

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

**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 IV kwartał 2011 r.

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

Wybrane dane finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
Skrócony skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Skrócony rachunek z przepływów pieniężnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Skrócone zestawienie zmian w kapitałach własnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – Chojnice S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

AKTYWA	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	18.485	18.584	26.355	24.220
Rzeczowe aktywa trwałe	16.213	16.058	21.461	20.846
Wartości niematerialne i prawne	100	111	279	167
Należności długoterminowe	129			
Długoterminowe aktywa finansowe				
Rozliczenia długoterminowe	2.043	2.257	4.615	3.207
Aktywa obrotowe	37.805	38.156	46.174	42.585
Zapasy	2.695	6.231	5.805	6.608
Należności krótkoterminowe	23.207	25.092	32.038	28.166
W tym należności od pozostałych jednostek	23.207	25.092	32.038	28.022
Aktywa finansowe krótkoterminowe	11.309	5.504	6.596	6.978
W tym : Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.231	5.429	6.561	6.943
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	594	1.329	1.735	833
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	56.290	56.740	72.529	66.805

PASYWA	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	19.398	19.405	23.553	28.479
Kapitał zakładowy	3.290	3.290	3.290	3.150
Kapitał zapasowy	15.103	15.180	28.049	22.644
Kapitał z aktualizacji wyceny	7092	6.549	8.770	8.461
Pozostałe kapitały rezerwowe	641	641	641	708
Zyski zatrzymane	31	31	-8.211	-317
Zysk / Strata netto	-6.759	-6.286	-8.986	-6.167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36.892	37.335	48.976	38.326
w tym: Rezerwy na zobowiązania	4.790	4.917	10.132	7.040
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2.433	2.562	4.537	3.862
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	925	966	1.233	1.599
Pozostałe rezerwy	1.432	1.389	4.362	1.579

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Zobowiązania długoterminowe	1.537	1.801	1.467	1.504
Zobowiązania krótkoterminowe	27.897	25.238	30.762	28.387
W tym: od pozostałych jednostek	27.444	24.718	30.068	28.012
Rozliczenia międzyokresowe	2.668	5.379	6.615	1.395
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	56.290	56.740	72.529	66.805

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa	19.398	19.405	23.553	28.479
Liczba akcji	32.900.000	32.900.000	32.900.000	31.500.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,59	0,59	0,72	0,90
Rozwodniona liczba akcji	32.900.000	32.900.000	32.900.000	31.500.000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,59	0,59	0,72	0,90

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny

Za okres:

Działalność kontynuowana	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	34.547	100.637	32.292	102.337
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	34.300	99.550	31.895	101.889
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	247	1.087	397	448
Koszt własny sprzedaży, w tym:	32.578	96.754	29.892	101.432
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	32.391	96.024	29.604	101.106
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	187	730	288	326
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	1.969	3.883	2.400	905
Koszty sprzedaży	1	1	7	27
Koszty ogólnego zarządu	2.191	7.625	2.491	8.498
Zysk (strata) ze sprzedaży	-223	- 3.743	-107	-7.620
Pozostałe przychody	2.023	4.086	2.874	8.811

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

operacyjne				
Pozostałe koszty operacyjne	1.898	6.409	5.419	10.376
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	- 98	- 6.066	-2.652	-9.185
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	- 1.542		
Przychody finansowe	- 178	3.006	-90	364
Koszty finansowe	414	3.045	341	1.298
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) brutto	- 690	- 7.647	-3.083	-10.119
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			-26	-26
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	- 690	- 7.647	-3.109	-10.145
Podatek dochodowy	-42	- 344	-736	-1.159
Część bieżąca	-22			37
Część odroczone	-20	- 344	-736	-1.196
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-648	- 7.303	-2.373	-8.986
Działalność zaniechana				
Zysk (strat) na działalności zaniechanej				
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-648	- 7.303	-2.373	-8.986
Zysk (strata) netto przypadająca na ZREMB	-473	- 6.759	-2.003	-8.170
Zysk (strata) netto przypadająca na kapitał mniejszościowy	-175	-544	-370	-816
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		32.900.000		31.616.667
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)		- 0,21		-0,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		32.900.000		31.616.667
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)		- 0,21		-0,26

**Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE**
Dane w tys. zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

	W tys. zł.			
	01.10.2011 do 31.12.2011	01.01.2011 do 31.12.2011	01.10.2010 do 31.12.2010	01.01.2010 do 31.12.2010
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3.290	3.290	3.150	3.150
a) zwiększenia z tytułu:			140	140
b) Zmniejszenia z tytułu:				
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3.290	3.290	3.290	3.290
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	15.180	20.993	22.644	11.433
a) zwiększenia		916		18.120
b) zmniejszenia z tytułu:	78	6.807	5.405	1.504
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15.102	15.102	28.049	28.049
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6.549	6.411	8.461	8.241
a) zwiększenia	579	986	476	696
b) zmniejszenia	36	305	167	167
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7.092	7.092	8.770	8.770
4.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	641	641	708	0
- zwiększenia			- 67	641
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	641	641	641	641
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	347	- 10.749	-6.484	4.924
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-315	774	47	6.428
a) zwiększenia				687
b) zmniejszenia		1.089		1.455
c) korekta błędu podstawowego				-5.613
5.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-315	- 315	47	47
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	347	7.152	-6.531	1.504
a) zmniejszenia z tytułu:		7.499		1.504
b) zwiększenia z tytułu:			8.340	5.900
c) korekta błędu podstawowego				2.357
5.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	347	347	14.871	8.258
5.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	32	32	-14.824	-8.211
6. Wynik netto	- 473	- 6.759	- 2.373	-8.986
a) zysk netto				1.043
b) strata netto	- 473	6.759	- 2.373	10.029

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

II. Kapitał własny na koniec okresu	19.398	19.398	23.553	23.553
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------

Skrócony skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres:

	01.10.2011 do 31.12.2011	01.01.2011 do 31.12.2011	01.10.2010 do 31.12.2010	01.01.20010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-473	-6.759	- 2.373	-8.986
II. Korekty razem	6.666	14.463	- 2.718	8.456
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	540	2.116	-233	2.628
3. Wyplacona dywidenda				
4. Różnice kursowe	61	61		
4. Odsetki	84	510	- 81	253
5. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-80	1.441	- 21	20
6. Zmiana stanu rezerw	-127	1.951	3.054	3.777
7. Zmiana stanu zapasów	3.536	2.665	816	672
8. Zmiana stanu należności	2.462	- 5.202	- 4.172	-8.459
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2.001	6.947	- 1.908	6.413
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1.762	1.880	2.910	6.047
11. Inne korekty	-49	2.094	- 3.083	-2.895
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	6.193	7.704	- 5.091	-530
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	53	76	552	647
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	76	546	619
2. z aktywów finansowych pozostałych jednostek - odsetki			6	28
II. Wydatki	417	604	556	3.501
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz	417	604	556	872

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

rzeczowych aktywów trwałych				
2. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:				2.489
a) w jednostkach zależnych				2.489
3. Inne wydatki inwestycyjne				140
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-365	-528	- 4	-2.854
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-121	1.509	5.305	7.179
1. Wpływy netto z emisji akcji	0	1.175	- 631	110
2. Kredyty i pożyczki	-125	322	5.936	7.069
3. Inne wpływy finansowe	4	12		
II. Wydatki	-94	2.505	933	4.586
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-351	1.074	750	3.455
2. Odsetki	122	484	88	444
3. Wypłata dywidendy			157	157
4. Płatności z tyt. leasingu finansowego	76	888	-69	523
5. Inne	59	59	7	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	-27	- 996	3.372	2.593
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	5.802	6.180	- 723	-791
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5.802	6.180	-382	-791
F. Środki pieniężne na początek okresu	5.429	5.051	6.943	7.352
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	11.231	11.231	6.561	6.561
- o ograniczonej możliwości dysponowania	835	835	4.365	4.071

