

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta oraz raport

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
„ZREMB - CHOJNICE”
SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Chojnicach
ul. Przemysłowa 15**

AUDIT-DOR® Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
(Prawo ochronne znaku Nr 141429)

Bydgoszcz, kwiecień 2012 roku



**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla**

**Akcjonariuszy Zakładu Budowy Maszyn
„ZREMB – CHOJNICE” S.A.
z siedzibą w Chojnicach ul. Przemysłowa 15**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.
Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami). Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

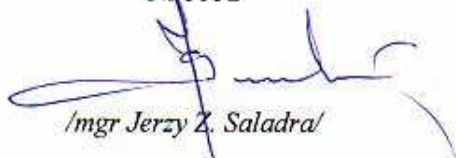
Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu - w dużym stopniu w sposób wrywkowy dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach — stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe 2 Jednostek zależnych objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 5,65 %, a w wyniku finansowym 29,94 % nie było badane przez Biegłego rewidenta, co jest zgodne z art. 64 Ustawy o rachunkowości.

Bydgoszcz, 30.04.2012 r.

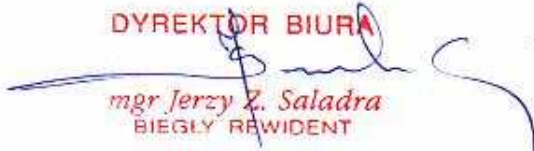
Działający w imieniu podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych Nr 14
i przeprowadzający badanie

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 3532


/mgr Jerzy Z. Saladra/

„AUDIT-DOR”
Biuro Konsultingowe,
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
mgr Jerzy Saladra
BIEGŁY REWIDENT
55-097 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych
Numer ewidencyjny 14

DYREKTOR BIURA

mgr Jerzy Z. Saladra
BIEGŁY REWIDENT

RAPORT

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2011 roku

**Grupa Kapitałowa
ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
„ZREMB – CHOJNICE” S.A.
z siedzibą w Chojnicach
ul. Przemysłowa 15**

AUDIT-DOR® Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
Bydgoszcz, kwiecień 2012 roku



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	3
Informacje wstępne i dane identyfikacyjne Grupy Kapitałowej	3
1. Nazwa Grupy Kapitałowej	3
2. Informacje o Jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
3. Struktura własności kapitału	4
4. Dane identyfikacyjne Kluczowego Biegłego Rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
6. Zakres prac i odpowiedzialności	6
7. Deklaracja niezależności	7
8. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	7
9. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych Jednostek objętych konsolidacją	8
II. Część analityczna raportu	9
Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
- skonsolidowany bilans	9
- skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
- wybrane dane finansowe	11
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
- wybrane wskaźniki finansowe	15
III. Część szczegółowa raportu	17
1. Zasady rachunkowości	17
2. Rok obrotowy	17
3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
4. Metoda konsolidacji	17
5. Korekty konsolidacyjne dotyczące lat ubiegłych	18
6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	18
7. Wyłączenia konsolidacyjne	18
8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	18
9. Kapitał własny	19
10. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	19
11. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	19
12. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	19
13. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	19
14. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	19
15. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	20
16. Kontynuowanie działalności gospodarczej	20
IV. Ustalenia końcowe	21

I. Część ogólna raportu

Informacje wstępne i dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” Spółka Akcyjna w Chojnicach.

1) Siedziba Jednostki dominującej

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą 89-600 Chojnice, ul. Przemysłowa 15

2) Rejestracja Jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

- Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- Data – 11.01.2002 r.,
- Nr rejestru KRS 0000078076,
- Kapitał zakładowy na dzień bilansowy – 3.290.000,00 zł.

