

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZREMB – CHOJNICE S.A.
ZA 2011 ROK

Spis treści

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.,

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone za dzień 31 grudnia 2011 r.,

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r. (metoda pośrednia)

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego za dzień 31 grudnia 2011 r.,

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
3. Stosowane zasady rachunkowości
4. Przychody ze sprzedaży
5. Segmenty operacyjne
6. Zysk (Strata) na działalności operacyjnej
7. Koszty zatrudnienia
8. Przychody i koszty finansowe
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
10. Podatek dochodowy
11. Dywidendy i inne wypłaty z zysku
12. Zysk przypadający na jedną akcję
13. Wartości niematerialne i prawne
14. Rzeczowe aktywa trwałe
15. Jednostki zależne
16. Inwestycje długoterminowe
17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
18. Zapasy
19. Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży
20. Pozostałe aktywa finansowe
21. Rozliczenia międzyokresowe
22. Kredyty i pożyczki
23. Obligacje
24. Opcje na akcje
25. Finansowe instrumenty pochodne
26. Podatek odroczony
27. Zobowiązania tytułu leasingu finansowego
28. Zobowiązania handlowe i inne
29. Rezerwy, przychody przyszłych okresów i Rozliczenia międzyokresowe kosztów
30. Kapitał akcyjny
31. Kapitał zapasowy
32. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały rezerwowe
33. Kapitały mniejszości
34. Zyski i straty zatrzymane
35. Wartość księgowa przypadająca na jedną akcję
36. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych
37. Programy świadczeń pracowniczych
38. Zdarzenia po dacie bilansu
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi i inne informacje
40. Umowy o badanie sprawozdania finansowego
41. Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

- 42. Zobowiązania i należności warunkowe
- 43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
- 44. Oświadczenia Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2010	Okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	102337	100641
Koszt własny sprzedaży	6	101432	96664
Zysk (strata) na sprzedaży		905	3977
Koszty sprzedaży		27	1
Koszty zarządu		8498	7505
Pozostałe przychody operacyjne	6	8811	4001
Pozostałe koszty operacyjne	6	10376	4994
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		- 9185	- 4522
Przychody finansowe	8	364	2436
Koszty finansowe	8	1299	4169
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-10120	- 6255
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-25	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 10145	-6255
Podatek dochodowy	10	- 1159	- 348
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 8986	- 5907
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	- 2394
Zysk (strata) netto		- 8986	- 8301

Zysk (strata) netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 8170	- 7757
Udziałowcom mniejszościowym	- 816	-544

Zysk (strata) na jedną akcję
(w zł./gr na jedną akcję)**Z działalności kontynuowanej i zaniechanej**

Zwykły	- 0,27	- 0,24
Rozwodniony	- 0,27	- 0,24

Z działalności kontynuowanej:

Zwykły	- 0,27	- 0,20
Rozwodniony	- 0,27	- 0,20

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota nr	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	21461	16514
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy		0	0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	13	279	100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	4597	2015
Należności z tytułu leasingu finansowego	20	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20	0	0
Pozostałe aktywa	21	18	161
Aktywa trwałe razem		26356	18790
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	5805	2790
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	32038	23170
Należności z tytułu leasingu finanse.	20	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	20	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	10	0	0
Pozostałe aktywa	20	1735	596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	6596	11308

Aktywa obrotowe razem:	46174	37864
-------------------------------	--------------	--------------

Aktywa razem	72530	56654
---------------------	--------------	--------------

PASYWA

Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny	30	3290	3290
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	31	8942	9843
Kapitał rezerwowy	31	19748	5900
Kapitał z aktualizacji wyceny	32	8770	7302
Zyski zatrzymane	34	-8211	56
Zysk / Strata bieżącego okresu		- 8986	-7757

Razem kapitał własny	23553	18634
-----------------------------	--------------	--------------

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	0	42
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	1467	1117
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	37	550	541
Rezerwa na podatek odroczony	29	4537	2490
Rezerwy długoterminowe	29	0	0
Przychody przyszłych okresów	29	0	0
Pozostałe zobowiązania	22	0	396

Zobowiązania długoterminowe razem	6554	4586
--	-------------	-------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	19963	16271
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	5829	3952
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	812	785
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	29	5046	2820
Przychody przyszłych okresów i RMK	29	6616	2704
Pozostałe zobowiązania	28	4157	6902

Zobowiązania krótkoterminowe razem	42423	33434
---	--------------	--------------

Zobowiązania razem	48977	38020
---------------------------	--------------	--------------

Pasywa razem	72530	56654
---------------------	--------------	--------------

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2011
I. Zysk (strata) netto	(8 986)	(7 757)
II. Korekty razem	8 456	16 071
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	2 628	2 116
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		61
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	253	510
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20	1 441
6. Zmiana stanu rezerw	3 777	3 013
7. Zmiana stanu zapasów	671	2 570
8. Zmiana stanu należności	(8 459)	(5 122)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 413	7 483
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 047	1 910
11. Inne korekty	(2 894)	2 089
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(530)	8 314
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	647	76
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	619	76
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	28	-
a) w jednostkach powiązanych	28	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 501	631
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	873	631
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 488	-
a) w jednostkach powiązanych	2 488	-
- nabycie aktywów finansowych	2 488	
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	140	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 854)	(555)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 179	1 473
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	110	1 175
2. Kredyty i pożyczki	7 069	286
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		12
II. Wydatki	4 586	2 509
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	157	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 456	1 066
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	523	899

8. Odsetki	444	484
9. Inne wydatki finansowe	6	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 593	(1 036)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(791)	6 723
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(791)	6 179
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 352	5 051
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 561	11 230
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 071	835

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 748	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych	(7 928)	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 820	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 150	3 290
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	140	-
a) zwiększenia (z tytułu)	140	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	140	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 290	3 290
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 433	20 993
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	16 616	(5 891)
a) zwiększenia (z tytułu)	18 120	963
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 593	596
- z podziału zysku (ustawowo)	7 778	367
-	6 749	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 504	6854
- pokrycia straty z lat poprzednich	1 504	6 854
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 049	15 102
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 241	6 411
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	529	891
a) zwiększenia (z tytułu)	696	1 196
a1 wycena według MSR	696	740
- inne		456
b) zmniejszenia (z tytułu)	167	305
- inne	167	305
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 770	7 302
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		641
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	641	-
a) zwiększenia (z tytułu)	641	-

- nabycie navimor	641		
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	641		641
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 924		(5 508)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 428		774
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	(5 614)		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	814		774
a) zwiększenia (z tytułu)	688		-
- podziału zysku z lat ubiegłych	688		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 455		1 089
pokrycie strat z lat poprzednich			1 089
wypłata dywidendy	320		
zasilenie kapitału zapasowego	1 135		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	47		(315)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 504		7 127
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	2 357		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 861		7 127
a) zwiększenia (z tytułu)	5 900		-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	287		
-	5 614		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 504		7 499
pokrycie starty kapitałem zapasowym	1 504		7 499
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	8 258		(372)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 211)		56 1
8. Wynik netto	(8 986)		(7 757)
a) zysk netto	1 043		
b) strata netto	10 029		7 757
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 553		18 634
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

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

31.12.2011 r.	4,4168
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

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

Wybrane dane finansowe	Za okres od 01.01	Za okres od 01.01
------------------------	-------------------	-------------------

	do 31.12.2011		do 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.641	24.309	102.337	25.557
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6.973	- 1.684	- 9.185	- 2.294
Zysk (strata) brutto	-8.648	- 2.089	- 10.145	- 2.534
Zysk (strata) netto	-7.757	- 1.873	- 8.986	- 2.244
Aktywa razem	56.654	12.827	72.529	18.314
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38.020	8.608	48.976	12.367
Zobowiązania długoterminowe	1.555	352	1.467	370
Zobowiązania krótkoterminowe	27.909	6319	30.762	7.758
Kapitał własny	18.634	4.219	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)	- 0,24	- 0,24	- 0,27	- 0,27
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	- 0,24	- 0,24	- 0,27	- 0,27
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	0,57	0,57	0,72	0,72
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	0,57	0,57	0,72	0,72

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Siedzibą Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej ZREMB jest miasto Chojnice. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000078076

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski
Danuta Wruck
Kazimierz Cemka

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

W okresie od dnia 01.01.2012 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30.04.2012 r. w składzie zarządu jednostki dominującej nie zaszły żadne zmiany.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Kołakowski
Krzysztof Niebrzydowski
Sylwia Buta
Małgorzata Lewińska
Rafał Piotrkowicz

Przewodniczący
Wiceprzewodniczący
Członek
Członek
Członek

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

W dniu 07 lutego 2011 roku, złożone zostały rezygnacje przez Członków Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A.. Rezygnacje podyktowane są względami osobistymi. Pan Michał Skapietrow w Radzie Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pani Grażyna Winiecka w Radzie Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. pełniła funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

W dniu 07 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. podjęło :

1.Uchwałę nr 11 c z dnia 07 lutego 2011 roku, w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. Pani Małgorzaty Lewińskiej, oraz

2.Uchwałę nr 11 d z dnia 07 lutego 2011 roku, w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. Pana Wojciecha Kołakowskiego.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 20 a w sprawie odwołania za składu Rady Nadzorczej Pana Romana Spiczak Brzezińskiego.

Pan Roman Spiczak Brzeziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. podjęło Uchwałę nr 20 b, w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S.A. Pani Sylwii Buta

W dniu 07 listopada 2011 roku Spółka otrzymała informację od Pani Agnieszki Parkot o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 07 listopada 2011r. z powodu stanu zdrowia.

W okresie od dnia 01.01.2012 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30.04.2012 r. w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej zaszły następujące zmiany:

W dniu 14 lutego 2012 roku Spółka otrzymała informację od Pana Rafała Piotrkowicza o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 09 lutego 2012r. z przyczyn osobistych.

W dniu 21 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. zgodnie z § 13 pkt 2 Statutu Spółki podjęła uchwałę o dokooptowaniu na Członka Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. Panią Joannę Kosiorek -Sobolewską do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie

W dniu 30 marca 2012 roku Spółka otrzymała informację od Pani Sylwii Buta o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 28 marca 2012r. z przyczyn osobistych.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. zgodnie z § 13 pkt 2 Statutu Spółki podjęła uchwałę o dokooptowaniu na Członka Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. Pana Andrzeja Wiśniewskiego do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu Emitenta jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	2.908.000	8,84	8,84
Robert Bibrowski	1.745.371	5,30	5,30

Elżbieta Sjoblom	3.350.000	10,18	10,18
Pozostali akcjonariusze	24.896.629	75,68	75,68
Razem	32.900.000	100 %	100 %

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej ZREMB wchodzi Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A., jako podmiot dominujący oraz 3 Spółki zależne.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w dalszych punktach niniejszego sprawozdania.