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

AKTYWA	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	12.791	12.982	16.663	14.254
Rzeczowe aktywa trwałe	6.965	7.149	7.678	7.852
Wartości niematerialne i prawne	100	109	118	124
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Długoterminowe aktywa finansowe	4.503	4.503	7.781	5.981
Rozliczenia długoterminowe	1.223	1.221	1.086	297
Aktywa obrotowe	11.769	12.180	8.050	12.355
Zapasy	1.966	4.203	2.850	2.069
Należności krótkoterminowe	8.961	6.949	4.753	9.771

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

- w tym od pozostałych jednostek	8.693	6.754	4.631	9.660
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	725	745	246	254
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	283	201	261
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	24.560	25.162	24.713	26.609

PASYWA	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	9.970	9.808	13.208	15.940
Kapitał zakładowy	3.290	3.290	3.290	3.150
Kapitał zapasowy	8.055	8.055	14.863	7.990
Kapitał z aktualizacji wyceny	5.863	5.863	5.863	5.863
Zyski zatrzymane	-4.000	-4.000	-5.567	47
Zysk / Strata netto	-3.238	-3.400	-5.241	-1.110
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.590	15.354	11.505	10.669
- w tym rezerwy na zobowiązania	2.125	2.233	2.162	2.286
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1.441	1.440	1.400	1.386
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	673	764	733	824
- w tym długoterminowe	2	463	482	509
krótkoterminowe	671	301	251	315
Pozostałe rezerwy	11	29	29	76
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	12.456	13.121	9.343	8.383
- w tym od pozostałych jednostek	11.648	12.804	9.009	8.034
Rozliczenia międzyokresowe	9			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	24.560	25.162	24.713	26.609

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa	9.970	9.808	13.208	15.940
Liczba akcji	32.900.000	32.900.000	32.900.000	31.500.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,30	0,30	0,40	0,51
Rozwodniona liczba akcji	32.900.000	32.900.000	32.900.000	31.500.000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,30	0,30	0,40	0,51

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Za okres:

Działalność kontynuowana	01.10.20101 do 31.12.2011	01.01.2011 do 31.12.2011	01.10.20010 do 31.12.2010	01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	11.351	38.118	7.851	32.564
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	11.116	37.057	7.837	32.505
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	235	1.061	14	59
Koszt własny sprzedaży, w tym:	10.438	35.556	7.808	30.596
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10.261	34.836	7.801	30.557
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	177	720	7	39
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	913	2.562	43	1.968
Koszty sprzedaży	1	1	7	27
Koszty ogólnego zarządu	883	4.070	1.026	3.710
Zysk (Strata) na sprzedaży	29	-1.509	-990	-1.769
Pozostałe przychody operacyjne	226	476	212	861
Pozostałe koszty operacyjne	45	397	28	720
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	210	-1.430	-806	-1.628
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-1.542		
Przychody finansowe	109	1.891	237	302
Koszty finansowe	153	2.253	4.336	4.630
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	166	-3.334	-4.905	-5.956
Podatek dochodowy	4	-95	-774	-715
Część bieżąca				
Część odroczone	4	-95	-774	-715
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	162	-3.239	-4.131	-5.241
Działalność zaniechana				
Zysk (strat) na działalności zaniechanej				
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	162	-3.239	-4.131	-5.241

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Średnia ważona liczba akcji zwykłych		32.900.000		31.616.667
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)		-0,10		-0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		32.900.000		31.616.667
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)		-0,10		-0,13

Skrócony rachunek z przepływów pieniężnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Za okres:

	01.10.2011 do 31.12.2011	01.01.2011 do 31.12.2011	01.10.2010 do 31.12.2010	01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	162	-3.239	-4.131	-5.241
II. Korekty razem	-156	3.558	2.492	2770
1. Amortyzacja	199	804	189	767
2. Wypłacona dywidenda				
3. Odsetki	62	278	-104	-7
4. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-37	1.494		-3
5. Zmiana stanu rezerw	-108	-36	-124	-282
6. Zmiana stanu zapasów	2.237	884	-780	-1.600
7. Zmiana stanu należności	-2.013	-4.209	4.915	2.017
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-671	2.649	-875	2.367
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	175	-42	- 729	-489
10. Inne korekty		1.736		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	6	319	-1.639	-2.471
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	37	47		3
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	47		
II. Wydatki	29	84	402	3.141
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	29	84	2	43

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

aktywów trwałych				
2. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:			400	2.993
a) w jednostkach zależnych			400	2.993
3. Inne wydatki inwestycyjne				105
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	8	-37	-402	-3.138
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	28	475	1.991	2.627
1. Wpływy netto z emisji akcji				
2. Kredyty i pożyczki	28	475	1.827	2.463
3. Uzyskane dywidendy			164	164
II. Wydatki	62	278	-43	164
1. Spłaty kredytów i pożyczek			-110	
2. Odsetki	62	278	60	157
3. Wypłata dywidendy				
4. Inne wydatki			7	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	-34	197	2.034	2.463
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	-20	479	-7	-3.146
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-20	479	-7	-3.146
F. Środki pieniężne na początek okresu	745	246	254	3.392
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	725	725	246	246
- o ograniczonej możliwości dysponowania			5	5

Skrócone zestawienie zmian w kapitałach własnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – Chojnice S.A.

	W tys. zł.			
	01.10.2011 do 31.12.2011	01.01.2011 do 31.12.2011	01.10.2010 do 31.12.2010	01.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu	9.808	13.208	15.940	22.663
1. Korekta błędu podstawowego				-5.613
I. Kapitał własny na początek okresu po korektach	9.808	13.208	15.940	17.049
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3.290	3.290	3.150	3.150
a) zwiększenia z tytułu:			140	140

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

- emisji akcji				
b) Zmniejszenia z tytułu:				
- pokrycia kosztów emisji				
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3.290	3.290	3.290	3.290
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	8.055	14.863	7.989	7.342
a) zwiększenia z tytułu:			1.260	7.520
- podziału zysku				6.260
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej			1.260	1.260
b) zmniejszenia z tytułu:		6.808		5.613
- pokrycia strat z lat ubiegłych		6.808		
- korekta błędu podstawowego				-5.613
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8.055	8.055	9.249	9.249
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5.863	5.863	5.863	5.863
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5.863	5.863	5.863	5.863
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4.000	-10.808	- 1.063	
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		47	47	6.307
- zmiany dot. korekty błędu podstawowego				-5.613
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		47	47	694
a) zmniejszenia		47		647
- pokrycie strat z lat ubiegłych		47		
- zasilenie kapitału zapasowego				647
- wypłata dywidendy				
4.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			47	47
4.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7.400	4.000	1.110	
a) zmniejszenia z tytułu:				
- pokrycie wynikiem				
- pokrycie kapitałem zapasowym				
4.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7.400	4.000	1.110	
4.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 7.400	- 4.000	- 1.063	47
5. Wynik netto	162	- 3.239	- 4.131	-5.241
a) zysk netto	162			
b) strata netto		3.239	4.131	5.241
II. Kapitał własny na koniec okresu	9.970	9.970	13.208	13.208

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

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 31.12 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 zaprezentowane zgodnie ze standardami MSSF.