3) Kierownik Jednostki dominującej

Funkcję Kierownika Jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 r. wchodzi:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| - Krzysztof Kosiorek – Sobolewski | - Prezes Zarządu, |
| - Danuta Maria Wruck | - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych, |
| - Kazimierz Stanisław Cemka | - Wiceprezes Zarządu ds. techniczno-handlowych |

2. Informacje o Jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1) Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w Chojnicach z siedzibą w Chojnicach



Jednostki zależne objęte konsolidacją

Wymienione poniżej Jednostki zostały objęte konsolidacją pełną po raz drugi w związku z objęciem kontroli przez Jednostkę dominującą:

1. NAVIMOR-INVEST SA z siedzibą w Gdańsku ul. Grunwaldzka 212

- Sąd rejestrowy – Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS – 0000073380
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów od 7.12.2010 r. wynosił 2.148.900 akcji, co stanowi 80,43 % w kapitale zakładowym Spółki zależnej. W ramach Spółki w 2011 r. funkcjonował Oddział w Pradze, ul. Zavetri 1036/4 rozliczający się według prawa miejscowego. Oddział został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Pradze pod numerem 6904. Oddział zagraniczny został ujawniony w Sądzie rejestrowym Gdańsk Północ w Gdańsku Spółki akcyjnej j.w. Spółka 29.06.2011 r. zadebiutowała na Giełdzie. Akcje notowane są na rynku alternatywnym w systemie obrotu na rynku NEW CONNECT.

2. IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15

- Sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000363612,
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów od dnia 9.11.2010 r. wynosi 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł i odpowiada 51,02 % kapitału udziałowego Spółki.

3. Stocznia Tczew SA w likwidacji z siedzibą w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15

- Sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Nr 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 1,00 zł za akcję i jest równa 100 % kapitału akcyjnego Spółki,
- Spółka w 2011 r. postawiona została w stan likwidacji, uzyskując Postanowieniem Nr sprawy GD VIII Ns-Rej. KRS/002060/11/072 z dnia 29.03.2011 r. wpis do KRS dot. likwidacji.

3. Struktura własności kapitału

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura (%)
1.	Krzysztof Kosiorek Sobolewski	2.908.000	0,10	290.800,00	8,84
2.	Elżbieta Sjoblom	3.350.000	0,10	335.000,00	10,18
3.	Robert Bibrowski	1.745.371	0,10	174.537,10	5,31
4.	Pozostali akcjonariusze	24.896.629	0,10	2.489.662,90	75,67
Razem		32.900.000	0,10	3.290.000,00	100,00

4. Dane identyfikacyjne kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1) Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Jerzy Zbigniew Saladra - Nr w rejestrze 3532

2) Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

- Firma: „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra

- Siedziba: 85-087 Bydgoszcz, ul. Gajowa 34

- Nr ewidencyjny działalności: 32363 – ewidencja prowadzona przez Prezydenta Miasta Bydgoszczy, data rejestracji działalności: 30.12.1992 r.

- NIP: 554-048-43-52

- REGON: 090351146

Firma „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 14 (Uchwała Nr 91/49/95/KRBR z 24.01.1995 r.). Biurem kieruje Dyrektor Jerzy Z. Saladra – biegły rewident.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 2010

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2011 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” Spółka Akcyjna w Chojnicach.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających w przyjęcia zasad polityki rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską Jednostka dokonała w latach poprzednich odpowiednich danych porównawczych i kontynuuje te zasady w odniesieniu do Jednostek zależnych, co potwierdziła złożonymi oświadczeniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 czerwca 2011 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Gdańsku.

Również informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2372 z datą publikacji 25 listopada 2011 r., poz. 13080.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2011 r.

1. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. w Chojnicach, ul. Przemysłowa 15 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSSF.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20.12.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 20.06.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, **krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w kwietniu 2012 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Kluczowy biegły rewident oraz „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649, z późn. zmianami).

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Deklaracja niezależności

„AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

3. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 30.04.2012 r. pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1) Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra w Bydgoszczy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 14. Badanie przeprowadzili: Biegły rewident Lucjan Ciaciuch Nr ewidencyjny 500 oraz Biegły rewident Jerzy Saladra Nr ewidencyjny 3532.

