Gmin Jeziorak	63 285.00		63 285.00	0.00
Gmina miejska Tczew	70 906.23		70 906.23	0.00
Urząd Morski w Gdyni	6 480.00		6 480.00	0.00
Urząd Morski w Gdyni	28 440.97		28 440.97	0.00
Urząd Morski w Gdyni	66 325.69			66 325.69
RZGW Gdańsk	12 579.80			12 579.80
Urząd Morski w Gdyni	27 926.32			27 926.32
DRM Gdańska	1 820.85			1 820.85
DRM Gdańska	26 376.36			26 376.36
Morska służba poszukiwania i ratownictwa	612 609.34			612 609.34
Arcellor Mittal		193765.70 EUR		193765.70 EUR
MVE Troja	80 595.00			80 595.00
Jez.Jeziorany	89 550.00			89 550.00
Opava,Karlovice		716 400.00		716 400.00
VD Trutnov		179 100.00		179 100.00
Rasnice,Frydland		931 320.00		931 320.00
Horovice,Cerveny		537 300.00		537 300.00
Trabovka,Hylvaty		178 670.16		178 670.16

Ponadto Spółka w ramach podpisanych umów linii gwarancyjnych ubezpieczeniowych uzyskuje gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek.
-ERGO Hestia- limit 2.500.000,00 zł- zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa wygasa 14.12.2011
-Euler Hermes S.A.- limit 2.000.000,00 zł- zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.
-Inter Risk S.A.- limit 5.000.000,00 zł . Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego.

Na dzień 30.09.2011 zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku czeskim i polskim wynoszą 5.025.388,41 zł.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiekszenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011	Data wygasnięcia
WZMiUW w Białymstoku	141 439.94	0.00	0.00	141 439.94	14.12.2011
Gmina Lidzbark	8 609.48	0.00	0.00	8 609.48	17.06.2013
Woj.Zachodniopomorskie	10 591.65	0.00	0.00	10 591.65	15.10.2013
Gmina Lidzbark	28 071.93	0.00	0.00	28 071.93	15.05.2013
Zarząd Dróg i Zieleni w Gdańsku	78 435.98	0.00	0.00	78 435.98	30.01.2013
Woj.Zachodniopomorskie	20 084.62	0.00	0.00	20 084.62	15.10.2013
Dyrektor UM w Gdyni	0.00	22 265.95	0.00	22 265.95	16.02.2014
Żuławski ZMiUW w Elblągu	63 960.18	0.00	0.00	63 960.18	30.11.2011
Dyrektor UM w Gdyni	0.00	20 222.90	0.00	20 222.90	12.10.2014
Pwo Budowy Dróg SA	19 887.22	0.00	0.00	19 887.22	02.11.2011
Zarząd Powiatu Gryfickiego	70 217.40	0.00	0.00	70 217.40	05.05.2013
Zarząd Powiatu Gryfickiego	46 603.20	0.00	0.00	46 603.20	05.05.2013
Powiat Nakielski	472 376.81	0.00	0.00	472 376.81	29.10.2011
S-wo Powiatowe w Sztumie	298 736.93	0.00	0.00	298 736.93	31.03.2012
Gmina Miasto Szczecin	1 821 177.39	0.00	0.00	1 821 177.39	15.12.2012
Gmina Cedry Wielkie	343 412.77	0.00	0.00	343 412.77	30.05.2012
Gmina Firlej	0.00	36 402.39	0.00	36 402.39	30.06.2012
Gmina Kazimierz Dolny	0.00	229 241.77	0.00	229 241.77	30.01.2012
Zarząd Morskiego Portu Gdynia	0.00	35 214.42	0.00	35 214.42	24.11.2013
Miasto Malbork	0.00	196 461.64	0.00	196 461.64	30.10.2011
ZMiUW w Olsztynie	0.00	33 874.25	0.00	33 874.25	30.11.2012
Gmina Pasym	0.00	25 234.50	0.00	25 234.50	29.05.2015
Gmina Braniewo	0.00	243 785.73	0.00	243 785.73	14.06.2012
INPRO	0.00	26 327.45	0.00	26 327.45	28.11.2011
Gmina Miasto Brzeg	0.00	331 482.61	0.00	331 482.61	30.12.2012
Starostwo Powiatowe w Sztumie	0.00	29 693.79	0.00	29 693.79	30.12.2011
Hydrobudowa Gdańsk SA	0.00	258 338.62	0.00	258 338.62	04.02.2012