Niniejsze Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki dominującej zatwierdził w dniu podpisania , tj. w dniu 29 lutego 2012 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 S.A.

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

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

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

KRS 0000073380

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów
Od dnia 07.12.2010 r. wynosi 2.148.900 akcji, co stanowi 80,43 % w kapitale
zakładowym Spółki zależnej

b) Stocznia Tczew S. A. w likwidacji

- nazwa i siedziba jednostki zależnej
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie ul. Aleja Jana Pawła II 80
lokal F 35
- Sąd rejestrowy
Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XII 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 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
31.12.2011 r. 4,4168
30.09.2010 r. 3,9870
31.12.2010 r. 3,9603

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 grudnia 2011 obliczony jako średnia arytmetyczna
kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,1401
Kurs średni w okresie od stycznia do grudnia 2010 obliczony jako średnia arytmetyczna
kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,0043

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

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

Wybrane dane finansowe	Za okres od 01.01 do 31.12.2011		Za okres od 01.01 do 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.637	24.308	102.337	25.557
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6.066	- 1.451	- 9.185	- 2.294
Zysk (strata) brutto	-7.647	- 1.847	- 10.145	- 2.534
Zysk (strata) netto	-7.303	- 1.764	- 8.986	- 2.244
Aktywa razem	56.290	12.745	72.529	18.314
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36.892	8.353	48.976	12.367
Zobowiązania długoterminowe	1.537	348	1.467	370
Zobowiązania krótkoterminowe	27.897	6.316	30.762	7.758
Kapitał własny	19.398	4.392	23.553	5.947
Kapitał zakładowy	3.290	745	3.290	831
Liczba akcji w sztukach	32.900.000	7.448.832	32.900.000	8.307.451
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	32.900.000	7.448.832	32.900.000	8.307.451
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	- 0,22	- 0,22	- 0,27	- 0,27
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	- 0,22	- 0,22	- 0,27	- 0,27
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	0,59	0,59	0,72	0,72
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	0,59	0,59	0,72	0,72

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

Wybrane dane finansowe	Za okres od 01.01 do 31.12.2011		Za okres od 01.01 do 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38.118	9.207	32.564	8.132
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1.430	- 345	-1.628	-407
Zysk (strata) brutto	- 3.334	- 805	-5.956	-1.487
Zysk (strata) netto	- 3.239	- 782	-6.043	-1.509
Aktywa razem	24.560	5.561	23.896	6.034
Zobowiązania i rezerwy na	14.590	3.303	11.490	2.901

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	0	2.820		
Zobowiązania krótkoterminowe	12.456	2.257	9.343	2.359
Kapitał własny	9.970	745	12.406	3.133
Kapitał zakładowy	3.290	7.448.832	3.290	831
Liczba akcji w sztukach	32.900.000	7.448.832	32.900.000	8.307.451
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	32.900.000	- 0,10	32.900.000	8.307.451
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,10	- 0,10	-0,18	-0,18
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,10	0,30	-0,18	-0,18
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	0,30	0,30	0,38	0,38
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	0,30		0,38	0,38

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

SPÓŁKA ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na osiągnięte w IV kwartale 2011 r. wyniki finansowe Spółki w głównej mierze przyczyniły się następujące czynniki :

- wdrożenie planu oszczędności kosztów oraz restrukturyzacji struktur wewnętrznych w spółce
- zwiększenie wydajności pracy
- przyspieszenie terminów dostaw wyrobów spowodowane przerwą świąteczno – noworoczną u klientów zagranicznych
- dokonanie zarówno naliczenia jak i odpisu aktualizującego wartość należnych odsetek od pożyczki od firmy Stocznia Tczew S.A. w wysokości 56 tys. zł.

Spółka w okresie IV kwartału wypracowała zysk na podstawowej działalności w wysokości 29 tys. zł. . Działalność operacyjna za okres IV kwartału przyniosła zysk w wysokości 181 tys. zł., wynikający przede wszystkim z faktu rozwiązania części rezerw na niewykorzystane urlopy oraz zmniejszenia stanu zapasów niechodliwych i trudno zbywalnych w Spółce poprzez ich upłynnienie. Działalność finansowa za IV kwartał 2011 roku przyniosła Spółce stratę w wysokości 44 tys. zł. Na wypracowanie straty na działalności finansowej w głównej mierze decydujący wpływ miały naliczone i pobrane odsetki od kredytów bankowych oraz odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek , a także ujemne różnice kursowe zanotowane od wpływów na rachunki bankowe Spółki.

SPÓŁKA NAVIMOR INVEST S.A.

Wzrost przychodów był spowodowany znacznym zwiększeniem ilości realizowanych przez spółkę kontraktów. Ponadto IV kwartał jest okresem w którym następuje największe natężenie prac ze względu na fakt ,że wiele kontraktów kończy się. Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w kwocie 2 012 160,22 co było spowodowane w głównej mierze:

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

-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.

-kosztami związanymi z wprowadzeniem Spółki na giełdę.

Na pozostałej działalności operacyjnej spółka osiągnęła stratę w kwocie 953 132,02. Główne powody osiągnięcia straty to:

zwiększenie stanu rezerw na:

-toczące się przeciw Spółce procesy sądowe

-straty na realizowane przez spółkę kontrakty

-ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami

-ryzyko związane z brakiem spłat należności z tytułu dostaw i usług i nałożonych przez spółkę kar na podwykonawców

Na działalności finansowej spółka osiągnęła zysk w łącznej kwocie 171 755,96 na który w głównej mierze wpłynęła wycena po stronie oddziału czeskiego rozliczenia wyniku finansowego za lata poprzednie, jak również strata na różnicach kursowych i odsetki od zaciągniętych przez spółkę zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wykorzystanych kredytów.

SPÓŁKA IRAQ POLAND TRADE & INVESTMENT SP. Z O.O.

Nie odnotowała istotnych osiągnięć oraz niepowodzeń w okresie IV kwartału 2011 r.

SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A.

Ze względu na toczący się proces likwidacji spółki, nie prowadzi ona żadnej działalności w związku z czym, koszty które spółka ponosiła dotyczyły poprzednich okresów. Nie nastąpiły również żadne inne istotne zmiany w sytuacji tej spółki związane z toczącymi się dwoma procesami przeciwko spółce w zakresie zarówno spraw” pracowniczych” jak i w sprawie o zastępcze oświadczenie woli

Przychody ze sprzedaży

Spółka ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży odzwierciedlającą sprzedaż za IV kwartał 2011 r. oraz IV kwartał 2010 r. w ujęciu segmentowym oraz geograficznym

	Przychody ogółem za okres 01.10.2011 do 31.12.2011	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.10.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	11.004	0	11.004	7.792
- kontenery	10.370	0	10.370	7.794
- maszyny dla rolnictwa	634	0	634	0
- konstrukcje	0	0	0	- 2
Przychody ze sprzedaży usług, w	112	81	31	43

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

tym:				
- transport	87	74	13	28
- pozostałe usługi	25	7	18	15
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	235	235	0	14
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	235	235	0	14
- metalowe	217	217	0	14
- pozostałe	18	18	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	11.351	317	11.035	7.851

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży odzwierciedlającą sprzedaż za 12 miesięcy 2011 r. i 12 miesięcy 2010 r. w ujęciu segmentowym oraz geograficznym