Skład Grupy Kapitałowej w której dominującą Spółką jest ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA w Chojnicach

W dniu 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach wchodziły Spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) oraz współkontrolowane, których sprawozdania finansowe zostały objęte konsolidacją. Poniższa tabela przedstawia informacje związane z konsolidacją.

Lp.	Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finans.	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finans.
1.	ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach	pełna	bez zastrzeżeń	„AUDIT-DOR” BKRI DG Jerzy Saladra podmiot upr. Nr 14	31.12.2011 r.
2.	NAVIMOR INVEST S.A. w Gdańsku	pełna	bez zastrzeżeń	„AUDIT-DOR” BKRI DG Jerzy Saladra podmiot upr. Nr 14	31.12.2011 r.
3.	IRAQ POLAND & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach	pełna	-	-	31.12.2011 r.
4.	Stocznia Tczew SA z siedzibą w Chojnicach	pełna	-	-	31.12.2011 r.

II. Część analityczna raportu

Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe	26 355 230,77	36,34	18 789 399,79	33,17
I. Wartości niematerialne i prawne	278 809,82	0,39	99 953,60	0,18
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 461 479,43	29,59	16 513 655,50	29,15
III. Należności długoterminowe	-	-	128 601,85	0,23
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 614 941,52	6,36	2 047 188,84	3,61
B. Aktywa obrotowe	46 174 381,65	63,66	37 864 427,23	66,83
I. Zapasy	5 805 749,79	8,01	2 789 779,93	4,92
II. Należności krótkoterminowe	32 038 128,04	44,17	23 170 644,48	40,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 595 589,19	9,09	11 307 896,14	19,96
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 734 914,63	2,39	596 106,68	1,05
SUMA AKTYWÓW	72 529 612,42	100,00	56 653 827,02	100,00
PASYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	23 552 717,30	32,47	18 634 326,86	32,89
I. Kapitał podstawowy	3 290 000,00	4,54	3 290 000,00	5,81
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
III. Akcje własne	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	28 049 326,81	38,67	15 102 290,81	26,65
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 769 517,02	12,09	7 301 752,60	12,89
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	640 792,89	0,88	640 792,89	1,13
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-8 210 939,10	-11,32	56 444,11	0,10
VIII. Zysk/Strata netto	-8 985 980,32	-12,39	-7 756 953,55	-13,69
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 976 895,12	67,53	38 019 500,16	67,11
I. Rezerwy na zobowiązania	10 132 201,14	13,97	5 851 808,68	10,33
II. Zobowiązania długoterminowe	1 467 170,98	2,02	1 555 066,01	2,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 761 923,38	42,42	27 909 093,72	49,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 615 599,62	9,12	2 703 531,75	4,77
SUMA PASYWÓW	72 529 612,42	100,00	56 653 827,02	100,00

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2010 - 31.12.2010	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	102 336 716,88	100,00	100 640 923,47	100,00
od jednostek powiązanych	2 988,16	0,003	-	-
I. Przychody ze sprzedaży produktów	101 889 203,55	99,56	99 553 852,86	98,92
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	447 513,33	0,44	1 087 070,61	1,08
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 431 659,18	99,12	96 663 888,47	96,05
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	101 105 851,49	98,80	95 933 603,10	95,32
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	325 807,69	0,32	730 285,37	0,73
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży	905 057,70	0,88	3 977 035,00	3,95
D. Koszty sprzedaży	26 711,39	0,03	1 001,80	0,0009
E. Koszty ogólnego zarządu	8 497 841,14	8,30	7 595 201,15	7,55
F. Zysk/strata ze sprzedaży	-7 619 494,83	-7,45	-3 619 167,95	-3,60
G. Pozostałe przychody operacyjne	8 811 002,15	8,61	4 016 488,02	3,99
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	54 615,18	0,05	106 420,47	0,10
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	8 756 386,97	8,56	3 910 067,55	3,89
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 376 276,70	10,14	7 370 279,97	7,32
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	74 598,54	0,07	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 379 602,92	6,24	11 839,31	0,01
III. Inne koszty operacyjne	3 922 075,24	3,83	7 358 440,66	7,31
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-9 184 769,38	-8,98	-6 972 959,90	-6,93
J. Przychody finansowe	364 244,61	0,36	2 858 801,39	2,84
K. Koszty finansowe	1 298 545,22	1,27	4 534 271,06	4,50
L. Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej	-10 119 069,99	-9,89	-8 648 429,57	-8,59
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-25 927,00	-0,02	-	-
N. Zysk/Strata brutto	-10 144 996,99	-9,91	-8 648 429,57	-8,59
O. Podatek dochodowy	-1 159 016,67	-1,13	-347 889,34	-0,34
- część bieżąca	37 011,33	0,04	-	-
- część odroczone	-1 196 028,00	-1,17	-347 889,34	-0,34
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
R. Zysk netto	-8 985 980,32	-8,78	-8 300 540,23	-8,25