Czas trwania działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Sprawozdania Spółki ZREMB, Navimor oraz Iraq sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności, zaś sprawozdanie finansowe Spółki Stocznia Tczew S.A. jest sprawozdaniem przy założeniu braku dalszej działalności tej Spółki z uwagi na fakt postawienia w dniu 21.01.2011 Spółki Stocznia Tczew S.A. w stan likwidacji.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność obejmuje:

- produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- produkcja pojemników metalowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.1 Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską(UE).

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się w obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się od 01 stycznia 2011 roku efektywne są następujące nowe standardy. Zmiany i interpretacje do istniejących, zatwierdzone przez UE

1. Zmiany do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy
2. MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – zmiany w MSR
3. MSR 32 Klasyfikacja praw poboru – zmiany w MSR
4. KIMSF 14 Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania – zmiany do KIMSF
5. KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

Według szacunków jednostki, w/w standardy. Interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy poprzednich okresów.

2.3 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniała dobrowolnie żadnych uprzednio stosowanych zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Konsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych, instrumentów finansowych oraz umów na roboty budowlane. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31 grudnia każdego roku.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, w tym przychody i koszty oraz zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, a także wzajemne należności i zobowiązania zostały w całości wyeliminowane (nota nr 39).

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia a przestają podlegać konsolidacji z dniem ustania kontroli (dzień nabycia kontroli, dzień utraty kontroli przez podmiot dominujący).

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez te jednostki z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

3.3 Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Nie występuje

3.3 Aktywa przeznaczone do zbycia

Klasyfikacja aktywów trwałych i grup aktywów netto jako przeznaczonych do zbycia następuje jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji ich sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania, dodatkowo polityka Zarządu Spółki zakłada zamiar ich zbycia w ciągu roku od dnia zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z wartości: wartość bilansowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty związane z ich sprzedażą.

3.4 Wartość firmy

Wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki na wartością godziwą jej składników aktywów i pasywów. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

3.5 Przychody ze sprzedaży wyrobów, materiałów i towarów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane i udzielone rabaty oraz podatek od towarów i usług oraz inne obciążenia związane ze sprzedażą. Przychody ze sprzedaży ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności towarów, wyrobów i materiałów
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją

3.6 Przychody z tytułu świadczenia usług

Przychody z tytułu świadczenia usług ujemuje się poprzez odniesienie do stopnia zaangażowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujemuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały uzgodnione z klientem.

Przypadku kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujemuje się w stopniu w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujemuje się jako koszty okresu w którym, zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujemuje się niezwłocznie jako koszt.

3.7 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy ustanowione zostaje prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania.

3.8 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych SA przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej

Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych

- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczeń przed określonym ryzykiem walutowym
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku / stracie ze zbycia inwestycji netto

3.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe nie dotyczy:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją

3.10 Dotacje

Dotacje udzielane na zakupy inwestycyjne związane z realizacją określonych celów ujmowane są jako przychód w poszczególnych okresach.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunku zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.11 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwanie zobowiązania do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można wiarygodnie wycenić takie zobowiązanie

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych nieobecności świadczenia te ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (renty) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wycena aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub

- zapewnić świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.12 Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący (CIT) i podatek odroczony.

Bieżące obciążenia podatkowe obliczone jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu oraz kosztów nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu a także przychodów i kosztów które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznawany jest do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy nie powstaje jeśli różnica przejściowa [powstała z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne dłużej niż 1 rok, a które w przyszłości spowodują wpływy korzyści ekonomicznych do Grupy. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcyjnym oraz wykorzystywane na potrzeby administracyjne podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej, i wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe, pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz o

utrata wartości. Wycena następuje z częstotliwością zapewniającą brak istotnych różnic pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dany dzień bilansowy.

Zwiększenia z tytułu przeszacowania do wartości godziwej zwiększa wartość kapitału z aktualizacji wyceny majątku trwałego, zaś zmniejszenia powodują zmniejszenie stanu kapitału z aktualizacji wyceny majątku trwałego.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się od wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów i środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, używając metody liniowej, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacyjnych:

Zyski lub straty z tytułu sprzedaży / likwidacji środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

3.14 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszu i są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji czy też zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę pomiędzy przychodami ze sprzedaży a ich wartością bilansową i ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.15 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują aktywa które nie posiadają fizycznej postaci, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznej do Grupy.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia. Wartość wartości niematerialnych i prawnych w bilansie wykazuje się po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne ustalane w Grupie na podstawie planu amortyzacji, dokonywanej metodą liniową w oparciu o przyjęte w planach stawki amortyzacyjne.

Główne składniki wartości niematerialnych i prawnych w Grupie stanowią oprogramowanie komputerowe oraz koszty zakończonych prac rozwojowych a także znak firmowy.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

3.16 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do zbycia w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej do sprzedaży oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcje w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenie nabycia, pomniejszonej o uzyskane upusty rabaty. Na dzień bilansowy wycenia się je w cenie nabycia lub cenie sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa (zasad ostrożnej wyceny).

Produkty gotowe wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, jednak nie wyżej niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży.

Produkcją toku wyceniana jest na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia jednak nie wyższej niż możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

Rozchód materiałów odbywa się według metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące wartość zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny, jak i ich odwrócenia odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy towarów i materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- zalegające ponad 1 rok – 100 % wartości bilansowej
- zalegające w okresie od 180 dni do 1 roku - 10 % wartości bilansowej
- nie spełniające przesłanek do ich wykorzystania w okresie najbliższego pół rocznego okresu – według oceny dokonywanej indywidualnie dla każdego składnika zapasów – 100 % wartości bilansowej

3.17 Aktywa przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa jednostki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu 1 roku od chwili zmiany klasyfikacji.

3.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wydatku środków pieniężnych oraz środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty z tego tytułu, a kwoty z tego tytułu bądź termin wykonania nie jest pewny.

Stan rezerw weryfikowany jest na każdy dzień bilansowy i korygowany w celu odzwierciedlenia najbardziej właściwego szacunku. Rozwiązanie rezerw następuje jeśli wystąpienie wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwa wykorzystywana jest tylko na nakłady o takim przeznaczeniu i w takiej wysokości, na jakie pierwotnie była utworzona.

Grupa tworzy rezerwy na:

- świadczenia pracownicze
- inne zdarzenia związane z działalnością grupy

3.19 Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane SA w momencie sprzedaży produktów lub usług, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez grupę w okresie gwarancji.

3.20 Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartościach nominalnych skorygowanych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o odsetki.

3.21 Kredyty bankowe

Kredyty bankowe księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośredniego pozyskania środków. Koszty finansowe łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów ujmowane SA w rachunku zysków i strat i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w danym okresie.

3.22 Instrumenty pochodne

Związku z prowadzona przez Grupę działalnością gospodarczą, Grupa narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia tego ryzyka Grupa może wykorzystywać posiadane limity skarbowe i dokonywać transakcji zabezpieczeń w zakresie kontraktów forward.

Wszelkie transakcje dokonywane przez Grupę nie mają charakteru spekulacyjnego a wynikają z zawartych przez Grupę kontraktów.

Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest z uwzględnieniem kursu waluty.

3.23 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane SA w bilansie w wartości nominalnej.

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek SA ujmowane w bilansie po powiększeniu o odsetki wynikające z zawartych umów.

4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie w Grupie przedstawiają się w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony	okres zakończony
	31.12.2010	31.12.2011
Sprzedaż produktów	32 222	36 689
Sprzedaż towarów i materiałów	448	1 087
Sprzedaż usług budowlanych	37 943	0
Sprzedaż usług hydrotechnicznych	30 212	62 501
Sprzedaż usług pozostałych	1 512	364
Razem sprzedaż	102 337	100 641
Pozostałe przychody operacyjne	8 811	4 016
Przychody finansowe	364	2 859
Ogółem	111 512	107 516

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w stan likwidacji:

Pozostałe przychody operacyjne	0	15
Przychody finansowe	0	423
Ogółem	0	438

5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

5.1 Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na następujące rodzaje działalności:

- sprzedaż wyrobów
- sprzedaż materiałów
- sprzedaż usług hydrotechnicznych i budowlanych
- pozostałe usługi

Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku

	Wyroby	materiały	usługi	Poz.	Razem
			hydrotechniczne	usługi	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów,	36689	1087	62501	364	100641

materiałów i usług					
Koszt wł. Sprzedanych wyrobów,	34738	730	61098	98	96664
towarów, materiałów i usług					
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1951	357	1403	266	3977
Koszty sprzedaży	1	0	0	0	1
Koszty ogólnego zarządu	4030		3330	235	7595
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2080	357	-1927	31	-3619

Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku

	Wyroby	materiały	usługi bud.	Poz. usl.	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów,	32222	448	68155	1512	102337
towarów, materiałów i usług					
Koszt wł. Sprzedanych wyrobów,	30415	326	69320	1371	101432
towarów, mater. i usług					
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1807	122	-1165	141	905
Koszty sprzedaży	27	0	0	0	27
Koszty ogólnego zarządu	3710	0	4686	102	8498
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1930	122	-5851	39	- 7620

5.2 Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi swą działalność na terenie Polski a także poza nią, dokonując sprzedaży swych wyrobów do krajów Unii Europejskiej jak i poza nią. Sprzedaż usług budowlanych i hydrotechnicznych dokonywana jest zarówno na terenie kraju, jak i na terenie przede wszystkim Czech przez oddział Spółki zależnej położony w Pradze i wykonujący roboty hydrotechniczne na terenie czech.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży w podziale na poszczególne rynki zbytu, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych wyrobów i usług:

	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:	36689	309	36380	32222
- kontenery	35148	309	34839	31903
- maszyny dla rolnictwa	1541		1541	
- konstrukcje				319
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	62865	48658	14207	69667
- usługi hydrotechniczne	62501	48415	14086	30212
- usługi budowlane	0	0	0	37943
- transport	289	219	70	147
- pozostałe usługi	75	24	51	1365
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:				
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	1087	1072	15	448

- metalowe	1040	1025	15	448
- pozostałe	47	47	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów ,wyrobów i usług razem:	100641	50038	50602	102337

6. Zysk / Strata z działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej został zaprezentowany w tabeli poniżej:

	Okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 31.12.2010
Przychody z podstawowej działalności	100 641	102 337
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	106	55
Dotacje i dofinansowania	0	0
Rozwiązane rezerwy	409	2 334
Pozostałe przychody operacyjne	3 501	6 422

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji:

Pozostałe przychody operacyjne za rok 2011 w wysokości 15 tys. zł.