Ekomel Chojnice	0.00	43 003.08	0.00	43 003.08	04.01.2016
Gmina Miasto Braniewo	70 233.81	0.00	0.00	70 233.81	31.10.2011
Razem	3 493 839.31	1 531 549.10	0.00	5 025 388.41	

Na dzień 30.09.2011 należności warunkowe z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku czeskim i polskim wynoszą 50.972,51 zł.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiekszenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2011	Data wygasnięcia
POLWAR	35 000.00			35 000.00	30.11.2011
POLWAR	0.00	10 500.00		10 500.00	19.08.2014
EKOMEL Sp. z o.o	0.00	27 362.58	27 362.58	0.00	30.08.2011
EKOMEL Sp. z o.o	0.00	5 472.51	0.00	5 472.51	15.08.2016
Razem	35 000.00	43 335.09	27 362.58	50 972.51	

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim.

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Stan na 30.09.2011 okresu:

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			trwałych	obrotowych
Wekslami	100 800.00	100 800.00		100 800.00
blokada środków	3 465 573.36	1 109 709.06		1 109 709.06
RAZEM	3 566 373.36	1 210 509.06	0.00	1 210 509.06

Wykaz zabezpieczeń- hipoteki na dzień 30.09.2011

rodzaj zobowiązania	nazwa banku	termin wygasnięcia	zabezpieczenie
linia gwarancyjna- bankowa	Kredyt Bank S.A.	31.07.2016	hipoteka na nieruchomościach ul. Grunwaldzka 212 na kwotę 2.195.000,00
kredyt obrotowy	Kredyt Bank S.A.	31.07.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach w Gdańsku ul. Grunwaldzka 212 na łączną kwotę 2.195.000 i w Rekcinie na kwotę łączną 967.000,00Banku

linia gwarancyjna- bankowa	DZ Bank S.A.	14.01.2014	hipoteka na nieruchomości Rekcin na kwotę 4.084.062,24
linia gwarancyjna- bankowa	Komercki Banka	30.09.2012	hipoteka na nieruchomości Vraniany na kwotę 1.791.000,00

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

Nie występują

STOCZNIA Tczew S.A.

Nie występują

13. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej Hemex Budownictwo sp. z o.o. siedzibą w Płocku

W dniu 25.03.2011 sprzedano 496 udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Hemex Budownictwo sp. z o.o. za cenę łączną sprzedaży 5.000 zł. Zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 1.541.518,08 zł.

Mając na uwadze złą sytuację finansową i gospodarczą spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. podjął decyzję o dokonaniu w ciężar kosztów finansowych odpisu aktualizującego wartość posiadanych 557 udziałów Spółki Hemex. Wielkość odpisu to kwota 1.736.715,29 zł., uwidoczniła w rachunku wyników w pozycji koszty finansowe.

Podstawowe dane dotyczące wyników Spółki Hemex Budownictwo za okres III kwartału 2010 r. oraz okresu I półrocza 2010 przedstawiają się w następujący sposób:

Dane zaprezentowano bez zaokrągleń w kwotach rzeczywistych

Tytuł	30.09.2010	30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	22.718.635,61	18 228 947,88
Wynik na działalności operacyjnej	- 6.220.253,71	- 2.143.184,36
Wynik brutto	- 6.606.489,36	- 1.798.581,79
Wynik netto	- 6.193.256,36	- 1.624.320,79
Suma aktywów i pasywów bilansu	22.318.571,86	26.536.332,24
Aktywa trwałe	7.828.958,12	6.695.846,31
Wartości niematerialne i prawne	44.203,98	90.406,72
Rzeczowe aktywa trwałe	5.048.187,14	5.610.058,59
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.736.567,00	995.381,00
Aktywa obrotowe	14.489.613,74	19.840.485,93
Zapasy	2.852.646,28	5.611.787,20
Należności krótkoterminowe	10.823.060,11	13.425.784,86