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w zł.	w zł.	w EUR	w EUR
	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.640.923,47	102.336.716,88	24.308.814,63	25.556.705,76
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6.972.959,90)	(9.184.769,38)	(1.684.249,15)	(2.293.726,59)
III. Zysk (strata) brutto	(8.648.429,57)	(10.144.996,99)	(2.088.942,19)	(2.533.525,71)
IV. Zysk (strata) netto	(8.300.540,23)	(8.985.980,32)	(2.004.912,98)	(2.244.082,69)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8.313.634,46	(530.343,80)	2.008.075,76	(132.443,57)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(555.015,03)	(2.853.985,33)	(134.058,36)	(712.730,15)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.035.776,63)	2.592.852,21	(250.181,55)	647.516,97
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6.722.842,80	(791.476,92)	1.623.835,85	(197.656,75)
IX. Aktywa, razem	56.653.827,02	75.529.612,42	12.826.894,36	19.071.689,62
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38.019.500,16	48.976.895,12	8.607.928,85	12.366.965,92
XI. Zobowiązania długoterminowe	1.555.066,01	1.467.170,98	352.079,79	370.469,66
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27.909.093,72	30.761.923,38	6.318.849,33	7.767.574,02
XIII. Kapitał własny	18.634.326,86	23.552.717,30	4.218.965,51	5.947.205,34
XIV. Kapitał zakładowy	3.290.000,00	3.290.000,00	744.883,17	830.745,15
XV. Liczba akcji (w szt.)	32.900.000	32.900.000	7.448.831,73	8.307.451,46
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	(0,25)	(0,27)	(0,25)	(0,07)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	(0,25)	(0,27)	(0,25)	(0,07)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	0,57	0,72	0,57	0,18
XIX. rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	0,57	0,72	0,57	0,18
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
(działalność kontynuowana)**

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat, w tym:	102 336 716,88	100 640 923,47
- od jednostek powiązanych	2 988,16	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	101 889 203,55	99 553 852,86
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	447 513,33	1 087 070,61
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	101 431 659,18	96 663 888,47
- od jednostek powiązanych	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	101 105 851,49	95 933 603,10
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	325 807,69	730 285,37
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	905 057,70	3 977 035,00
IV. Koszty sprzedaży	26 711,39	1 001,80
V. Koszty ogólnego zarządu	8 497 841,14	7 595 201,15
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(7 619 494,83)	(3 619 167,95)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	8 811 002,15	4 016 488,02
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	54 615,18	106 420,47
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	8 756 386,97	3 910 067,55
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	10 376 276,70	7 370 279,97
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74 598,54	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 379 602,92	11 839,31
3. Inne koszty operacyjne	3 922 075,24	7 358 440,66
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(9 184 769,38)	(6 972 959,90)
X. Przychody finansowe	364 244,61	2 858 801,39
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	255 176,41	452 892,08
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	109 068,20	2 405 909,31
XI. Koszty finansowe	1 298 545,22	4 534 271,06
1. Odsetki, w tym:	797 303,32	777 643,73
- dla jednostek powiązanych	11 170,64	15 871,56
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	1 541 518,08
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 736 715,29
4. Inne	501 241,90	478 393,96
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(10 119 069,99)	(8 648 429,57)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	(25 927,00)	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	25 927,00	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(10 144 996,99)	(8 648 429,57)
XV. Podatek dochodowy	(1 159 016,67)	(347 889,34)
a) część bieżąca	37 011,33	-
b) część odroczone	(1 196 028,00)	(347 889,34)

XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(8 985 980,32)	(8 300 540,23)

Zysk / Strata przypadająca na ZREMB

(7 756 953,55)

Zysk / Strata przypadająca na udziałowców/ akcjonariuszy mniejszościowych

(543 586,68)

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	(8.985.980,32)	8 300 540,23
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32 900 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,27)	(0,25)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	32.900.000	32 900 000,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,27)	(0,25)

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)
Podział na działalność kontynuowaną i zaniechaną

SKONSOLIDOWANY	Not a	Razem kont. skonsolidow 01.01.- 31.12.2010	Razem c. dz. skonsolid. 01.01.- 31.12.2011	w tym: kontynuow. skonsolid 01.01.- 31.12.2011	w tym: zaniechana skonsolid. 01.01.- 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		102 336 716,88	100 640 923,47	100 640 923,47	-
- od jednostek powiązanych		2 988,16	-	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23	101 889 203,55	99 553 852,86	99 553 852,86	-
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	447 513,33	1 087 070,61	1 087 070,61	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		101 431 659,18	96 663 888,47	96 663 888,47	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25	101 105 851,49	95 933 603,10	95 933 603,10	-
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		325 807,69	730 285,37	730 285,37	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		905 057,70	3 977 035,00	3 977 035,00	-
IV. Koszty sprzedaży	25	26 711,39	1 001,80	1 001,80	-
V. Koszty ogólnego zarządu	25	8 497 841,14	7 595 201,15	7 504 709,54	90 491,61
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		(7 619 494,83)	(3 619 167,95)	(3 528 676,34)	(90 491,61)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	26	8 811 002,15	4 016 488,02	4 001 233,95	15 254,07
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54 615,18	106 420,47	106 420,47	-
2. Dotacje		-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne		8 756 386,97	3 910 067,55	3 894 813,48	15 254,07
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	27	10 376 276,70	7 370 279,97	4 993 828,95	2 376 451,02
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		74 598,54	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		6 379 602,92	11 839,31	11 839,31	-
3. Inne koszty operacyjne		3 922 075,24	7 358 440,66	4 981 989,64	2 376 451,02
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(9 184 769,38)	(6 972 959,90)	(4 521 271,34)	(2 451 688,56)
X. Przychody finansowe	28	364 244,61	2 858 801,39	2 435 962,67	422 838,72
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:		255 176,41	452 892,08	30 053,36	422 838,72
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-	-
5. Inne		109 068,20	2 405 909,31	2 405 909,31	-
XI. Koszty finansowe	29	1 298 545,22	4 534 271,06	4 169 660,41	364 610,65
1. Odsetki, w tym:		797 303,32	777 643,73	413 033,08	364 610,65
- dla jednostek powiązanych		11 170,64	15 871,56	(154 895,97)	170 767,53
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	1 541 518,08	1 541 518,08	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	1 736 715,29	1 736 715,29	-
4. Inne		501 241,90	478 393,96	478 393,96	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		(10 119 069,99)	(8 648 429,57)	(6 254 969,08)	(2 393 460,49)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		(25 927,00)	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	30	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	31	25 927,00	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		(10 144 996,99)	(8 648 429,57)	(6 254 969,08)	(2 393 460,49)
XV. Podatek dochodowy	32	(1 159 016,67)	(347 889,34)	(347 889,34)	-
a) część bieżąca		37 011,33	-	-	-
b) część odroczone		(1 196 028,00)	(347 889,34)	(347 889,34)	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	33	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		(8 985 980,32)	(8 300 540,23)	(5 907 079,74)	(2 393 460,49)