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

	Okres zakończony 31.12.2011	okres zakończony 31.12.2010
Zmiana stanu produktów	3 316	8 990
Amortyzacja środków trwałych	2 116	2 628
Zużycie materiałów i energii	39 661	33 938
Usługi obce	36 403	33 424
Podatki i opłaty	1 068	1 285
Koszty pracownicze	19 100	26 691
Pozostałe koszty rodzajowe	1 866	3 069
Pozostałe koszty operacyjne	7 370	10 376
Wartość sprzedanych materiałów	730	326
Koszt wytworzenia. Produkcji na własne potrzeby	0	- 394
Zysk na działalności operacyjnej	6 973	- 9 185

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji:

Pozostałe Koszty operacyjne za rok 2011 w wysokości 2.376 tys. zł

Koszty rodzajowe ogółem za rok 2011 w wysokości 90 tyś. zł.

Z tego:

Amortyzacja środków trwałych	5
Zużycie materiałów i energii	0
Usługi obce	32
Podatki i opłaty	23
Koszty pracownicze	- 4
Pozostałe koszty rodzajowe	34

7. Koszty zatrudnienia

W tabeli poniżej zaprezentowano informację dotyczącą przeciętnego zatrudnienia w podziale na poszczególne piony pracownicze:

	Liczba pracowników Rok 2011
Robotnicy bezpośredni	194
Robotnicy pośrednio produkcyjni	50
Pracownicy administracji	96
Pozostali	0
Razem	340

W tabeli poniżej zaprezentowano koszty zatrudnienia wszystkich pracowników z uwzględnieniem tytułów poszczególnych kosztów:

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Wynagrodzenia	15 060	21 707
Składki na ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia pracownicze	4 040	4 984
Razem:	19 100	26 691

8. Przychody i koszty finansowe

W tabelach poniżej zaprezentowano przychody i koszty finansowe w podziale na podstawowe tytuły:

Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Odsetki uzyskane	453	255
Różnice kursowe	1 272	56
Pozostałe przychody	1 134	53
Razem przychody finansowe	2 859	364

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji:

Odsetki naliczone w kwocie 423 tys. zł.

Do przychodów finansowych zaliczane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane też są także zyski z tytułu różnic kursowych.

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów i pożyczek	98	498
Pozostałe odsetki	680	299
Różnice kursowe	202	302
Strata ze zbycia inwestycji	1 542	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1 737	0
Pozostałe koszty finansowe	275	200
Razem koszty finansowe	4 534	1 299

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji:

Odsetki od pożyczek 163
Odsetki od zobowiązań 202

Do kosztów finansowych kwalifikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Wynik na działalności finansowej

Różnice kursowe zaprezentowano jako różnice z nadwyżki zrealizowanych różnic kursowych oraz nadwyżki różnic kursowych z wyceny .

W ramach działalności finansowej Grupy Kapitałowej Spółki, jako działające na innych rynkach zbytu niż Polska narażone są na występowanie ryzyka walutowego. W związku z czym Grupa częściowo zabezpiecza ryzyko walutowe zawierając transakcje terminowe typu forward. W ramach Grupy tylko Spółka dominująca zabezpieczała swe transakcje walutowe.

Poniżej przedstawiamy wykaz zawartych i rozliczonych w trakcie roku 2011 transakcji typu Forward.

Data zawarcia Na dzień zawarcia	Waluta	Nominał	Kurs terminowy Kontraktu	Data rozliczenia
2011-03-17	EUR/PLN	95,0	4,0934	2011-04-20
2011-03-17	EUR/PLN	95,0	4,0957	2011-04-29
2011-03-17	EUR/PLN	320,0	4,0984	2011-05-10
2011-03-17	EUR/PLN	150,0	4,1019	2011-05-31
2011-03-17	EUR/PLN	315,0	4,1031	2011-06-10
2011-03-17	EUR/PLN	260,0	4,1042	2011-06-15
2011-03-17	EUR/PLN	79,0	4,1057	2011-06-24
2011-03-17	EUR/PLN	215,0	4,1061	2011-06-30
2011-09-15	EUR/PLN	110,0	4,3215	2011-10-12
2011-09-15	EUR/PLN	110,0	4,3277	2011-11-03
2011-09-15	EUR/PLN	77,0	4,3320	2011-11-18
2011-09-15	EUR/PLN	42,0	4,3342	2011-11-25
2011-09-15	EUR/PLN	66,0	4,3383	2011-12-08

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa nie ma otwartych pozycji na transakcjach walutowych.

W okresie roku 2011 Grupa zawarła 13 transakcji Forward na łączną wartość 1.934.000,00 EUR . Transakcje te zawierane są w warunkach rynkowych, nie są przedmiotem spekulacji.

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W tabelach poniżej zaprezentowano pozostałe przychody i koszty operacyjne w podziale na podstawowe tytuły:

Pozostałe przychody operacyjne

Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
--------------------------------	--------------------------------

Zysk ze zbycia aktywów trwałych	106	55
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:		
Rozwiązanie rezerw	409	2 334
Przywrócenie wartości zapasów	60	79
Odszkodowania	11	177
Kary umowne	1 054	0
Pozostałe	2 376	6 166
Razem pozostałe	3 910	8 756
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	4 016	8 811

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji:
Pozostałe przychody operacyjne 15 tys. zł.

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane SA dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sadowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane SA także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12	6 380
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:		
Utworzone rezerwy	3 074	2 771
Zapłacone mandaty, kary i grzywny	69	42
Składki płatne dla organizacji	1	7
Reklamacje uzasadnione	3	0
Należności nieściągalnych nie objętych odpisem	1 913	15
Pozostałe koszty	2 298	1 161
Pozostałe koszty operacyjne razem	7 358	3 996
Ogółem Pozostałe koszty operacyjne	7 370	10 376

Z tego dotyczące działalności zaniechanej z tyt. postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w dniu 21.01.2011 r. w stan likwidacji, łącznie w kwocie 2376 tys. zł., z tego:
Utworzona rezerwa na przyszłe ewentualne wypłaty wynagrodzeń dot. złożonych przeciw Spółce pozwów od byłych pracowników na wartość 1752 tys. zł.
Utworzona rezerwa na należności z tyt. odsetek naliczonych dla Syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w kwocie 455 tys. zł.

Odpisanie w koszty przekazania zwrotnego zapasów do Syndyka masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w kwocie 147 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 22 tys. zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w bezpośredni sposób z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Wynik pozostałej działalności operacyjnej łącznie Grupy	- 3 354	- 1 565
W tym:		
- z działalności kontynuowanej	-993	- 1 565
- z działalności zaniechanej	- 2 361	0
10. Podatek dochodowy		
	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Podatek bieżący:	0	37
Podatek CIT – obciążenie bieżące	0	37
Podatek odroczony, w tym:		
- związany z odwróceniem i powstaniem różnic przejściowych	-347	-1196
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	- 347	-1159
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	2015	4597
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	2490	4537
	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Zysk / strata ogółem	- 10145	- 8648
Różnice pomiędzy zyskiem / stratą brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	7952	5940
Dochód do opodatkowania	-2193	-2708
Odliczenia od dochodu	0	0
Podatek wg. stawki 19 %	0	0
Podatek dochodowy dotyczący poprzednich okresów	0	0
Podatek dochodowy razem	0	0
Efektywna stawka opodatkowania		

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w oparciu o stawkę podatku CIT obowiązującą w danym okresie dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym (rok 2010 – 19 %, rok 2011 – 19 %).

Zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i rok bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

11. Dywidendy i inne wypłaty z zysku

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki	0	0
Dywidenda za zakończony poprzedni rok obrotowy	0	320
Wypłacona dywidenda w PLN za akcję	0	0,01

W roku 2011 Spółki w Grupie Kapitałowej nie dokonywały wypłat dywidendy ani też nie deklarowały wypłaty dywidendy.

12. Zysk przypadający na 1 akcję

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski Straty)

Strata łączna z działalności kontynuowanej i zaniechanej razem za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wyniosła 8.300.540,23 zł., z tego na akcjonariuszy mniejszościowych przypada strata w wysokości 7.756.953,55 zł.

Strata łączna z działalności kontynuowanej za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. wyniosła 5.907.079,74 zł., z czego na akcjonariuszy mniejszościowych przypada strata w wysokości 5.363.493,06 zł.

Liczba wyemitowanych akcji

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
	32.900.000	32.900.000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	32.900.000	32.900.000

Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych

Opcje na akcje	0	0
Obligacje zamienne na akcje	0	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję.	32.900.000	32.900.000
---	------------	------------

Działalność kontynuowana

Okres zakończony Okres zakończony

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto podlegający podziałowi pomiędzy akcjonariuszy	- 8.300.540,23	-
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	2.393.460,49	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-5.907.079,74	-
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł.gr)	-0,18	-
Wszystkie akcje wyemitowane przez jednostkę dominującą mają jednakowe prawo do dywidendy		

13. Wartości niematerialne i prawne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne
						wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			219	219	15	234
b) zwiększenia (z tytułu)			16	16		16
- przejęcie z zadania inwestycyjnego						
- zakupy gotowych wnip			16	16		16
c) zmniejszenia (z tytułu)						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			235	235	15	250
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			116	116		116
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			34	34		34
- amortyzacja			34	34		34
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			150	150		150
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			85	85	15	100

14. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczys tego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyn	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartości brutto środków trwałych na początek okresu	2 898	13 041	6 442	2 723	1 211	26 315

b) zwiększenia (z tytułu)	494	1 886	736	1 499	144	4 759
- przejęcie z zadania inwestycyjnego		621				621
- zakupy gotowych środków trwałych		31	126	370	57	584
-leasing			211	749		960
aktualizacja wyceny wg MSR	494	1 234	399	380	87	2 594
c) zmniejszenia (z tytułu)	-1	-100	251	241	276	667
- sprzedaż			86	201	142	429
- likwidacja			165	44	137	346
- różnice z przeliczeń kursowych majątku oddziału Czeskiego Navimor Invest S.A.	-1	-100	0	-4	-3	-108
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 393	15 027	6 927	3 981	1 079	30 407
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	376	5 440	3 813	1 907	1 057	12 593
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	30	601	557	285	-160	1 313
- amortyzacja	30	601	801	531	119	2 082
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			86	201	142	429
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych			159	44	137	340
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	406	6 041	4 370	2 192	897	13 906
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 987	8 986	2 557	1 789	182	16 501

Rzeczowe aktywa trwałe

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Wartość brutto	30 420	37 386
Umorzenie	13 906	15 925
Netto	16 514	21 462

Grunty własne		
(w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	2 987	4 049
Budynki i budowle	8 986	8 553
Urządzenia techniczne i maszyny	2 557	5 349
Środki transportu	1 789	2 399
Inne środki trwałe	182	501
Inwestycje w środki trwałe	13	610
Rzeczowe aktywa trwałe razem	16 514	21 461

Środki trwałe – struktura bilansowa

	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Środki trwałe własne	14 464	19 314
Używane na podstawie umów, w tym umów leasingu	2 050	2 147
Środki trwałe bilansowe razem	16 514	21 461

Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego z prawem do amortyzacji są w posiadaniu jednostki zależnej Navimor Invest S.A. w Gdańsku. dotyczą one :

- Wibromłot o wartości 1.254.808,80 zł
- samochody ciężarowe o wartości 290.570,91 zł.
- samochód osobowy Mercedes o wartości 166.252,18 zł.