Inwestycje krótkoterminowe	667.762,97	585.406,72
Krótkoterminowe RMK	146.144,38	217.507,15
Kapitały własne	6.707.526,60	10.355.460,42
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.540.033,71	16.180.871,82
Rezerwy na zobowiązania	3.961.801,89	2.972.293,69
Zobowiązania długoterminowe	193.569,94	222.955,28
Zobowiązania krótkoterminowe	10.989.119,41	10.280.069,98
Rozliczenia międzyokresowe	1.395.542,47	2.705.552,87

14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników zarówno Spółki dominującej jak i Spółek zależnych.

W Grupie Kapitałowej ZREMB prognozy wyników zostały podane przez podmiot zależny od ZREMB, tj. Navimor Invest S.A. – komentarz Zarządu Spółki Navimor Invest S.A. został zamieszczony w pkt. 8 niniejszego Raportu.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 30.09.2011 r:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	Elżbieta Sjoblom	3.350.000	10,18
2.	Robert Bibrowski	1.745.371	5,30
3.	Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	2.908.000	8,84
4	Pozostali akcjonariusze	24.896.629	75,68
	Razem	32.900.000	100,00

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	Elżbieta Sjoblom	3.350.000	10,18

2.	Robert Bibrowski	1.745.371	5,30
3.	Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	2.908.000	8,84
4	Pozostali akcjonariusze	24.896.629	75,68
	Razem	32.900.000	100,00

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu zaszły następujące zmiany:

W dniu 17 sierpnia 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. powziął informację od Pani Elżbiety Sjoblom, o następującej treści:" Działając w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam, że zmienił się mój bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB. Zmiana liczby głosów nastąpiła poprzez zawarcie przeze mnie w dniach 08 czerwca 2011 – 16 sierpnia 2011 roku transakcji zbycia akcji ZREMB na rynku regulowanym za pośrednictwem domu maklerskiego. Przed Transakcją posiadałam 4.000.000 akcji ZREMB, uprawniających do 4.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 12,16% kapitału zakładowego ZREMB oraz 12,16 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.W wyniku Transakcji posiadam bezpośrednio 3.350.000 akcji ZREMB, uprawniających do 3.350.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 10,18 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 10,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB. Nie posiadam akcji ZREMB poprzez spółki zależne. W okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia rozważam zwiększenie jak i zmniejszenie zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w ZREMB."

W dniu 28.września 2011r. Prezes Zarządu Pan Krzysztof Kosiorka-Sobolewski, o transakcji nabycia akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. Nabycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym zrealizowane za pośrednictwem domu maklerskiego. Transakcja została zawarta w dniu 27 września 2011 roku, a jej rozliczenie nastąpi w dniu 30 września 2011 roku, w ilości: 47.000 akcji po średniej cenie0,31zł.

Po okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu.

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcje) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku, tj. na dzień 14.11.2011 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski - Prezes Zarządu posiada 2.908.000 akcji , tj. 8,84 % kapitału zakładowego

Danuta Maria Wruck - Wiceprezes Zarządu posiada 7.000 akcji, tj. 0,02 % kapitału zakładowego

Kazimierz Stanisław Cemka - Wiceprezes Zarządu posiada 16.000 akcji, tj. 0,05 % kapitału zakładowego

Andrzej Mariusz Rudnik - Prokurent Spółki posiada 7.000 akcji, tj. 0,02 % kapitału zakładowego

Zestawienie zmian posiadanych akcji od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania

	Stan poprzedni na 30.06.2011	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 14.11.2011
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	2.861.000	47.000		2.908.000
Danuta Maria Wruck	7.000			7.000
Kazimierz Cemka	16.000			16.000
Andrzej Mariusz Rudnik	7.000			7.000

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania za okres III kwartału 2011 r. , tj. na dzień 14.11.2011 r. maksymalny do uzyskania , po spełnieniu wszystkich warunków wynikających z podjętej przez NWZ Akcjonariuszy Spółki w dniu 07.02.2011 r. uchwały nr 6 dot. przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz dla pracowników kluczowych Spółki oraz dla członków Spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub Spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę, tj. osób świadczących na podstawie umów menadżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze, oraz po spełnieniu wszystkich warunków wynikających z podjętej przez NWZ Akcjonariuszy Spółki w dniu 07.02.2011 r. uchwały nr dot. przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu

stan posiadania warrantów Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski 4.650.000 szt.

Danuta Maria Wruck 562.500 szt.

Kazimierz Stanisław Cemka 562.500 szt.

W okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu Spółki nie uzyskali tantiem z działalności Spółki.

Według stanu zarówno na dzień 30.09.2011 r. jak i na dzień sporządzenia sprawozdania, tj na dzień 14.11.2011 r. tylko Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski posiadał powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku, tj. na dzień 14.11.2011 r. nikt z członków reprezentujących organy nadzorujące Spółkę nie posiadał akcji Spółki.

Navimor Invest S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego stan posiadanych akcji spółki przez osoby zarządzające przedstawia się w następujący sposób:

1. Wiesław Czarnecki Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 147.900 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 15.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B. Posiadane akcje stanowią 6,10% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 6,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. Krzysztof Kosiorek-Sobolewski Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 115.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B. Posiadane akcje stanowią 4,30% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 4,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto członkowie zarządu oraz Rady Nadzorczej są uprawnieni do warrantów subskrypcyjnych zgodnie z Uchwałą z NWZA z dnia 18.02.2011.

W dniu 18.02.2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło również uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Rady Nadzorczej, członków zarządu oraz kluczowych pracowników spółki, który to program będzie przeprowadzony w latach 2011-2012. W wyniku podjętych uchwały członkowie Rady Nadzorczej, zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki otrzymają prawo do objęcia akcji premiovych pod warunkiem spełnienia wszystkich warunków określonych w niniejszej uchwale tj. osiągnięcia określonego poziomu przychodów ze sprzedaży usług (produktów) w wysokości nie niższej niż 50.000.000,00 w roku 2011 i 63.000.000,00 w roku 2012 ,i określonego rocznego zysku brutto nie niższego niż 1.700.000,00 w roku 2011 i 2.800.000,00 w roku 2012.

Ilość akcji premiovych dla danego roku realizacji programu nie przekroczyć :

- w odniesieniu do roku 2011 emisja nie przekroczy wielkości 138.000 akcji zwykłych na okaziciela

- w odniesieniu do roku 2012 emisja nie przekroczy wielkości 138.000 akcji zwykłych na okaziciela

- a) 100 % (115.000 Akcji) za 2011 rok zostanie przyznane po spełnieniu warunków osiągnięcia przychodów na poziomie co najmniej 50.000.000,00 złotych i zysku na poziomie 1.700.000,00 złotych
-uzyskanie odpowiednio do 10 % gorszych wyników spowoduje zmniejszenie ilości wyemitowanych akcji do 90% (tj 103.500 Akcji)
- b) 100 % (115.000 Akcji) za 2011 rok zostanie przyznane po spełnieniu warunków osiągnięcia przychodów na poziomie co najmniej 50.000.000,00 złotych i zysku na poziomie 1.700.000,00 złotych
-uzyskanie odpowiednio do 10 % gorszych wyników spowoduje zmniejszenie ilości wyemitowanych akcji do 90% (tj 103.500 Akcji)
-uzyskanie odpowiednio lepszych o co najmniej 10 % spowoduje zmniejszenie ilości wyemitowanych akcji do 120% (tj 138.00 Akcji)

Z czego :

Przewodniczący Rady Nadzorczej w zamian za warranty subskrypcyjne będzie uprawniony do objęcia 50 % wyemitowanych akcji ,

Członkowie Zarządu do objęcia 30%,

a kluczowi pracownicy Spółki do objęcia 20% wyemitowanych akcji.