WYBRANE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela relacji węzłowych i wskaźników

Lp.	Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wykonanie 2010 r.	Wykonanie 2011 r.
1	2	3	4	5	6
I. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI					
1.	Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{Zysk na sprzedaży} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	-7,45%	-3,60%
2.	Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$	max	-9,91%	-8,59%
3.	Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przych. ze sprzedaży} + \text{pozost. przych.oper.} + \text{przych.finans.}}$	max	-9,10%	-8,04%
4.	Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	max	-8,78%	-8,25%
5.	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Kapitał własny-zysk netto}}$	max	-27,62%	-35,24%
6.	Rentowność majątku	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Aktywa ogółem}}$	max	-12,39%	-44,17%
II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI					
1.	Płynność szybka (QUICK RATIO)	$\frac{\text{Średni stan środków pieniężn.} + \text{średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoter.}}$	0,8-1,0	1,3	1,17
2.	Płynność bieżąca (CURRENT RATIO)	$\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Średni stan zobow. krótkoter.}}$	1,6-2,0	1,5	1,29
3.	Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoter.}}$	> 1,0	1,07	0,94
4.	Szybkość realizacji należności w dniach	$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min dni	88	69
III. WSKAŹNIKI ROTACJI					
1.	Rotacja zapasów materiałów w dniach	$\frac{\text{Średni zapas materia x365 dni}}{\text{Koszt zużycia materiałów}}$	min	20,21	26
2.	Rotacja produkcji w toku w dniach	$\frac{\text{Średni stan prod. w toku x365 dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	min	7	5
3.	Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$\frac{\text{Śr. stan wyrobów} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności oper.}}$	min	X	X
4.	Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min dni	19,96	16
IV. WSKAŹNIKI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI					
1.	Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{Kapitały obce} \times 100 \%}{\text{Kapitały ogółem}}$	30%-50%	67,53%	67,10%
2.	Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Kapitały obce}}$	min. 1,0	0,48	0,49
3.	Pokrycie maj. trwałego kapitałami stałymi	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek trwały}}$	min. 1,0	0,95	1,07
4.	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitały ogółem}}$	max	0,34	0,36
5.	Szybkość spłaty zobowiązań	$\frac{\text{Przeciętny stan zobow. krótk.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	min	110	106
6.	Cykl rotacji środków pieniężnych	$\frac{\text{Szybkość realizacji należności} + \text{rotacja zapasów} - \text{szybkość spłaty zobowiązań}}{\text{Szybkość realizacji}}$	min	- 2	- 21

* Wskaźniki rotacji wyliczono w układzie statycznym (na koniec okresu sprawozdawczego), natomiast średnią liczono w oparciu o dane z BO i BZ

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą w Grupie Kapitałowej 2010 – 2011

wskaźniki rentowności

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźnik rentowności sprzedaży za 2011 r. w stosunku do 2010 r. uległy poprawie. Istotny wpływ na taką sytuację miał fakt poniesienia niższych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Zmniejszyły się też koszty ogólnego Zarządu o 10,62 %. Jednakże wskaźnik rentowności majątku uległ pogorszeniu z (-) 27,62 pkt. w 2010 r. do (-) 35,34 pkt. w 2011 r., przy równoczesnym zmniejszeniu się wartości majątku aktywów bilansu o 21,29 %. W stosunku do 2010 r. wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w 2011 r. uległ poprawie, pozostając w wartości ujemnej. W 2010 r. wynosił (-) 9,10 pkt. a w 2011 r. (-) 8,25 pkt.

wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej uległy niewielkiemu pogorszeniu. Wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się z 1,30 pkt. w 2010 r. do 1,17 pkt. w 2011 r., a wskaźnik płynności bieżącej uległ pogorszeniu z 1,50 pkt. osiągniętego w 2010 do 1,30 pkt. wykazanego w 2011 r. Zauważa się, że wskaźniki płynności finansowej bieżącej w 2011 r. utrzymały się nadal poniżej dolnego poziomu wartości pożądaných.

wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji produkcji w toku w 2011 r. utrzymały się na poziomie wskaźników osiągniętych w 2010 r. Liczba dni rotacji materiałów w 2011 r. wyniosła 26 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie w ciągu 16 dni.