Oraz w Navimor Invest S.A. o / Czechy :

- samochody ciężarowe o wartości 334.927,02 zł.
- pozostały majątek o wartości 3.559,77 zł.

Na dzień bilansowy majątek trwały o wartości 3.718 tys. zł. stanowił zabezpieczenie Umów Kredytowych zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej.

15. Jednostki zależne

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanych Udziałów	% posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Navimor Invest S.A. Akcje do dnia 31.12.2011 r wyceniane są według wartości zakupu. W aktywach trwałych Emitenta wartość akcji Spółki Navimor ujęta w wysokości 4.397.860,00 zł.	Gdańsk	80,43 %	80,43 %	pełna

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji Akcje wyceniane według wartości nominalnej równej wartości emisyjnej, ujęte w Aktywach trwałych Emitenta w wysokości 100.000,00 zł.	Warszawa	100,00 %	100,00 %	pełna
--	----------	----------	----------	-------

Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. Udziały wyceniane według wartości nominalnej równej wartości emisyjnej, ujęte w Aktywach trwałych Emitenta w wysokości 5.000,00 zł.	Chojnice	51,02 %	51,02 %	pełna
---	----------	---------	---------	-------

Żadna ze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie posiada znaczących udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

16. Inwestycje długoterminowe

Nie występują

17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Obecnie Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

18. Zapasy

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Materiały	1 874	3 809
Produkcja w toku	827	1 870
Wyroby gotowe	0	7
Towary	0	0
Zaliczki na dostawy	89	119
Razem	2 790	5 805

Na dzień bilansowy zapasy o łącznej wartości 1.966 tys. zł. (według stanu na dzień 31.12.2010 o łącznej wartości 3.000 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu zawartego pomiędzy Emitentem a Alior Bank S.A. Warszawa.

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów nieprzydatnych, zalegających i niechodliwych

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Materiały	178	248
Produkcja w toku	0	0
Wyroby	10	10
Towary	0	0
Razem	188	258

W okresie roku obrotowego Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 70.411,88 zł.

19. Środki trwałe dostępne do sprzedaży

W Spółkach Grupy dokonano przeglądu środków trwałych pod kątem oszacowania ich wartości godziwej oraz pod kątem ich dalszej przydatności w przyszłej działalności Spółek Grupy.

W wyniku przeglądu Spółki Grudynie zidentyfikowały które przestały być użyteczne dla Grupy.

20. Pozostałe aktywa finansowe

Należności

Wzajemne należności i zobowiązania dotyczące jednostek Grupy zostały w całości wyeliminowane.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Z tytułu dostaw, robót i usług	13 455	24 406
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 888	2 978
Zaliczki	0	0
Inne należności	5 827	4 654
Razem należności	23 170	32 038

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw, robót i usług

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Nieprzeterminowane należności z tyt. dostaw, robót i usług brutto – do 90 dni	8 545	19 955
Nieprzeterminowane należności z tyt. dostaw, robót i usług brutto – od 91 do 180 dni	0	0
Nieprzeterminowane należności z tyt. dostaw, robót i usług brutto – powyżej 180 dni	0	232
Przeterminowane należności z tyt. dostaw, robót i usług brutto	5 478	9 756
Należności z tyt. dostaw, robót i usług razem brutto	4 023	29 943
Odpis aktualizujący wartość należności	568	5 537
Należności z tyt. dostaw, robót i usług netto	13 455	24 406

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Przeterminowane należności do 90 dni	4 637	6 871
Przeterminowane należności od 91 do 180 dni	140	2 015
Przeterminowane należności od 181 do 360 dni	462	506
Przeterminowane należności powyżej 360 dni	239	364
Przeterminowane należności razem brutto	5 478	9 756

Należności z tyt. dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności brutto – struktura walutowa

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
a) w walucie polskiej	20223	30640
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł.	6720	7081
- w Euro po przeliczeniu na zł.	1848	1316
- w GBP po przeliczeniu na zł.	1778	1419
- w KORONACH CZESKICH po przeliczeniu na zł.	3094	4346
Ogółem:	26943	37721
Odpis aktualizujący wartość należności	3773	5683
Ogółem netto	23170	32038

Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oszacowania wiarygodności na podstawie posiadanych informacji przez Zarządy Spółek na temat płatników w odniesieniu do tego typu należności.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących wartość należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 526979,20 zł.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Średni termin spłaty należności z tytułu dostaw, robót i usług wynosi 49 dni.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Środki pieniężne – struktura walutowa**

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
a) w walucie polskiej	6 971	2 106
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł.	4 337	4 490
- w Euro po przeliczeniu na zł.	551	455
- w USD po przeliczeniu na zł.	0	0
- w KORONACH CZESKICH po przeliczeniu na zł.	3 769	3 968
- w pozostałych walutach	17	67
Ogółem:	11 308	6 596

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych zgromadzonych na bieżących rachunkach bankowych oraz na lokatach bankowych.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe oraz pozostałe.

Ryzyko kredytowe Grupy związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, że stroną transakcji są banki.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kierownictwo Grupy dokonuje oszacowania kwot należności handlowych w oparciu o przeszłe doświadczenia oraz przy uwzględnieniu wiedzy na temat sytuacji ekonomiczno – finansowej podmiotów będących odbiorcami usług.

Pozostałe aktywa trwałe

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Pozostałe aktywa razem	161	18
W tym:		
Koszty związane z uzyskaniem certyfikatu ISO	18	18
Należności długoterminowe	128	0
Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15	0

21. Rozliczenia międzyokresowe

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
RMK z tyt. ubezpieczeń	113	150
Obsługa obrotu publicznego	2	93
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	203	1 217
Pozostałe	278	275
Razem krótkoterminowe RMK	596	1 735

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów Grupy dotyczą przede wszystkim okresów przyszłych i pozostałych rozliczanych w czasie, jak: prenumerata prasy i inne

22. Kredyty i pożyczki

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Kredyt w rachunku bieżącym	1 755	2 553
Kredyty bankowe inne	1 948	2 750
Pożyczki	291	526
Inne	0	0
Zobowiązania finansowe razem	3 994	5 829
Zobowiązania finansowe z tyt. leasingu	1 902	2 279
Pozostałe zobowiązania finansowe	396	0
Zobowiązania finansowe ogółem:	6 292	8 108

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

	Koniec okresu 31.12.2011
Płatne w okresie na żądanie lub w okresie do 1 roku	4 737
Płatny w okresie pow. 12 m-cy do 3 lat	1 356
Płatny w okresie pow. 3 do 5 lat	199
Płatny w okresie pow. 5 lat	0
Kwota wymagalna w okresie 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	4 737
Kwoty wymagalne w okresie pow. 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach długoterminowych)	1 555

Kredyty i pożyczki – struktura walutowa

	Koniec okresu 31.12.2011
W PLN	3 889
W EUR	0
W USD	0
W KC	105
Pozostałe waluty	0
Razem kredyty i pożyczki:	3 994

Kredyty bankowe oprocentowane są według zarówno zmiennych jak i stałych stóp procentowych co naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.

Zarząd uważa, że zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki odzwierciedlają ich wartość godziwą.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę:

W Spółce Dominującej, Tj. ZREMB – CHOJNICE S.A.

- a) zaciągnięte w rachunku bieżącym płatne na żądanie, w kwocie 1.755 tys. zł (na 31.12.2010 w kwocie 345 tys. zł. zabezpieczone w następujący sposób:
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
 - cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
 - hipoteka kaucyjna do wysokości 3.000.000,00 zł. na zabezpieczenie kapitału kredytu, prowizji oraz innych kosztów i należności ubocznych od kredytu ustanowione na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości objętych KW nr SL1C/00019540/7
 - cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości w kwocie nie niższej niż 7.700.000,00 zł.
 - zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z umowy zabezpieczenie dotyczy:
 - obrotnica do spawania kontenerów o wartości 35.552,04 zł,
 - filtrowentylator TK 1500 o wartości 25.165,14 zł,
 - przecinarka YUN-2500 o wartości 229.228,17 zł,
 - przecinarka plazmowa o wartości 15.385,07 zł,
 - stół odciągowy do przecinarki YUN o wartości 21.750,58 zł,

- ukosowarka o wartości 10.509,71 zł.
Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej (na dzień zawarcia umowy wynoszącej 6,60 % p.a.), co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.
Zgodnie z aneksem do w/w kredytu termin płatności został wydłużony do dnia 19 kwietnia 2013 r. Pozostałe warunki bez zmian.

b) Kredyty obrotowe

- Kredyt w kwocie 3.000 tys. zł. Spłata kredytu następuje zgodnie z harmonogramem, termin spłaty przewidziany na dzień 04 listopada 2012 roku.
- Zabezpieczeniem kredytu jest
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- hipoteka zwykła w wysokości 3.000.000,00 zł na zabezpieczenie spłaty kapitału oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500.000,00 zł na zabezpieczenie spłaty odsetek i pozostałych kosztów, ustanowione na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości objętych KW nr SL1C/00019540/7
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości w kwocie nie niższej niż 7.700.000,00 zł.
- Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej (na dzień zawarcia umowy wynoszącej 6,66 % p.a.), co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości przepływów pieniężnych w zależności od zmiany stóp procentowych.

c) Pożyczki otrzymane

1. Umowa pożyczki zawarta w dniu 23.11.2011 r. na kwotę 500.000,00 zł. Oprocentowana 6,0 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkodawca jest Navimor Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku. Termin spłaty pożyczki 31.12.2012 r.
Na dzień 31.12.2011 r. saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2011 r. wynosi 502.500,00 zł.
2. Umowa pożyczki zawarta w dniu 13.05.2010 r. (wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 320.000,00 zł. Oprocentowana 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkodawcą jest FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach. Termin spłaty ustalono na dzień 31.12.2012 r.
Na dzień 31.12.2011 r. saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2011 r. wynosi 275.871,56 zł.

d) Pożyczki udzielone

- 1) Umowa zawarta w dniu 30.11.2010 r. (wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 70.000,00 zł. Oprocentowana 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkobiorcą jest Spółka Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach.
Na dzień 31.12.2011 r. saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2011 r. wynosi 62.141,97 zł.
- 2) Umowa z dnia 20.07.2010 r. (wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 3.000.000,00 zł. Oprocentowana 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkobiorcą jest Stocznia Tczew S.A. (obecnie w likwidacji) .
Na dzień 31.12.2011 r. saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2011 r. wynosi 3.267.610,79 zł.