	Przychody ogółem za okres 01.01.2011 do 31.12.2011	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	36.688	309	36.379	32.222
- kontenery	35.147	309	34.838	31.903
- maszyny dla rolnictwa	1.541	0	1.541	0
- konstrukcje	0	0	0	319
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	369	247	122	282
- transport	289	219	70	147
- pozostałe usługi	80	28	52	135
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	1.061	1.061	0	59
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	1.061	1.061	0	59
- metalowe	1.015	1.015	0	57
- pozostałe	46	46	0	2
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	38.118	1.617	36.501	32.564

W okresie 01.01.2011 do 31.12.2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 38.118 tys. zł. i były wyższe o 5.554 tys. zł. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W okresie od 01.10.2011 do 31.12.2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 11.351 tys. zł. i były wyższe o 3.500 tys. zł. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Wzrost przychodów 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
- zwiększenie wydajności pracy spowodowane zmianami reorganizacji procesu produkcji

Spółka w okresie II kwartału roku 2011 rozpoczęła wdrażanie w życie planu restrukturyzacji Spółki. Ze względu na charakter produkcji w całości powierzonej dla konkretnych odbiorców plan ten miał pozwolić na optymalizację procesu planowania produkcji oraz zwiększenie mobilności załogi Spółki w zakresie dostosowania do potrzeb kontrahentów i rozszerzenia profilu produkcji. Wszelkie działania zmierzające do oszczędności kosztów zostali wykonane, co zaowocowało znaczną ich obniżką a w konsekwencji wypracowaniem przez spółkę zysku na podstawowej działalności w okresie III kwartału w kwocie 250 tys. zł., oraz w okresie IV kwartału w kwocie 29 tys. zł. łącznie spółka za okres II półrocza 2011 osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 279 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres IV kwartału 2011 r.

Tytuł	ZREMB	Navimor	Stocznia	Iraq	Razem	Wyłączenia	Skonsolidowany
Przychody netto ze sprzedaży	11.351	23.197	0	0	34.548	-1	34.547
Zysk (strata) na sprzedaży	29	- 149	- 27	-91	- 238	15	- 223
Zysk (strata) brutto	166	-808	9	-58	- 691		- 691
Zysk(strata) netto	162	-770	9	-49	- 648		- 648
Z tego: przypadając a na Emitenta	162	-619	9	-25	- 473		- 473

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy 2011 r.

Tytuł	ZREMB	Navimor	Stocznia	Iraq	Razem	Wyłączenia	Skonsolidowany
Przychody netto ze sprzedaży	38.118	62.524	0	0	100.642	- 5	100.637
Zysk (strata) na sprzedaży	- 1.509	- 2.082	- 92	- 145	- 3.828	85	- 3.743
Zysk (strata) brutto	- 3.334	- 2.794	- 1.420	-100	- 7.648		- 7.648
Zysk(strata) netto	- 3.239	- 2.553	- 1.420	-91	- 7.303		- 7.303
Z tego: przypadając a na Emitenta	- 3.239	- 2.053	- 1.420	- 47	- 6.759		- 6.759

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz*

*jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty sprzedaży w Grupie za okres IV kwartału roku 2011 i 2010 oraz za okres 12 miesięcy roku 2011 i 2010 została zaprezentowana w tabeli poniżej:

Segment	IV kwartał 2011	Rok 2011	IV kwartał 2010	Rok 2010
Kontenery	10.370	35.147	7.794	31.903
Konstrukcje stalowe	0	0	- 2	319
Maszyny dla rolnictwa	634	1.541	0	0
Materiały	247	1.087	29	80
Usługi hydrotechniczne świadczone w Czechach	6.257	14.024	2.379	10.329
Usługi hydrotechniczne świadczone w Polsce	16.606	47.136	6.322	18.330
Pozostałe usługi	433	1.702	497	3.065
Sprzedaż dot. Hemex			14.953	37.551
Sprzedaż Stocznia			320	760
Ogółem	34.547	100.637	32.292	102.337

Grupa Kapitałowa za okres IV kwartału 2011 odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży łącznie o kwotę 2.255 tys. zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Wzrost wynika przede wszystkim z faktu nabycia w roku 2010 pakietu kontrolnego udziałów/ akcji w podmiocie zależnym NAVIMOR INVEST S.A., przy jednoczesnym pozbawieniu Grupy przychodów dotyczących Spółki Hemex, której wyniki w roku 2010 były włączane do konsolidacji sprawozdania finansowego, a której udziały zostały przez ZREMB zbyte w roku 2011 i w związku z tym ZREMB dokonując procesu konsolidacji nie włącza przychodów tej spółki.

Płynność i zadłużenie

Grupa Kapitałowa

Dane w tys. zł.

	IV kw. 2011 r.	IV kwartały 2011 narastająco	IV kw. 2010 r.	IV kwartały 2010 narastająco
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.193	7.704	- 5.091	- 530
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 365	- 528	- 4	- 2.854
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 27	- 996	4.372	2.593
Przepływy pieniężne netto	5.802	6.180	- 723	- 791

Emitent i Spółki zależne grupy Kapitałowej wypracowały łącznie za IV kwartał 2010 r. dodatnie przepływy pieniężne w wysokości ogółem 5.802 tys. zł, z czego działalność operacyjna zamknęła się dodatnimi przepływami w kwocie 6.193 tys.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz*

*jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

W działalności inwestycyjnej Grupa osiągnęła ujemne przepływy w kwocie 365 tys. zł. i ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości - 27 tys. .

Do najważniejszych czynników powodujących dodatni wynik na działalności operacyjnej należały

- zmniejszenie stanu zapasów o 3.536 tys. zł.
- zmniejszenie stanu należności o 2.462 tys. zł.
- zwiększenie stanu zobowiązań o 2.001 tys. zł.

Na działalność inwestycyjną największy wpływ miał zakup majątku na łączną wartość 417 tys. zł., zaś na działalność finansową decydujący wpływ wywarło zwiększenie zaangażowania w kredytach o 351 tys. zł.

Spółka ZBM ZREMB –CHOJNICE S.A.

Dane w tys. zł.

	IV kw. 2011 r.	IV kwartały 2011 narastająco	IV kw. 2010 r.	IV kwartały 2010 narastają
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6	319	- 1.639	- 2.471
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8	- 37	- 402	- 3.138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 34	197	2.034	2.463
Przepływy pieniężne netto	- 20	479	-7	-3.146

Spółka w okresie IV kwartału 2011 r. zmniejszyła stan środków pieniężnych o kwotę 20 tys. zł. W okresie roku 2011, tj. w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. spółka zwiększyła stan środków pieniężnych o kwotę 479 tys. zł. Decydujący wpływ na wypracowanie ujemnych przepływów pieniężnych w okresie IV kwartału miały następujące czynniki:

1. Działalność operacyjna

- zwiększenie stanu należności w porównaniu do okresu poprzedniego o 2.012 tys. zł.
- zmniejszenie stanu zobowiązań o kwotę 671 tys. zł.
- + zmniejszenie stanu rezerw o kwotę 107 tys. zł.

2. Działalność inwestycyjna

- w okresie IV kwartału to działalność marginalna powodująca poprzez uzyskane środki pieniężne z tut. sprzedaży zbędnego majątku w kwocie 37 tys. zł. , dodatnie przepływy z tej działalności w łącznej kwocie 8 tys. zł.

3. Działalność finansowa

- ogółem zwiększenie zaangażowania finansowania z źródeł zewnętrznych w łącznej kwocie 474 tys. zł., przy jednoczesnej spłacie zobowiązań z tut. Odsetek od kredytów w kwocie 278 tys. zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

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

ZREMB – CHOJNICE S.A.