Wskaźnik rotacji należności w stosunku do 2010 r. poprawił się z poziomu 88 dni do 69 dni w 2011 r., a zobowiązań odpowiednio z 110 do 106 dni w 2011 r.

Cykl rotacji środków pieniężnych zarówno w 2010 r. i w 2011 r. był ujemny. W badanym roku obrotowym wartość tego wskaźnika w Grupie Kapitałowej wynosiła (-) 21 dni.

Ujemna wartość tego wskaźnika pokazuje, że w Grupie Kapitałowej działalność finansowana środkami partnerów gospodarczych przez 21 dni. Wielkość ta w stosunku do 2010 r. wykazuje tendencję wzrostu.

Kapitały własne na dzień 31.12.2011 r. finansowały aktywa trwałe w 99,17 % (w 2010 r. 89,37 %).

Stan zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do majątku w Grupie Kapitałowej w 2011 r. osiągnął poziom 42,41 %, podczas gdy w 2010 r. wynosił 49,26 %. Ryzyko prowadzenia działalności w Grupie Kapitałowej w porównaniu do 2010 r. wzrosło o 6,85 %.

III. Część szczegółowa raportu

1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę dominującą.

W punkcie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Sprawozdania finansowe Jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej.

2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, a także zgodnie z MSSF.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

4. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Korekty konsolidacyjne dotyczące lat ubiegłych

W 2011 r. nie wystąpiły korekty konsolidacyjne dotyczące lat ubiegłych.

6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolowanych

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego Jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki dominującej w kapitale własnym Jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego Jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez Jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w Jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym Jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

7. Wylączenia konsolidacyjne

Dokonano wyląceń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków. Podczas konsolidacji dokonano wyląceń dotyczących sprzedaży pomiędzy Jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyląceń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od Jednostek zależnych.

Wylączenia konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją dotyczą:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend, są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną (z uwagi na wystąpienie straty pozycja nie wystąpiła).

8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



9. Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Skutek zmian dokonanych w okresie sprawozdawczym w strukturze Grupy Kapitałowej przedstawiono w punkcie 18 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa zbyła 496 udziałów z 1053 posiadanych w Spółce Hemex Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku za łączną cenę 5.000 z ł.

11. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

12. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

13. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

14. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

15. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

16. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 10 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe Spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą, z tym zastrzeżeniem, że Spółka Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. została postawiona w stan likwidacji. Postępowanie w tym zakresie toczy się, o czym mowa w części ogólnej Raportu w pkt.2 ppkt. 3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



IV. Ustalenia końcowe

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.
Integralną część Raportu stanowią załączniki wraz z wykazem.

Bydgoszcz, dnia 30.04.2012 r.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych Nr 14
i przeprowadzający badanie

Kluczowy Biegły Rewident
(Nr ewid. 3532)


/mgr Jerzy Z. Saladra/

„AUDIT-DOR”
Biuro Konsultingowe,
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego
mgr Jerzy Saladra
BIEGŁY REWIDENT
85-087 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych Nr 14

DYREKTOR BIURA


mgr Jerzy Z. Saladra
BIEGŁY REWIDENT

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2011 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2011 r.
do 31.12.2011 r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres
1.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres
1.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania
finansowego.
7. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności.
8. Oświadczenie Kierownictwa Jednostki dominującej.
9. Oświadczenie Biegłego Rewidenta.