Z uwagi na niepewność możliwości dokonania przez Pożyczkobiorcę spłaty Zarząd Spółki podjął decyzje o objęciu kwoty pożyczki odpisem aktualizującym jej wartość. Wartość odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2011 r. pożyczkę wraz z odsetkami wynosi 3.193.818,19 zł.

W Spółce Navimor Invest S.A.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka korzysta z następujących kredytów bankowych :

Na rynku krajowym:

a) o kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A. na kwotę 2.000.000,00 zł przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności spółki. Umowa została zawarta na okres do dnia 30.07.2012 r. i stanowi odnowienie kredytu obrotowego z którego korzysta spółka

Warunki udzielonego kredytu:

Oprocentowanie WIBOR + marża banku 2,8 %.

Zabezpieczenie kredytu: weksel in blanco, hipoteka kaucyjna do lokali biurowych przy ul. Grunwaldzkiej 212 do wysokości 2.195.000,00 zł, hipoteka kaucyjna do nieruchomości położonej w miejscowości Rekcin do wysokości 967.000,00 zł oraz pełnomocnictwo do rachunku w DZ Bank S.A.

Kwota wykorzystana na dzień 31.12.2011 wynosi 0,00. Odsetki za rok 2011 wynoszą 70 026,73 zł i zostały zapłacone w całości.

b) o kredyt obrotowy na finansowanie kontraktów w Kredyt Bank S.A. na kwotę 2.000.000,00 zł . Umowa została zawarta na okres do dnia 26.07.2012 r.

Warunki udzielonego kredytu:

Oprocentowanie WIBOR + marża banku 2,8 %.

Zabezpieczenie kredytu: należności z kontraktów.

Kwota wykorzystana na dzień 31.12.2011 r. wynosi 393 720,13 zł. Odsetki za rok 2011 wynoszą 3 547,49 zł i zostały zapłacone w całości.

Na rynku czeskim:

a) kredyt na zakup samochodu VW Passat w banku Creditum a.s na łączną kwotę 75 337,01 zł . Umowa została zawarta w dniu 24.03.2009 r. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 8.10.2012 r. Oprocentowanie kredytu wynosi 10,5% w skali roku.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 27 151,49 zł. Odsetki za rok 2011 wynoszą 3 064,91 zł i zostały zapłacone w całości

b) kredyt na zakup samochodu Nissan w banku Unicredit Leasing CZ a.s. na łączną kwotę 86 063,13 zł. Umowa została zawarta w dniu 9.10.2009 .Termin spłaty kredytu przypada na dzień 24.03.2013 r . Oprocentowanie kredytu wynosi 9,3% w skali roku.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 26 237,67. Odsetki naliczone w roku 2011 wynoszą 3 678,20 zł i zostały zapłacone w całości.

c) kredyt na zakup samochodu Renault w banku RCI Financial Servisces na łączną kwotę 54 194,21 zł. Umowa została zawarta w dniu 26.10.2011 r. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 25.10.2014 r. Oprocentowanie wynosi 15% w skali roku.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 51 776,06 zł. odsetki za rok 2011 wynoszą 1 315,49 zł i zostały zapłacone w całości.

Powyższe kredyty na zakup samochodów są substytutem Lessingów, a relatywnie wysokie stawki procentowe wynikają z tego, że przy zakupie uzyskano specjalne zniżki w porównaniu z cenami , które są stosowane przy zakupie za gotówkę.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Kredyty bankowe nie występują.

Pożyczki otrzymane

Umowa z dnia 20.07.2010 r. (wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 3.000.000,00 zł. Oprocentowana 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona.

Na dzień 31.12.2011 r. saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia

31.12.2011 r. wynosi 3.267.610,79 zł. Pożyczkodawca jest ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

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

Kredyty bankowe nie występują.

Pożyczki otrzymane

1) Umowa zawarta w dniu 30.11.2010 r. (wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 70.000,00 zł. Oprocentowana 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkodawcą jest ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na dzień 31.12.2011 saldo pożyczki łącznie z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2011 r. wynosi 62.141,97 zł.

2) Umowa zawarta w dniu 23.07.2010.(wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 70.000,00 zł. Oprocentowanie 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkodawcą jest FH JAGO S.A. Krzeszowice . Saldo pożyczki wraz z należnymi odsetkami na dzień 31.12.2011 r. wynosi 71.689,72 zł.

3). Umowa zawarta w dniu 13.12.2010.(wraz z późniejszymi aneksami) na kwotę 15.000,00 zł. Oprocentowanie 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Pożyczkodawcą jest Pan Krzysztof Kosiorek - Sobolewski . Saldo pożyczki wraz z należnymi odsetkami na dzień 31.12.2011 r. wynosi 15.000 zł.

23. Obligacje zamienne na akcje

Obligacje zamienne na akcje zarówno w jednostce dominującej jak i w Spółkach Grupy nie występują.

24. Opcje na akcje i warianty subskrypcyjne

ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

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

stan posiadania warrantów Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski 4.650.000 szt.

Danuta Maria Wruck 562.500 szt.

Kazimierz Stanisław Cemka 562.500 szt

Navimor Invest S.A.

Osoby zarządzające, osoby nadzorujące oraz kluczowi pracownicy Spółki są uprawnieni do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii „A”, z prawem do objęcia akcji serii „D” (Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.02.2011r.) po spełnieniu warunków wynikających z Programu motywacyjnego (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia

18.02.2011r.). Maksymalny próg motywacyjny uprawnia do objęcia 276.000 warrantów subskrypcyjnych serii „A” z prawem objęcia akcji serii „D ”.z czego: Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski uprawniony będzie do objęcia w zamian za warranty subskrypcyjne do 50 % wyemitowanych Akcji. Członkowie Zarządu Spółki uprawnieni będą, w zamian za warranty subskrypcyjne, do objęcia do 30% wyemitowanych Akcji. Kluczowi pracownicy Spółki uprawnieni będą, w zamian za warranty subskrypcyjne, do objęcia do 20 % wyemitowanych Akcji.

25. Finansowe instrumenty pochodne

25.1 Walutowe instrumenty pochodne

W okresie roku 2011 w Grupie Kapitałowej tylko Spółka dominująca była stroną zawieranych transakcji terminowych typu Forward. W roku 2011 Emitent dokonał zabezpieczenia kursu waluty PLN w stosunku do EUR poprzez zawarcie 13 kontraktów typu Forward:

Data zawarcia Na dzień zawarcia	Waluta	Nominał	Kurs terminowy	Data rozliczenia
2011-03-17	EUR/PLN	95,0	4,0934	2011-04-20
2011-03-17	EUR/PLN	95,0	4,0957	2011-04-29
2011-03-17	EUR/PLN	320,0	4,0984	2011-05-10
2011-03-17	EUR/PLN	150,0	4,1019	2011-05-31
2011-03-17	EUR/PLN	315,0	4,1031	2011-06-10
2011-03-17	EUR/PLN	260,0	4,1042	2011-06-15
2011-03-17	EUR/PLN	79,0	4,1057	2011-06-24
2011-03-17	EUR/PLN	215,0	4,1061	2011-06-30
2011-09-15	EUR/PLN	110,0	4,3215	2011-10-12
2011-09-15	EUR/PLN	110,0	4,3277	2011-11-03
2011-09-15	EUR/PLN	77,0	4,3320	2011-11-18
2011-09-15	EUR/PLN	42,0	4,3342	2011-11-25
2011-09-15	EUR/PLN	66,0	4,3383	2011-12-08

W okresie roku 2011 rozliczono wszystkie kontrakty Forward zawarte w roku 2011 stanowiących równowartość 1.934 tyś. EUR .

Na dzień 31.12.2011 r. żadne ze Spółek grupy Kapitałowej nie posiada żadnych otwartych kontraktów walutowych do rozliczenia w następnych okresach.

25.2 Kontrakty swap dotyczące stóp procentowych

Grupa nie stosowała dotychczas kontraktów swap dotyczących stóp procentowych w celu zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

26. Podatek odroczony

26.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa	Odniesione	Odniesione	Razem
--------	------------	------------	-------

	na wynik	na kapitał	
Stan na 01.01.2011 r.	4597	0	4597
W tym:	3426	0	3426
- dotyczący Spółki Hemex			
Zwiększenia	1226	0	1226
Zmniejszenia	3808	0	3808
W tym:	3426	0	3426
- dotyczący Spółki Hemex			
Stan na 31.12.2011 r.	2015	0	2015
- rezerwa na świadczenia pracownicze	133	0	133
- z tyt. ZUS	38	0	38
- odpisy aktualizujące należności	649	0	649
- odpisy aktualizujące majątek	351	0	351
- różnice kursowe	19	0	19
- koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	697	0	697
- leasing finansowy	71	0	71
- pozostałe	57	0	57

26.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa	odniesione na wynik	odniesione na kapitał	Razem
Stan na 01.01.2011 r.	2251	2286	4537
W tym:	2125	583	2708
- dotyczący Spółki Hemex			
Zwiększenia	496	165	661
Zmniejszenia	2125	583	2708
W tym	2125	583	2708
Dotyczące Spółki Hemex			
Stan na 31.12.2011	622	1868	2490
- odsetki	59	0	59
- wycena szacowanych przychodów	556	0	556
- różnice kursowe	7	0	7
- wycena majątku	0	1868	1868

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano różnicę pomiędzy rezerwą o aktywami z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Koniec okresu
	31.12.2011
Wartość bieżąca rat leasingowych	
Zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego	1 900
Wymagalne w ciągu:	
- do 1 roku	783
- od 2 do 5 lat	1 117
- powyżej 5 lat	0

Kwoty wymagalne w ciągu 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	783
Zobowiązania wymagalne po 1 roku	1 117

Zobowiązania z tytułu leasingu w Grupie występowały tylko w jednej Spółce, tj. Navimor Invest S.A. Gdańsk i obejmowały zakup:

- Wibromłot o wartości zobowiązania na 31.12.2011 w wysokości 1.174 tys. zł.
- Samochody ciężarowe o wartości zobowiązania na 31.12.2011 w wysokości 545 tys. zł.
- Samochód osobowy o wartości zobowiązania na 31.12.2011 r. w wysokości 148 tys. zł.
- pozostałe środki o wartości zobowiązania na 31.12.2011 r. w wysokości 33 tys. zł.