	IV kwartał 2011	IV kwartały narastająco	IV kwartał 2010	IV kwartały narastająco
Przychody ze sprzedaży	11.351	38.118	7.851	32.564
EBIT	209	- 1.430	- 806	- 1.628
EBITDA	409	- 626	- 617	- 861
Wynik finansowy netto	162	- 3.239	-4.131	- 5.241

Czynnikami istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. w okresie IV kwartału 2010 r. były:

1. Czynniki pozytywne:

- przedłużenie okresu kredytowania przez Alior Bank S.A. Warszawa w zakresie kredytu w rachunku bieżącym z limitem 2 mln. zł.
- zwiększone tempo i zakres rozmów z kontrahentami w sprawie nowych zamówień
- uzyskane efekty oszczędności kosztów w związku z wdrożeniem planu oszczędnościowego i restrukturyzującego struktury wewnętrzne spółki
- zwiększenie wydajności i efektywności w procesie produkcji
- zwiększone zapotrzebowanie na kontenery specjalistycznego zastosowania
- uruchomienie nowej gałęzi produkcji maszyn części do maszyn wykorzystywanych w rolnictwie

2. czynniki negatywne

- niekorzystna aura pogodowa powodująca zwiększone koszty zużywanej energii przede wszystkim ciepłej
- wzmożona działalność firm konkurencyjnych
- lekki spadek kursów walut obcych
- wzrost cen w szczególności materiałów stalowych
- uzależnienie od odbiorców wyrobów w zakresie dostaw specjalistycznego materiału do produkcji (materiał powierzony)

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

Grupa Kapitałowa

Dane w tys. zł.

	IV kwartał 2011	IV kwartały 2011 narastająco	IV kwartał 2010	IV kwartały 2010 narastająco
Przychody ze sprzedaży	34.547	100.637	32.292	102.337
EBIT	- 98	- 6.066	- 2.652	- 9.185
EBITDA	443	- 3.954	- 873	- 4.614
Wynik finansowy netto	- 473	- 6.759	- 2.003	- 8.986

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

Wzrost przychodów był spowodowany znacznym zwiększeniem ilości realizowanych przez spółkę kontraktów. Ponadto IV kwartał jest okresem w którym następuje największe natężenie prac ze względu na fakt, że wiele kontraktów kończy się.

Łącznie za okres 1.01.2011-31.12.2011 Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w kwocie 2 012 160,22 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.
- kosztami związanymi z wprowadzeniem Spółki na giełdę.

Za okres IV kwartałów 2011 Spółka wypracowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 953 132,02. Główne powody osiągnięcia straty to:

zwiększenie stanu rezerw na:

- toczące się przeciw Spółce procesy sądowe
- straty na realizowane przez spółkę kontrakty
- ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami
- ryzyko związane z brakiem spłat należności z tytułu dostaw i usług i nałożonych przez spółkę kar na podwykonawców

Na działalności finansowej spółka osiągnęła za okres IV kwartałów 2011 zysk w łącznej kwocie 171 755,96 na który w głównej mierze wpłynęła wycena po stronie oddziału czeskiego rozliczenia wyniku finansowego za lata poprzednie, jak również strata na różnicach kursowych i odsetki od zaciągniętych przez spółkę zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wykorzystanych kredytów.

W czwartym kwartale czynników pozytywnych było znacznie mniej względem negatywnych, niż zakładano. Zbieg niekorzystnych zewnętrznych uwarunkowań wpłynął istotnie na wynik czwartego kwartału.

Jedynym zdarzeniem korzystnym było utrzymywanie się warunków pogodowych umożliwiających wykonywanie prac budowlanych praktycznie do końca roku. Niestety niewielkie korzyści płynące z tego faktu zostały zniwelowane przez wzrost cen paliw i wstrzymanie prac budowlanych na jednej z budów. Kolejnym negatywnym zjawiskiem, do tej pory Spółce nieznanym, były opóźnienia w płatnościach z jednostek budżetowych. Było to zjawisko może nie nagminne, jednak w przypadku kilku kontraktów spowodowało to zatory płatnicze i opóźnienia w spłacie zobowiązań. Dążenie przez Inwestorów do jak najniższej ceny, determinuje w Spółce kroki zmierzające do poszukiwania coraz to tańszych podwykonawców, którzy nie zawsze okazują się właściwi. Ich kondycja finansowa i możliwości kadrowe również bywają ograniczone, co w przypadku zaistnienia sytuacji powyżej (zatory płatnicze), powoduje wymuszone wstrzymywanie prac i wzrost kosztów.

W przypadku Oddziału w Czechach niekorzystny wpływ na wynik na koniec roku w stosunku do wcześniej planowanego miało głównie przesunięcie (z powodu braku środków) w realizacji z roku 2011 na rok 2012 prawie w całości 2 kontraktów o względnie dobrej rentowności. W IV kwartale 2011 r. dzięki sprzyjającym warunkom klimatycznym prace były prowadzone w zasadzie do połowy grudnia, (dalej z reguły wstrzymują je inwestorzy). Dość widocznie rosły jednak głównie ceny paliw, co miało wpływ na rentowność realizowanych kontraktów. Na rynku czeskim w ostatnim okresie występują znaczne oznaki kryzysu gospodarczego. W sektorze budowlanym głównie w budownictwie drogowym inwestowane środki zmniejszyły się o więcej niż połowę, co spowodowało silny wzrost konkurencji w całym sektorze budowlanym. W budownictwie hydrotechnicznym były i będą kontynuowane

głównie programy ochrony przeciwpowodziowej oraz rewitalizacji wodnych toków. Nie planuje się aby ilość inwestowanych środków w najbliższych latach w przedmiotowe inwestycje ulegała zmniejszeniu.

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki w IV kwartale Spółki IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.

Spółka w chwili obecnej jest na etapie poszukiwań partnerów do realizacji wspólnych przedsięwzięć na rynku irackim. W okresie IV kwartału 2011 spółka podpisała dwa listy intencyjne z firmami Irackimi w zakresie reprezentacji partnera na rynku polskim w celu pozyskiwania polskich podmiotów zainteresowanych realizacją wspólnych inwestycji i projektów na terenie Iraku.

W okresie IV kwartału 2011 roku została też z inicjatywy spółki zorganizowana wizyta 4 polskich firm na terenie Iraku mająca na celu nawiązanie rozmów handlowych, zdobycie wiedzy i umiejętności poruszania się na tym rynku, oraz szczegółowego rozpoznania potrzeb. Zarząd spółki szacuje, że w okresie najbliższych 6 miesięcy dojdzie do podpisania umów partnerskich pomiędzy owymi polskimi firmami a spółką.

Spółka Iraq sp. z o.o. za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym wypracowała łącznie stratę netto w wysokości - 49,2 tys. zł., z czego na ZREMB do konsolidacji przypada strata netto w wysokości 51,02 %, tj – 25,1 tys. zł. Za rok obrotowy Spółka wypracowała łącznie stratę w wysokości - 91,3 tys. zł., z czego do konsolidacji na ZREMB przypada strata w kwocie -46,6 tys. zł.

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki w IV kwartale Spółki STOCZNIA Tczew S.A.

Spółka Stocznia Tczew S.A. w likwidacji za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym wypracowała łącznie stratę netto w wysokości - 48,3 tys. zł., z czego na ZREMB do konsolidacji przypada strata netto w wysokości – 48,3 tys. zł. Za rok obrotowy Spółka wypracowała łącznie stratę w wysokości - 1.419,3 tys. zł., z czego do konsolidacji na ZREMB przypada strata w kwocie -1.419,3 tys. zł.