Wagi przypisane poszczególnym warunkom realizacji programu to :

-waga dla wartości zysku –po 50% w każdym z lat realizacji programu

-waga dla wartości przychodów ze sprzedaży to –po 50% w każdym z lat realizacji programu

Warunkiem dodatkowym emisji Akcji w ilości 230.000 jest spełnienie 100% warunków określonych powyżej. Program przewiduje przyznanie połowy tej ilości za wyniki w pierwszym i drugim roku realizacji programu stosownie do wag określonych powyżej. W okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu Spółki nie uzyskali tantiem z działalności Spółki .

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

ZREMB – CHOJNICE

Spółka nie jest stroną w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Navimor Invest SA.

Na dzień 30.09.2011r. toczą się następujące postępowania sądowe przeciwko Navimor -Invest:

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń

Lp	Powód	Pozwany	rodzaj sprawy	Wartość przedmiotu sporu	Opis sprawy
1	Szałata Ryszard	Navimor Invest	pracownicza	49 973.00	2011-05-27 pozew, 2011-06-22 odpowiedź na pozew, sprawa w toku, termin 17.10.2011
2	Stankiewicz Zdzisław	Navimor Invest	pracownicza	40 828.00	2011-06-08 pozew, 2011-07-08 odpowiedź na pozew, Sprawa w toku, termin 17.10.2011
3	Burdzyński Wiesław	Navimor Invest	Pracownicza	49 963.00	2011-06-02 pozew, 2011-07-25 odpowiedź na pozew sprawa w toku, termin 7.11.2011
4	Waldemar Bronowicki	Navimor Invest	gospodarcza	100 000.00	2010-03-22 pozew, 2010-05-12 sprzeciw, sprawa w toku, dopuszczono dowód z opinii biegłego, termin z urzędu,
5	Jerzy Guzowski, Magdalena Guzowska	Navimor Invest	gospodarcza	38 052.44	2010-08-31 pozew, 2010-09-13 nakaz, 2010-10-04 sprzeciw, Sprawa w toku, termin 18.10.2011
6	Wiesław Ruszczyk	Navimor Invest	cywilna	163 223.65	2009-10-07 pozew, 2009-12-07 sprzeciw, 2011-03-25 apelacja pozwanego, Sprawa w toku, termin 7.10.2011
7	Czeleń Józef	Navimor Invest	pracownicza	46 380.00	pozew, odpowiedź na pozew, sprawa w toku, termin 17.10.2011
8	Srebrowski Aleksander	Navimor Invest	pracownicza	49 925.00	pozew, odpowiedź na pozew, sprawa w toku, termin 17.10.2011
9	Jesionowski Mariusz	Navimor Invest	pracownicza	49 553.00	pozew, odpowiedź na pozew, sprawa w toku, termin 21.10.2011

10	Jędrzejewski Czesław	Navimor Invest	pracownicza	49 981.00	pozew, odpowiedź na pozew, sprawa w toku, termin 17.10.2011
11	Draszyński Robert	Navimor Invest	pracownicza	44 800.00	zawarta ugoda na kwotę 10.000.00 z dnia 11.10.2011
	Łącznie			682.679,09	

Navimor Invest nie jest stroną w żadnej czynnej sprawie toczącej się przed jakimkolwiek organem.

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

Spółka nie jest stroną w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Toczy się postępowanie sądowe w sprawie wypłaty wynagrodzeń za okres od listopada 2010 r. ,z którym to roszczeniem wystąpili pracownicy Stoczni przeciwko spółce Stocznia Tczew SA w likwidacji. Na wniosek Spółki, Sąd Pracy w Malborku wezwał Stocznnię Tczew Sp. z o.o. w upadłości do uczestnictwa w postępowaniu jako pozwanego. W chwili obecnej toczy się postępowanie w tej sprawie. Łączna suma roszczeń będąca przedmiotem dochodzenia przeciwko obydwu podmiotom opiewa na sumę około 1 mln. PLN.