Średni okres leasingu wynosi 4 lata.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w PLN.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się w sposób istotny od ich wartości księgowej.

Zobowiązania Grupy z tytułu leasingu są zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

28. Zobowiązania handlowe i inne

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się :

- zobowiązania handlowe z tytułu dostaw, robót i usług
- otrzymane zaliczki na dostawy
- zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych
- pozostałe zobowiązania

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Zobowiązania handlowe i inne		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	16 271	19 963
Zaliczki na dostawy	1 244	0
Zobowiązania z tyt. podatków i ZUS	1 995	2 253
Pozostałe zobowiązania	3 663	1 904
Razem	23 173	24 120

Struktura walutowa zobowiązań handlowych

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Zobowiązania handlowe		
Zobowiązania w walucie PLN	13 301	17 944
Zobowiązania w EUR po przeliczeniu na PLN	776	131
Zobowiązania w GBP po przeliczeniu na PLN	0	0
Zobowiązania w KC po przeliczeniu na PLN	2 194	1 880
Zobowiązania w pozostałych walutach po przeliczeniu na PLN	0	8
Razem zobowiązania handlowe	16 271	19 963

Wiekowanie zobowiązań handlowych

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Zobowiązania handlowe		
Zobowiązania nie przeterminowane razem	9 352	12 185

W tym:

W terminie do 30 dni	8 305	6 827
W okresie od 31 do 90 dni	1 027	4 926
W okresie od 91 do 180 dni	10	0
W okresie od 181 do 360 dni	10	432
Powyżej 360 dni	0	0
Zobowiązania przeterminowane razem	6 919	7 778
W tym:		
W terminie do 30 dni	5 175	3 246
W okresie od 31 do 90 dni	1 187	2 927
W okresie od 91 do 180 dni	38	910
W okresie od 181 do 360 dni	357	376
Powyżej 360 dni	162	319
Ogółem zobowiązania handlowe	16 271	19 963

Średni termin płatności zobowiązań handlowych w Grupie wynosi 60 dni, dla porównania za rok 2010 wynosił 74 dni.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań handlowych i innych zbliżona jest do ich wartości godziwej.

29. Rezerwy, przychody przyszłych okresów i RMK

29.1 Rezerwy

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Rezerwy na przyszłe zobowiązania na 01.01	5 596	4 293
W tym:		
- rezerwy dot Spółki Hemex	4 586	-
Zwiększenia	2 431	3 686
Zmniejszenia	4 666	2 383
W tym:		
- rezerwy dot Spółki Hemex	4 586	-
Rezerwy na przyszłe zobowiązania stan na 31.12	3 361	5 596
W tym:		
- rezerwa na świadczenia pracownicze	954	1 233
- rezerwa na przyszłe straty	0	2 696
- rezerwa na przyszłe wynagrodzenia (stocznia)	1 884	0
- rezerwa na koszty programu motywacyjnego	110	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	402	138
- pozostałe	11	1 529

Rezerwy na przyszłe zobowiązania przedstawiają szacunek zarządu dotyczący ewentualnych przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu oszacowania ewentualnych zobowiązań związanych z podpisanymi wcześniej umowami oraz ewentualnymi dodatkowymi świadczeniami Grupy.

29.2 Przychody przyszłych okresów i RMK

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Razem	2.704	6.616
W tym:		
Szacowane przychody z kontraktów długoterminowych	2 704	6 616

30. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Grupie wynosi 3.290.000,00 zł. Na jego wysokość składa się 32.900.000 Szt. akcji o wartości nominalnej 10 groszy. każda. Wszystkie akcje opłacone są w całości. Jako podstawowy kapitał Grupy wykazany został kapitał Spółki dominującej w Grupie, tj. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Seria akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna	Prawo do dywidendy	Data rejestracji
A	2.000.000	200.000	01.01.1997	27.02.1996
B	20.000.000	2.000.000	26.02.1997	25.02.1997
C	4.500.000	450.000	11.12.1999	10.12.1999
D	5.000.000	500.000	26.04.2008	25.04.2008
E	1.400.000	140.000	01.10.2010	16.12.2010
Razem	32.900.000	3.290.000		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Brak akcji uprzywilejowanych.

W kapitale akcyjnym w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 03 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 27.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,77 zł.

W dniu 03 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,77 zł.

W dniu 04 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 28.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,77 zł.

W dniu 04 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,76 zł.

W dniu 05 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,75 zł.

W dniu 07 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 27.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 07 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,73 zł oraz 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 10 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 25.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 11 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 11 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 16.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 11 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,73 zł.

W dniu 12 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,73 zł

W dniu 13 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 15.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,74 zł.

W dniu 13 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,73 zł.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,72 zł.

W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,71 zł.

W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,70 zł.

W dniu 19 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,70 zł oraz 150.000 akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,70 zł.

W dniu 20 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,71 zł.

W dniu 20 stycznia 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 150.000 akcji ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,70 zł.

W dniu 21 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 24 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 40.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,66 zł.

W dniu 25 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 29.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,67 zł.

W dniu 26 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 25.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,67 zł.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 25.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,67 zł.

W dniu 01 lutego 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,69 zł.

W dniu 03 lutego 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 450.000 (3x150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A w transakcjach pakietowych po średniej cenie 0,68 zł, 300.000 (2x 150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcjach pakietowych po średniej cenie 0,68 zł oraz 300.000(2x 150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A w transakcji pakietowej po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 07 lutego 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 51.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 07 lutego 2011 roku Spółka FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 600.000 (4x150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A w transakcjach pakietowych po średniej cenie 0,68 zł oraz w dniu 08 lutego 2011 roku zbyła 304.999 (1x150.000 i 1x154.999) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcjach pakietowych po średniej cenie 0,68 zł

W dniu 09 lutego 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 11 lutego 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 14 lutego 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 30.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. po średniej cenie 0,69 zł.

W dniu 15 lutego 2011 roku Spółka S1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zbyła 1.050.000 (7x150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A w transakcjach pakietowych po średniej cenie 0,68 zł.

W dniu 17 lutego 2011 roku Spółka S1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zbyła 600.000 (2x150.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A w transakcji pakietowej po cenie 0,67 zł i (1x300.000) akcji ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w transakcji pakietowej po cenie 0,65 zł.

W dniu 22 lutego 2011 roku spółka S1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie , tj. spółkę zależną od FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 1.350.000 akcji po średniej cenie 0,63 zł.

W dniu 21 marca 2011 roku spółka S1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie , tj. spółka zależna od FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 2.000. 000 akcji ZREMB po średniej cenie 0,5195 zł.

W dniu 28 marca 2011 roku spółka S1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie , tj. spółka zależna od FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach zbyła 1.246.497 akcji ZREMB po średniej cenie 0,5206 zł.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Pan Robert Bibrowski przekroczył próg 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Zakład Budowy Maszyn ZREMB CHOJNICE S.A., w wyniku nabycia w dniu 28 kwietnia 2011r. 615.318 akcji. Przed transakcją nabycia akcji posiadał 1.130.053 akcji Spółki, reprezentujących 3,43 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej liczby głosów, stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po Transakcji Nabycia Akcji posiada 1.745.371 akcji Spółki, reprezentujących 5,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do takiej samej liczby głosów, stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18 maja 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 21.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A.. po średniej cenie 0,61 zł.

W dniu 19 maja 2011 roku Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski zawiadomił o przekroczeniu progu 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB – CHOJNICE" SA z siedzibą w Chojnicach .Przekroczenie progu 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku nabycia w dniu 18 maja 2011 r. 1.400.000 akcji Spółki .

Przed Nabyciem Akcji posiadał 1.451.000 akcji Spółki, reprezentujących 4,41 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej liczby głosów, stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po Nabyciu Akcji posiada 2.851.000 akcje Spółki, reprezentujące 8,67 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do takiej samej liczby głosów, stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 19 maja 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski, przekazał informację o następującej treści:

"Działając w imieniu własnym, ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi będąc zobowiązanym do przekazania informacji poniżej podaję wymagane dane:

a) imię i nazwisko osoby obowiązanej – Krzysztof Kosiorek Sobolewski;
b) przyczyna przekazania informacji – nabycie na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 18 maja 2011 roku 1.400.000 akcji spółki Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE SA z siedzibą w Chojnicach ("Spółka") przez osobę pełniącą funkcję Prezesa Zarządu Spółki;

c) wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja - nabycie 1.400.000 akcji Spółki;

d) rodzaj transakcji – kupno 1.400.000 akcji Spółki na podstawie umowy sprzedaży akcji Spółki;

e) data i miejsce zawarcia transakcji – 18 maja 2011 roku, Gdańsk;

f) cenę i wolumen transakcji – nabycie 1.400.000 akcji Spółki w cenie 1 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1.400 tys. złotych."

W dniu 23 i 24 maja 2011 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski nabył 10.000 akcji Spółki ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A.. po średniej cenie 0,65 zł.

W dniu 10 czerwca 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. otrzymał zawiadomienie od Pani Elżbiety Sjoblom, o następującej treści: "Działając w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam, że zmienił się mój bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Zmiana liczby głosów nastąpiła poprzez zawarcie przeze mnie w dniach 23 luty 2011 – 07 czerwca 2011 roku transakcji na rynku regulowanym w tym zbycie przez mnie w dniu 07 czerwca 2011 roku za pośrednictwem domu maklerskiego 200.000 akcji ZREMB. Przed Transakcją posiadałam 4.600.000 akcji ZREMB, uprawniających do 4.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 13,98% kapitału zakładowego ZREMB oraz 13,98 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB. W wyniku Transakcji posiadam bezpośrednio 4.000.000 akcji ZREMB, uprawniających do 4.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 12,16 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 12,16 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Nie posiadam akcji ZREMB poprzez spółki zależne.

W okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia rozważam zwiększenie jak i zmniejszenie zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w ZREMB."

W dniu 17 sierpnia 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. powziął informację od Pani Elżbiety Sjoblom, o następującej treści: "Działając w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam, że zmienił się mój bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Zmiana liczby głosów nastąpiła poprzez zawarcie przeze mnie w dniach 08 czerwca 2011 – 16 sierpnia 2011 roku transakcji zbycia akcji ZREMB na rynku regulowanym za pośrednictwem domu maklerskiego.