1. Czynniki pozytywne:

- przekazanie sprawy do rozpoznania do Sądu gospodarczego w Warszawie skierowanej z powództwa Syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w Tczewie o zastępcze oświadczenie woli.
- zwrotne przejęcie majątku oraz załogi, co skutkuje zastopowaniem generowania kosztów w Spółce

2 Czynniki negatywne

- negatywny wyrok Sądu I instancji w sprawie pierwszych siedmiu pozwów pracowniczych z całej serii pozwów złożonych do rozpatrzenia – wyrok nieprawomocny – w apelacji

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

Spółkę charakteryzuje to, że w okresie IV kwartału każdego roku wykazuje zmniejszenie poziomu przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu III kwartału. Spowodowane jest to panującą aurą pogodową na Morzu północnym, tj. główny obszar dostaw kontenerów

offschorowych produkowanych przez Spółkę, jednak wyniki i poziom sprzedaży osiągnięty przez Spółkę za okres IV kwartału 2011 roku nie potwierdzają tej reguły.

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.

Podmiot w trakcie procesu likwidacji, brak podstaw do określenia dla Spółki czynnika sezonowości.

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 zależna od Emitenta, tj. 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 sprawozdaniu za okres III kwartału 2011 roku skorygował prognozę wyników na rok 2011 na 0,1 mln zysku netto. Zgodnie z przedstawionym przez Zarząd Spółki Navimor Invest S.A. sprawozdaniem prognoza podawana w raporcie za III kwartał nie została dotrzymana i wynik tej Spółki za okres 2011 roku wyniósł – 2.553 tys. zł.

Zgodnie z oczekiwaniami w IV kwartale Spółka kontynuowała wzrost przychodów z 9 166 tys. zł za Q4 2010 do 23 197 tys. zł w Q4 2011. W ten sposób osiągnięto cel, jaki Spółka wyznaczyła sobie w Dokumencie Informacyjnym, uzyskując przychód netto ze sprzedaży w wysokości 62 525 tys. Stanowi to wzrost o prawie 87% w porównaniu do roku 2010 i 25% wzrost względem przyjętej prognozy finansowej za rok 2011 podanej w Dokumencie Informacyjnym.

Równocześnie z dynamicznym wzrostem przychodów, ograniczono wielkość straty na działalności operacyjnej w porównaniu do III kwartału i zatrzymano negatywny trend. Pomimo tych pozytywnych okoliczności zaistniała konieczność korekty prognozy wyniku netto i brutto za rok 2011. Korekta ta wynika z faktu obniżenia rentowności realizowanych kontraktów i wysokich kosztów finansowych ich realizacji. Przyczyną obniżki rentowności kontraktów jest większy niż zakładany wzrost cen materiałów i paliw. Dodatkowo na wynik

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

miał wpływ niekorzystny kurs Euro względem PLN w okresie II i III kwartału w rozliczeniach kontraktowych.

W IV kwartale 2011r. pozyskano trzy nowe kontrakty i podpisano jeden aneks zwiększający zakres robót. Łączna wartość kontraktów wraz z aneksem wynosi 9 226 tys. zł brutto.

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

Spółka dominująca:

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Spółki zależne:

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

W okresie objętym raportem nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów
Wartościowych

STOCZNIA TCZEW S.A.

W okresie objętym raportem nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych., nie dokonywała również emisji .

NAVIMOR INVEST S.A.

W okresie objętym raportem nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

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

Zarówno Spółka dominująca jak i 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 podpisano umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 244.443,00 złotych.

W dniu 14 listopada 2011 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 215.708,00 złotych.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

W dniu 16 grudnia 2011 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 261.971,00 złotych.

W dniu 20 grudnia 2011 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.140.076,00 złotych.

W dniu 21 grudnia 2011 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 360.154,00 złotych.

W dniu 03 stycznia 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 843.825,00 złotych.

W dniu 09 stycznia 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 2.843.095,00 złotych.

W dniu 19 stycznia 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek niemiecki elementów zbiornika, na łączną wartość: 1.926.560,40 złotych.

W dniu 30 stycznia 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.571.853,50 złotych.

W dniu 31 stycznia 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość: 460.490,00 złotych.

W dniu 7 lutego 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.411.968,00 złotych.

W dniu 8 lutego 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek niemiecki ram zbiornika, na łączną wartość: 1.583.583,00 złotych.

W dniu 10 lutego 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 778.867,00 złotych.

W dniu 22 lutego 2012 roku podpisano umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 780.507,00 złotych.

Spółki zależne:

NAVIMOR – INVEST S.A.

Do takich zdarzeń należą:

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Podpisane znaczące umowy dane w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Nr budowy	Inwestor/Podwykon.	Data podpisana	Termin realizacji	Nazwa budowy (zakres prac)	Wartość końcowa umowy netto
707-92	BRZEG DOLNY - konsorcjum z Naviga Stal	27.01.2012	do 27.07.2014	Stopień Brzeg Dolny - roboty remontowo-modernizacyjne na stopniu	54 869 507.11
707-93	Mostostal Białystok	26.01.2012	do 23.02.2012	Wbicie grodzic Działdowo II	95 000.00

Obecnie trwa wzmożony okres przygotowania ofert do nowych – kolejnych kontraktów.

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

Nie wystąpiły.

STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Uchwałą nr 1 z dnia 05.08.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji zmieniło siedzibę Spółki na miasto Warszawa. Postanowieniem z dnia 21.09.2011r. otrzymanym w dniu 05.10.2011r Sąd Rejonowy w Warszawie., oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Stoczni Tczew S.A. w likwidacji. Podstawą oddalenia jest Art. 13 ust. 1 i 2 Prawa upadłościowego i naprawczego.

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 29.02.2012 r. zobowiązań lub aktywów warunkowych Spółek zależnych przedstawiają się następująco:

NAVIMOR INVEST S.A.

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego miały miejsce następujące zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych Spółki Navimor-Invest

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 73 121,14 PLN (Kredyt Bank) i 180.000,00 PLN (DZ Bank).

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Spółka na rynku czeskim zawarła z Komerční Banka umowę o linię gwarancyjną na kwotę 20.000.000,00 koron czeskich, co stanowi na dzień 31.12.2011 równowartość 3.422.000,00 zł, której zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości Vraniany o wartości 10.000.000,00 koron czeskich co stanowi na dzień 31.12.2011 równowartość 1.711.000,00 zł. a weksel in blanco. Ponadto zabezpieczeniem tej umowy są blokady środków obrotowych stanowiące na 31.12.2011 łączną kwotę 818.713,50 zł.

Zestawienie zmian gwarancji bankowych

W tabeli zaprezentowano dane w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń.

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011
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	0,00
RZGW Gdańsk	12 579.80		12 579,80	0,00
Urząd Morski w Gdyni	27 926.32		27 926,32	0,00
DRM Gdańska	1 820.85			1 820.85
DRM Gdańska	26 376.36		3 547,89	22 828,48
Morska służba poszukiwania i ratownictwa	612 609.34			612 609.34
Arcelor Mittal		193765.70 EUR	193765,70 EUR	0,00
MVE Troja	76.995,00			80 595.00
Jez.Jeziorany	85.550,00			85.550,00
Opava,Karlovice		684.400,00		684.400,00
VD Trutnov		171.100,00		171.100,00
Halenkov		342.200,00		342.200,00
Trabovka,Hylvaty		178 670.16	178 670,16	0,00

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 wygasła 2.12.2011

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz*

*jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

- Euler Hermes S.A.- limit 2.000.000,00 zł- zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli inblanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa rozwiązana 14.12.2011
- Inter Risk S.A.- limit 7.000.000,00 zł . Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.
- PZU S.A.-limit 2.500.000,00 zł .Zabezpieczeniem są 3 weksle In blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Na dzień 31.12.2011 zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 4 902 708,36 zł.