W dniu 05 września 2011 r. Sąd Pracy w Malborku wydał nieprawomocny wyrok w zakresie pierwszych siedmiu pozwów o wypłatę wynagrodzenia za okres od 01 października 2010 r. do dnia 31.08.2011 r.. W związku z powyższym Likwidator Spółki podjął decyzję o utworzeniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych Spółki rezerwy na przyszłe ewentualne świadczenia pracownicze (w związku z trwającym nadal procesem pozostałych powodów) w łącznej wysokości 908.345,95 zł. z czego kwota rezerwy obciążająca wynik III kwartału wynosi 390.857,79 zł., pozostała kwota tj. 517.488,16 zł. obciążyła wynik finansowy Spółki za okres I półrocza br. Niezależnie od powyższego w sprawie składana jest apelacja, której sentencję stanowi sprzeciw do całości orzeczenia i uzasadnienia Sądu I instancji.

Spółka w dniu 17.10.2011 r. otrzymała od syndyka masy upadłości Stoczni Tczew sp. z o.o. w upadłości w Tczewie pozew o zastępcze oświadczenie woli w zakresie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości i zapłatę pozostałej ceny ustalonej w akcie notarialnym z dnia 30.07.2010 r. W chwili obecnej Likwidator Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji złożył w wymaganym terminie odpowiedź na pozew. Sprawa w toku

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki ramach działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. dokonały wzajemnych transakcji

Sprzedaż przez ZREMB usług dotyczących najmu lokalu użytkowego dla Stoczni Tczew SA w łącznej kwocie 1.600 zł.

Iraq Poland Trade & Investment w łącznej kwocie 1.800 zł.

Odsprzedaż dla spółek zależnych usług w zakresie doradztwa itp. dla

Stocznia Tczew SA w łącznej kwocie 12.024 zł.
Navimor Invest SA w łącznej kwocie 14.800 zł.
Iraq Poland Trade & Investment w łącznej kwocie 674 zł.

Salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień 30.09.2011 r. w Grupie przedstawiają się w sposób następujący:

Należności Emitenta od spółek zależnych:

Stocznia Tczew SA w łącznej kwocie 3.288.707,91 zł.

Navimor Invest SA w łącznej kwocie 0,00 zł.

Iraq Poland Trade & Investment w łącznej kwocie 64.313,23 zł.

Zobowiązania Emitenta wobec Spółek zależnych nie występują.

Emitent wykazał w łącznej kwocie 260 tys. zł. zobowiązania z podmiotami powiązanymi dotyczące otrzymanej w roku 2010 pożyczki od FH JAGO SA Krzeszowice. (podmiot powiązany poprzez powiązania osobowe z Emitentem)

19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń i czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym:

- oszacowanie całkowitych kosztów realizacji nie zakończonych kontraktów, wycenianych na dzień bilansowy,
- kurs EUR oraz GBP i KC do PLN,
- sytuacja na GPW
- ogólnoświatowy kryzys gospodarczo – finansowy powodujący spowolnienie i ograniczenie efektywności popytu na produkowane przez Spółkę wyroby
- działalność Firm konkurencyjnych dla Spółki w okresie zmniejszonego popytu
- protekcjonizm
- prognozy gospodarcze makro oraz dla Polski
- popyt na inwestycje
- uzależnienie od odbiorców
- niewypłacalność inwestorów
- zła kondycja finansowa podwykonawców
- ekstremalne warunki atmosferyczne związane z porą roku, takie jak intensywne opady deszczu powodujące znaczne podniesienie poziomu rzek, intensywne opady śniegu lub znaczny spadek temperatury.

*Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.
oraz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011*

Chojnice 14 listopada 2011 r.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r.*