Przed Transakcją posiadałam 4.000.000 akcji ZREMB, uprawniających do 4.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 12,16% kapitału zakładowego ZREMB

oraz 12,16 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB. W wyniku Transakcji posiadam bezpośrednio 3.350.000 akcji ZREMB, uprawniających do 3.350.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 10,18 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 10,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Nie posiadam akcji ZREMB poprzez spółki zależne.

W dniu 28.września 2011r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A., powziął informację od Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Krzysztofa Kosiorka-Sobolewskiego, o transakcji nabycia akcji Spółki ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. Zawiadomienie zawiera informacje o nabyciu akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A.. Nabycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym, zrealizowane za pośrednictwem domu maklerskiego. Transakcja została zawarta w dniu 27 września 2011 roku, a jej rozliczenie nastąpi w dniu 30 września 2011 roku, w ilości: 47.000 akcji po średniej cenie 0,31 zł.

Struktura właścicielska akcji spółki na dzień 31.12.2011 r. przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (10 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	2.908.000	298.000,00	8,84	2.908.000	8,84
Elżbieta Sjoblom	3.350.000	335.000,00	10,18	3.350.000	10,18
Robert Bibrowski	1.745.371	174.437,10	5,30	1.745.371	5,30
Pozostali akcjonariusze	24.896.629	2.489.662,90	75,68	24.896.629	75,68
Razem	32.900.000	3.290.000,00	100,00	32.900.000	100,00

W okresie od 01.01.2012 r. do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, tj. do dnia 30 kwietnia 2012 r. nie zaszły w kapitale akcyjnym Emitenta żadne zmiany.

Struktura właścicielska akcji spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 kwietnia 2012. r. przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (10 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	2.908.000	298.000,00	8,84	2.908.000	8,84
Elżbieta Sjoblom	3.350.000	335.000,00	10,18	3.350.000	10,18
Robert Bibrowski	1.745.371	174.437,10	5,30	1.745.371	5,30
Pozostali akcjonariusze	24.896.629	2.489.662,90	75,68	24.896.629	75,68
Razem	32.900.000	3.290.000,00	100,00	32.900.000	100,00

W okresie od 31.12.2011 do dnia publikacji sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30 kwietnia 2012 r. w strukturze akcjonariatu zaszły następujące 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.

W dniu 11.04.2012 Zarząd Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. podjął uchwały zmieniające termin dokonywania wpłat na akcje oraz zawarcie umów objęcia akcji do dnia 13.04.2012 r.

W dniu 11.04.2012 r. nastąpiło podpisanie umowy objęcia akcji przez Navimor na warunkach określonych w skierowanej ofercie w ilości 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy za każdą akcję i wartości emisyjnej po 50 groszy za każdą akcję.

W dniu 12.04.2012 r. nastąpiło podpisanie umowy objęcia akcji przez Pana Krzysztofa Kosiorek - Sobolewskiego na warunkach określonych w skierowanej ofercie w ilości 600.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy za każdą akcję i wartości emisyjnej po 50 groszy za każdą akcję.

31. Kapitał zapasowy

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej	9 843	8 942
Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	5 259	19 107
Razem Kapitał zapasowy	15 102	28 049

32. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 302	8 770
Pozostałe kapitały rezerwowe	641	641
Razem	7 943	9 411

W spółkach Grupy dokonano przeglądu posiadanego majątku trwałego. W wyniku tego zdarzenia zweryfikowano grupę maszyn i urządzeń, dla których zweryfikowano ich wartość użytkową.

Środki trwałe, które utraciły swą wartość użytkową nie zidentyfikowano.

33. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości rozliczane w Grupie dotyczą udziałowców:

- a) w spółce Navimor Invest S.A. w Gdańsku, w której Emitent posiada łącznie 2.148.900 akcji, co stanowi 80,43 % kapitału akcyjnego tej Spółki. Pozostałe, tj 522.900 akcji znajdują się w rękach akcjonariuszy indywidualnych, z których do największych należą:
- Krzysztof Kosiorek Sobolewski posiadający 115.000 akcji, co stanowi 4,30 % kapitału podstawowego Spółki Navimor. Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełni w Spółce Dominującej funkcję Prezesa Zarządu oraz w Spółce Navimor funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - Wiesław Czarnecki posiadający 162.900 akcji , co stanowi 6,10 % kapitału podstawowego Spółki Navimor. Pan Wiesław Czarnecki pełni w Spółce Navimor funkcję Wiceprezesa Zarządu
- Pozostałe 245.000 akcji, co stanowi 9,17 % w kapitale podstawowym Navimor znajdują się w rękach pozostałych inwestorów.
- b) W spółce Irak Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w której Emitent posiada łącznie 100 udziałów, co stanowi 51,02 % kapitału akcyjnego tej Spółki. Pozostałe, tj 96 udziałów objął
- Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski. Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełni w Spółce Iraq funkcję Prezesa Zarządu..

34. Zyski (straty) zatrzymane

Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
56	-8 211

35. Wartość księgowa przypadająca na jedną akcję

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Kapitał własny	18 634 326,86	23 552 717,30
Liczba akcji w szt.	32.900.000	32.900.000
Wartość księgowa na 1 akcję ogółem w PLN (0,00)	0,57	0,72

36. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 419	3 013
Inne środki pieniężne	811	3 548
Inne aktywa pieniężne	78	0
Pozostałe	0	35
Razem	11 308	6 596

37. Programy świadczeń pracowniczych

Spółki Grupy ZREMB nie uczestniczą w programach świadczeń pracowniczych.

W Grupie wszystkie Spółki tworzą rezerwy na świadczenia pracownicze z następujących tytułów:

- niewykorzystane urlopy

- odprawy rentowe
- odprawy emerytalne

Stan rezerw z powyższych tytułów przedstawiono poniżej:

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Stan na dzień 01.01	1 233	871
W tym:		
- dot. Spółki Hemex	253	-
Zwiększenia	1 919	821
Zmniejszenia	314	459
W tym:		
- dot. Spółki Hemex	253	-
Stan na dzień 31.12	2 838	1 233
W tym:		
- długoterminowe z tyt. odpraw emerytalno –rentowych	541	550
- krótkoterminowe z tytułu odpraw emerytalno – rentowych	2	12
- z tyt. niewypłaconych wynagrodzeń za niewykorzystane urlopy	411	671
- z tyt. ewentualnych wypłat wynagrodzeń za pracę lub gotowość do pracy	1 884	-

Ostatniej wyceny świadczeń na przyszłe odprawy emerytalno – rentowe Spółki Grupy dokonały na dzień 31.12.2011 metodą aktuariálną. Wyceny rezerw dotyczących świadczeń z tytułu niewykorzystanych urlopów spółki Grupy dokonują we własnym zakresie, przyjmując jedną metodologię ich naliczania, polegającą na ustaleniu kwoty świadczenia dla każdego pracownika na podstawie jego wynagrodzenia za ostatni miesiąc danego okresu sprawozdawczego.

Rezerwa utworzona z tytułu ewentualnej wypłaty wynagrodzeń lub świadczeń za tzw. gotowość do pracy dotyczy Stoczni Tczew S.. i została utworzona na podstawie danych szacunkowych, mając na celu rozpoznanie rezerwy i uwidocznienie jej w wyniku Grupy z tytułu pozwów które skierowali do Spółki Stocznia Tczew jej byli pracownicy.

38. Zdarzenia po dacie bilansu nie opisane w innych miejscach niniejszego sprawozdania

Dotyczące Spółki Dominującej

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w dniu 03 stycznia 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 844 tyś. złotych.

Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 0,3 % za każdy dzień spóźnienia dostawy ale nie więcej niż 15 % wartości umowy.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do maja 2012 r. Ze względu na charakter umowy, umowa ta została uznana za ważną dla Spółki.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w dniu 09 stycznia 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 2.843 tyś. złotych.

Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 0,3% za każdy dzień spóźnienia dostawy ale nie więcej niż 15% wartości umowy.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do maja 2012r. Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 3.687 tys. złotych.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A w dniu 19 stycznia 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek niemiecki elementów zbiornika, na łączną wartość: 1.927 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od marca do grudnia 2012r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A w dniu 30 stycznia 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.572 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do marca 2012r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A w dniu 31 stycznia 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość: 460 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do marca 2012r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A w dniu 7 lutego 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.412 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od marca do kwietnia 2012r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w dniu 8 lutego 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek niemiecki ram zbiornika, na łączną wartość: 1.584 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od maja do grudnia 2012r.

Realizacja odbywać się będzie w 75% z materiału dostarczonego przez zamawiającego.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w dniu 10 lutego 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 779 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono na kwiecień 2012 r.

W dniu 08 lutego 2012 r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A podjął

- uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 3.290.000,00 zł do 3.450.000,00 zł poprzez emisję 1.600.000,00 akcji zwykłych serii F 1 o wartości nominalnej po 0,10 zł za każdą akcję i wartości emisyjnej po 0,50 zł za każdą akcję, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Ustalono termin zawarcia umów o objęciu akcji do dnia 31 marca 2012 roku.

- Uchwałę nr 2 dotyczącą zaoferowania akcji o których mowa w uchwale nr 1 następującym osobom:

a) Panu Krzysztofowi Kosiorek – Sobolewskiemu w liczbie 600.000,00 akcji

b) Spółce Navimor – Invest S.A. w liczbie 1.000.000,00 akcji

na warunkach i po cenie ustalonej w uchwale nr 1.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB -CHOJNICE” S.A. w dniu 22 lutego 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 780.507, złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono na kwiecień- maj 2012 r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w dniu 07 marca 2012 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość: 373 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od kwietnia do maja 2012r.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. otrzymał od firmy norweskiej dodatkowe zamówienia na wykonanie kontenerów. Wartość dodatkowych zamówień wynosi 926 tys. złotych.

Tym samym suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 4.613 tys. złotych

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość: 269.424,93 złotych. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od maja do czerwca 2012r. Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.645.202,82 złotych.

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 429.685,64 zł. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono na lipiec 2012 r. Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 5.481.419,34 złotych.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

39.1 Zmiany dotyczące stanu posiadania akcji

Zarząd Emitenta

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta w okresie od dnia 01.01.2011 do dnia sporządzenia i publikacji sprawozdania finansowego zostało zaprezentowane poniżej

Osoba	Stanowisko	Stan na 01.01. 2011	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2011	% w kapitale akcyjnym
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	Prezes Zarządu	942.000	1.966.000	0	2.908.000	8,84
Danuta	Wiceprezes	7.000	0	0	7.000	0,02

Wruck	Zarządu					
Kazimierz Cemka	Wiceprezes Zarządu	16.000	0	0	16.000	0,05

Zgodnie z uzyskanymi od poszczególnych członków Zarządu stan posiadania akcji Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30.04.2012 r. nie uległ zmianie w stosunku do dnia 31.12.2011 r.