W tabeli poniżej zaprezentowano dane bez zaokrągleń w kwotach rzeczywistych.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwieszenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011	Data wygasnięcia
WZMiUW w Białymstoku	141 439.94	0.00	141 439.94	0.00	14.12.2011
WZMiUW w Białymstoku	0.00	42 431.98	0.00	42 431.98	30.11.2012
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	63 960.18	0.00	30.11.2011
Żuławski ZMiUW w Elblągu	0.00	19 188.05	0.00	19 188.05	16.11.2014
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	19 887.22	0.00	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	472 376.81	0.00	29.10.2011
Powiat Nakielski	0.00	94 475.36	0.00	94 475.36	14.11.2016
Swo 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	15.06.2012
Zarząd Morskiego Portu Gdynia	0.00	35 214.42	0.00	35 214.42	24.11.2013
Miasto Malbork	0.00	196 461.64	196 461.64	0.00	30.10.2011
Miasto Malbork	0.00	58 938.50	0.00	58 938.50	30.11.2014
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	26 327.45	0.00	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	29 693.79	0.00	30.12.2011
Starostwo Powiatowe w Sztumie	0.00	8 908.14	0.00	8 908.14	15.12.2014
Hydrobudowa Gdańsk SA	0.00	260 456.15	0.00	260 456.15	28.03.2012
Ekomeł Chojnice	0.00	43 003.08	0.00	43 003.08	04.01.2016
Gmina Miasto Braniewo	70 233.81	0.00	70 233.81	0.00	31.10.2011
Gmina Miasto Braniewo	0.00	21 070.14	0.00	21 070.14	08.12.2014
Gmina Miasto Szczecin	0.00	276 750.00	0.00	276 750.00	11.10.2012
Skarb Państwa-Urząd Morski w Słupsku	0.00	245 385.92	0.00	245 385.92	15.06.2018
Gmina Miejska Tczew	0.00	92 127.00	0.00	92 127.00	10.06.2012
Zarząd Portu Morskiego Kołobrzeg	0.00	36 308.17	0.00	36 308.17	15.09.2014
Razem	3 493 839.31	2 429 249.89	1 020 380.84	4 902 708.36	

Na dzień 31.12.2011 należności warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku czeskim i polskim wynoszą 498 688,76 zł.

W tabeli poniżej zaprezentowano dane bez zaokrągleń w kwotach rzeczywistych.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011	Data wygasnięcia
POLWAR	35 000.00		35 000.00	0.00	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
METALEX PAPROCKI	0.00	14 803.28	0.00	14 803.28	31.08.2016
PBO Sp. z o.o	0.00	208 485.00	0.00	208 485.00	30.06.2012
PBO Sp. z o.o	0.00	62 545.50	0.00	62 545.50	15.06.2017
LECH INSTAL	0.00	6 238.56	0.00	6 238.56	29.12.2012
LECH INSTAL	0.00	1 871.57	0.00	1 871.57	13.01.2016
ELEKTROMONT SA	0.00	188 772.34	0.00	188 772.34	13.01.2013
Razem	35 000.00	526 051.34	62 362.58	498 688.76	

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim.

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 według stanu na dzień 30.09.2010 oraz według stanu na dzień 31.12.2010 przedstawiają się w następujący sposób:

Dane zaprezentowano bez zaokrągleń w kwotach rzeczywistych

Tytuł	31.12.2010	30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	37.551.078,87	22.718.635,61
Wynik na działalności operacyjnej	- 8.484.438,57	- 6.220.253,71

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Wynik brutto	- 9.009.258,27	- 6.606.489,36
Wynik netto	- 8.528.456,27	- 6.193.256,36
Suma aktywów i pasywów bilansu	29.085.057,79	22.318.571,86
Aktywa trwałe	9.120.569,75	7.828.958,12
Wartości niematerialne i prawne	156.632,33	44.203,98
Rzeczowe aktywa trwałe	5.537.755,42	5.048.187,14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.426.182,00	2.736.567,00
Aktywa obrotowe	19.964.488,04	14.489.613,74
Zapasy	445.828,81	2.852.646,28
Należności krótkoterminowe	17.011.925,38	10.823.060,11
Inwestycje krótkoterminowe	1.471.668,92	667.762,97
Krótkoterminowe RMK	1.035.064,93	146.144,38
Kapitały własne	1.160.970,56	6.707.526,60
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27.924.087,23	16.540.033,71
Rezerwy na zobowiązania	7.292.913,46	3.961.801,89
Zobowiązania długoterminowe	163.626,29	193.569,94
Zobowiązania krótkoterminowe	13.890.912,87	10.989.119,41
Rozliczenia międzyokresowe	6.576.634,617	1.395.542,47

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 prognoz wyników Grupy.

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 31.12.2011 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 -	2.908.000	8,84

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

	Sobolewski		
4.	Pozostali	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	24.896.629	75,68
	Razem	32.900.000	100,00

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu.

Po okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu nie zaszły żadne zmiany .

W dniu 08.02.2012 r. Zarząd Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. podjął

a) Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.290.000 zł. do kwoty nie większej niż 3.450.000 zł. poprzez emisję 1.600.000 szt akcji zwykłych na okaziciela serii F1, o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję. Cena emisyjna jednej akcji serii F1 została ustalona na 0,50 zł. Akcje serii F1 zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje serii F1 będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01.01.2012 . , tj. począwszy od dywidendy za rok 2011r. Uchwała Zarządu wyłącza prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy , co jest zgodne z Uchwałą RN nr 1 z dnia 03.02.2012 r.

b) Uchwałę nr 2 w sprawie zaoferowania do objęcia wyemitowane w ramach kapitału docelowego na podstawie Uchwały zarządu nr 1 z dnia 08.02.2012 r. następującym osobom:

- Panu Krzysztofowi Kosiorek – Sobolewskiemu w ilości 600.000 szt akcji o łącznej wartości nominalnej 60.000 zł.

- Spółce Navimor Invest S.A. w ilości 1.000.000 szt akcji o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł.

Ustalono termin przyjęcia złożonej oferty oraz złożenia stosownego oświadczenia w tym zakresie, a także termin dokonywania wpłat na akcje oraz zawarcie umów objęcia akcji do dnia 31 marca 2012 r.

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

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz*

*jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku, tj. na dzień 29.02.2012 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

	Stan poprzedni	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na dzień 29.02.2012
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	2.908.000			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 przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku, tj. na dzień 29.02.2012 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 subskrypcyjnych 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.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku, tj. na dzień 29.02.2012 r. żadna z osób wchodzących w skład organów nadzorujących nie posiadała żadnych akcji Spółki.

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

Spółka dominująca nie jest stroną istotnych postępowań.

Spółki zależne:

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Navimor Invest S.A.

Na dzień 31.12.2011r. toczą się następujące postępowania sądowe przeciwko Navimor-Invest S.A.:

Lp	Powód	rodzaj sprawy	Wartość przedmiotu sporu
1	Szałata Ryszard	pracownicza	49 973.00
2	Stankiewicz Zdzisław	pracownicza	40 828.00
3	Burdzyński Wiesław	Pracownicza	49 963.00
4	Waldemar Bronowicki	gospodarcza	100 000.00
5	Jerzy Guzowski, Magdalena Guzowska	gospodarcza	38 052.44
6	Wiesław Ruszczyk	cywilna	163 223.65
7	Czeleń Józef	pracownicza	46 380.00
8	Srebrowski Aleksander	pracownicza	49 925.00
9	Jesionowski Mariusz	pracownicza	49 553.00
10	Jędrzejewski Czesław	pracownicza	49 981.00
	Razem:		637.879,09

Na dzień 31.12.2011 nie toczą się żadne postępowania w których powodem jest Navimor-Invest S.A.

Stocznia Tczew S.A.

Jest stroną postępowań sądowych , z których

1. dotyczy spraw wniesionych z powództwa pracowników Stoczni przeciw Stoczni Tczew S.A. w likwidacji oraz Syndykowi masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości w Tczewie. Suma wszystkich roszczeń pracowniczych opiewa na kwotę około 1 mln. zł. Stocznia Tczew S.A. w wyniku uzyskania niekorzystnego wyroku w Sądzie I instancji dotyczącego pierwszej grupy 7 pozwów złożyła od tego wyroku apelację. Termin pierwszej rozprawy apelacyjnej ustalono na dzień 09.03.2012 r.
2. dotyczy sprawy z powództwa Syndyka masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości o złożenie zastępczego oświadczenia woli. Sąd w Gdańsku skierował sprawę do rozpatrzenia przez sąd właściwy dla siedziby Spółki. Sprawa w toku postępowania – nie został wyznaczony jeszcze żaden termin rozprawy.

IRAQ – POLAND TRADE 7 INVESTMENT Sp. z o.o.

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

STOZNIA TCZEW S.A

- udzielona przez Spółkę pożyczka konwertowana na akcje Spółki w kwocie 3.041.021,96 (Pożyczka konwertowana na akcję Spółki , udzielona do dnia 31.05.2011 r. w oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku)
- Naliczenie odsetek od pożyczki do dnia 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 226.588,83 zł.
- dokonana sprzedaż usług oraz refakturacja kosztów w kwocie 13.928,00
- Saldo należności Spółki w kwocie 3.332.508,03 zł. , z tego objętych odpisem aktualizującym 3.201.187,84 zł. Należności netto wykazane w Bilansie wynoszą 131.320,19 z
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00

IRAQ – POLAND TRADE 7 INVESTMENT Sp. z o.o.

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie 62.141,97 (Pożyczka udzielona do dnia 30.06.2012 r. w łącznej kwocie 70.000,00 oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku,)
- dokonana sprzedaż usług i refakturacja kosztów w kwocie 6.700,00
- Saldo należności Spółki w kwocie 70.340,23
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00

NAVIMOR INVEST S.A

- dokonana sprzedaż usług oraz refakturacja kosztów w kwocie 69.260,00
- Saldo należności Spółki w kwocie 66.973,50
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 90,00

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

Spółka dominująca

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,
- popyt na oferowane przez Spółkę wyroby
- kurs EUR oraz GBP do PLN,
- sytuacja na GPW
- działalność Firm konkurencyjnych dla Spółki w okresie zmniejszonego popytu
- protekcjonizm
- prognozy gospodarcze makro oraz dla Polski
- popyt na inwestycje
- wzrost cen materiałów
- niemożność renegotiacji warunków cenowych kontraktów, nie dająca Spółce pewności co do wypracowania zaplanowanych wyników

Stocznia Tczew S.A.

Spółka mimo wykorzystania wszelkich dostępnych polubownych metod postępowania nie ma wpływu na przymuszenie Syndyka Masy Upadłościowej Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości do przystąpienia ze Spółką do negocjacji i rozwiązywania problemów wynikających ze zdarzeń mających związek z umową zawartą w dniu 30.07.10. oraz jej późniejszymi skutkami.

Fakt zakończenia niepowodzeniem procesu nabywania Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa od Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości prowadzi do utraty celu gospodarczego Spółki co oznacza utratę celowości jej istnienia. Wynikiem tego stanu rzeczy było postawienie Spółki w stan likwidacji.

W związku z toczącym się postępowaniem likwidacyjnym Spółki, nie przewiduje się podejmowania wysiłków dla tworzenia i rozbudowy zdolności operacyjnych Spółki. Działania zarządu koncentrować się będą na windykacji należności oraz poprawności postępowania likwidacyjnego.

IRAQ – POLAND TRADE 7 INVESTMENT Sp. z o.o.

Zarząd Spółki nie dokonuje szacunków z uwagi na fakt ciągłego aktywnego poszukiwania rynków .

Navimor Invest S.A.

Realne zagrożenie realizacji sprzedaży i przyjętych harmonogramów terminowych, stanowią ekstremalne warunki atmosferyczne, takie jak bardzo niskie temperatury lub też bardzo wysokie temperatury, intensywne opady śniegu, deszczu i możliwe skutki tych zjawisk jak powódzie, zalania, osuwiska, kra lodowa itp. Kolejnym źródłem niepewności są wahania kursu złotego względem euro/dolara. Nie jest istotny sam kurs czy jest niski czy też wysoki, a sam fakt znacznych wahań w czasookresie pomiędzy złożoną ofertą a samą realizacją oferty. W konsekwencji zmian kursowych i zawirowań cenowych nośników energii i paliw, kolejnym ryzykiem są wzrosty cen materiałów budowlanych. Kontrakty realizowane przez Spółkę w formie ryczału nie umożliwiają renegocjacji cen przy zaistnieniu takich niekorzystnych czynników. Brak wsparcia i zaangażowania ze strony dotychczasowej kancelarii prawnej , która obsługiwała Spółkę, spowodował, że zawierane umowy, zlecenia nie do końca zabezpieczały jej interesy. Wymusiło to konieczność pozyskania nowej kancelarii, z którą to od początku 2012 podpisano umowę. Zawarta umowa z nową kancelarią prawniczą, posiadającą duże doświadczenie w obsługiwaniu firm z branży budowlanej, powinna wnieść wiele korzyści i wyeliminować potencjalne przyszłe zagrożenia. Obecnie Spółka dzięki nowemu kontraktowi z kancelarią uzyskała praktycznie nieograniczoną możliwość konsultacji formalno-prawnych w stałej ryczałtowej cenie .Podsumowując wszelkie niepewności, zawirowania na rynku, gwałtowne zmiany, spekulacje, chociaż krótkotrwałe, powodują skutki, które w konsekwencji należy wygaszać bardzo długo i stanowią podstawowe źródło niepewności i ryzyka, tym gorsze że niezależne od Spółki. Zagrożeniem dla realizacji planu sprzedaży mogą być ekstremalne warunki atmosferyczne związane z porą roku, takie jak intensywne opady deszczu powodujące znaczne podniesienie poziomu rzek, intensywne opady śniegu lub znaczny spadek temperatury. Wzrost kursu EURO może mieć znaczny wpływ na rentowność niektórych kontraktów, gdyż Spółka w korzysta z surowca (grodzice) pochodzącego i importu. Podstawowy surowiec jest pochodzenia krajowego a powstałe z tego tytułu zobowiązania realizowane są w PLN.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 r.*

Chojnice , dnia 29 lutego 2012 r.