Stan posiadania akcji i udziałów Spółek zależnych od Emitenta przez osoby zarządzające Emitentem

Zarówno na dzień 31.12.2011 r. jak i na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 kwietnia 2012 r. jedynie Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta był posiadaczem akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta, jak wyszczególniono niżej:

W Spółce Iraq Poland Trade & Investment posiadał łącznie 96 udziałów, co stanowi 48,98 % kapitału podstawowego tej Spółki.

W Spółce navimor Invest S.A. posiadał 115.000 akcji, co stanowi 4,30 % kapitału podstawowego tej Spółki.

Rada Nadzorcza Emitenta

Według oświadczeń uzyskanych od poszczególnych członków Rady Nadzorczej Spółki nikt z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki zarówno na dzień 31.12.2011 r. jak i na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30.04.2012 r.

Według oświadczeń uzyskanych od poszczególnych członków Rady Nadzorczej Spółki nikt z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadał akcji i udziałów Spółek zależnych od Emitenta zarówno na dzień 31.12.2011 r. jak i na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30.04.2012 r.

39.2 Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi w Grupie

STOCZNIA TCZEW S.A

- udzielona przez Spółkę dominującą 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 zł
- 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 zł
- saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł

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

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

Otrzymana przez Spółkę od FH JAGO S.A. Krzeszowice pożyczka w roku 2010 w kwocie 70 tys. (Pożyczka udzielona do dnia 31.12.2012 r. oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku) wraz z późniejszymi aneksami.

Otrzymana od Pana Krzysztofa Kosiorka – Sobolewskiego pożyczka w łącznej wysokości 15 tys. zł. Oprocentowanie 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin spłaty 31.12.2012 r. Salda pożyczki na dzień 31.12.2011 wynosi 15 tys. zł.

NAVIMOR INVEST S.A

Otrzymana przez Spółkę dominującą pożyczka w kwocie podstawowej pożyczki w wysokości 500.000,00 zł (Pożyczka udzielona do dnia 31.12.2012 r. oprocentowanie w wysokości 6,00 % w skali roku.

- Naliczone odsetki od otrzymanej pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 2.500,00 zł
- zakup usług w kwocie 90,00 zł
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 68.750,00 zł
- saldo należności Spółki w kwocie 66.358,50 zł
- saldo zobowiązań Spółki w kwocie 502.590,00 zł

W dniu 4.07.2011 r. Spółka zawarła z IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o umowę pożyczki na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 000,00zł. Termin spłaty pożyczki, zgodnie z zawartym w dniu 30.12.2011 aneksem, przypada na dzień 31.12.2012 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5,42% w skali roku. Odsetki od pożyczki naliczone za okres od dnia jej udzielenia do dnia 31.12.2011 roku wynoszą 135,50 i zostały ujęte w księgach roku 2011r. Na dzień 31.12.2011r. Spółka utworzyła w księgach odpis na naliczone odsetki w wysokości 135,50 zł.

39.3 Wynagrodzenia osób zarządzających Emitenta

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Emitenta (wraz z wynagrodzeniem ze stosunku pracy) wyniosła w roku 2011.

Osoba	Wynagrodzenie uzyskane w ZREMB	Wynagrodzenie z tyt. pełnionych funkcji w jednostkach zależnych	Wynagrodzenie łączne
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	343	59	402
Danuta Wruck	155	35	190
Kazimierz Cemka	156	0	156

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Emitenta (wraz z wynagrodzeniem ze stosunku pracy) wyniosła w roku 2010.

Rok	Kosiorek - Sobolewski Krzysztof	Wruck Danuta Maria	Cemka Kazimierz Stanisław
31.12.2010	154	158	156

Osoby pełniące funkcje Zarządcze w Spółce dominującej nie korzystały w roku 2011 z pożyczek.

39.4 Wynagrodzenia osób nadzorujących Emitenta

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej (wraz z wynagrodzeniem ze stosunku pracy) wyniosła w latach 2010 oraz 2011.

Rok	Skipietrow Michał	Winiecka Grażyna	Charkowy Andrzej	Kosiorek Krzysztof	Parkot Agnieszka	Krzysztof Niebrzydowski	Roman Spiczak Brzeziński	Buta Sylwia	Kołąkowski Wojciech	Lewińska Małgorzata	Piotrkowicz Rafał
2010	59	46	24	4	46	42	22				
2011	7	5			33	37	25	12	40	31	

Osoby pełniące funkcje Nadzorcze w Spółce dominującej nie korzystały w roku 2011 z pożyczek. Nie zawarto również żadnych transakcji z tymi osobami w roku 2011.

Za okres od 01 .07. 2011 r. do 31.12.2011 r. wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta zostało zgodnie z uchwałą nr10 z dnia 01.07.2011 r. obniżone o 50 % w stosunku do dotychczasowego wynagrodzenia.

39.5 Pozostałe informacje

W Grupie w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. udzielono pożyczek następującym osobom wchodzącym w skład zarządu oraz Rady nadzorczej.

Navimor Invest S.A.

W dniu 9.09. 2011 Pan Tomasz Marcinkowski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki zaciągnął pożyczkę z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki w wysokości 40 000,00 zł .Odsetki od pożyczki za cały okres umowy wynoszą 1 200,00 zł i zostały ujęte a księgach spółki roku 2011 w całości. Pożyczka będzie spłacana w 24 ratach poczynawszy od miesiąca stycznia 2012 r.

Saldo pożyczki pozostającej do spłaty na dzień 31.12.2011 r. wynosi 41 200,00 zł.

Transakcje zawarte pomiędzy członkami Zarządu Spółki dominującej a Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta podpisał w dniu 08.06.2011 r. ze Spółką Navimor Invest S.A. przedwstępną umowę zbycia części posiadanych przez niego akcji Spółki FH JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach, na poczet której to umowy otrzymał zaliczkę w wysokości 200.000 zł. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej ustalono na 31.07.2011 r. Umowa przyrzeczona nie została zawarta.

40. Umowa o badanie sprawozdań finansowych ZREMB – CHOJNICE S.A.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 22.12.2010 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2010 i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za rok 2010 wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2010 r. wyniosło 24.000 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 14.07.2011 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r., wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie przeglądu wyniosło 14.000,00 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 20.12.2011 r. r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2011 i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB za rok 2011 wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2011 r. wyniosło 29.000 zł.

Navimor Invest S.A.

Zgodnie z umową zawartą w dnia 11.11.2011 r. pomiędzy Spółką, a „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego w Bydgoszczy o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, zakończonego sporządzeniem opinii i raportu wynagrodzenie audytora wynosi 24.000,00 zł netto.

W oddziale w Czechach sprawozdanie finansowe jest badane przez Biegłego rewidenta ing. Francisek Meierl, cena za audyt rocznego sprawozdania wynosi- 45.000,- CZK . Umowa dotyczy badania sprawozdania finansowego wg czeskich standardów rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 według:

- | | |
|--|-----------|
| - Ustawy o rachunkowości za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 | 18.000,00 |
| - MSR/MSSF za okres 01.03.2010 do 31.12.2010 | 7.000,00 |
| - śródroczny przegląd sprawozdania na 30.06.2010 | 7.000,00 |

Było przeprowadzone zgodnie z zawartą umową z dnia 1.07.2010 i z aneksem z dnia 25.03.2011 z Podmiotem Biuro biegłego Rewidenta Danuta Jankowska .

41. Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

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

W dniu 25.03.2011 r. 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, uwidoczona w rachunku wyników w pozycji koszty finansowe.

42. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Navimor-Invest S.A. samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.

Spółka korzysta z następujących linii gwarancyjnych:

Kredyt Bank S.A.

- o udzielenie linii gwarancyjnej na kwotę 1.700.000,00 .Umowa została zawarta na okres do dnia 31.07.2016 r.

Warunki udzielonego limitu:

Oprocentowanie WIBOR + marża banku 2,8 %.

Zabezpieczenie kredytu: weksel in blanco, hipoteka kaucyjna do lokali biurowych przy ul. Grunwaldzkiej 212 do wysokości 2.195.000,00 zł

W ramach linii gwarancyjnej wystawiane będą gwarancje przetargowe, starannego wykonania umowy, w tym, gwarancji rękojmi, tzn. gwarancji dobrego wykonania w okresie po realizacji kontraktu.

- **DZ Bank Polska S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Navimor-Invest S.A. posiada umowę kredytową o linię gwarancyjną nr 2007/KG/0030 w DZ Bank Polska S.A. z dnia 08.03.2007 r. z późniejszymi zmianami. Kwota linii gwarancyjnej w wysokości 612.609,34 zł obowiązuje na okres do 01.02.2012r. Gwarancja na kwotę 612.609,34 zł wygasa dnia 01.02.2012r. W to miejsce utworzona będzie gwarancja na kwotę 326.668,86, która trwać będzie w okresie od 01.02.2012r. do 31.01.2014r.

Kwota linii gwarancyjnej zabezpieczona jest:

- blokadą środków pieniężnych, stanowiących kaucję, w wysokości 180.000,00 zł. Bank przechowuje kaucję na odrębnym rachunku bankowym, które to konto za okres utrzymania zabezpieczenia jest oprocentowane zmiennie zgodnie z tabelą obowiązującą w DZ Bank Polska S.A.
- hipoteka zwykła w kwocie 4.084.062,24 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości położonej w Rekcinie, ul. Spacerowa 10 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową.

Obie linie są nieodnawialne, będą redukowane do zera w miarę wygasania kolejnych gwarancji.

Terminy obowiązywania gwarancji, wystawione przez Kredyt Bank S.A. i DZ Bank Polska S.A. przedstawia poniższa tabela:

Terminy obowiązywania gwarancji, wystawione przez Kredyt Bank S.A. i DZ Bank Polska S.A. przedstawia poniższa tabela:

rodzaj gwarancji	beneficjent	nazwa banku	kwota PLN	wygasa
gwarancja usunięcia wad i usterek	Dyrekcja Rozbudowy Miasta Gdańska, działająca w imieniu Gminy Miasta Gdańska	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	1 820.85	16.09.2012
gwarancja usunięcia wad i usterek	Dyrekcja Rozbudowy Miasta Gdańska	Kredyt Bank S.A. III O/Gdańsk	22 828.48	16.12.2012
gwarancja usunięcia wad i usterek, należytego wykonania	Morska Służba Poszukiwań i Ratownictwa	DZ Bank Polska S.A.	612 609.34	31.01.2014
		do 1.02.2012 w kwocie	612 609.34	
		od 1.02.2012 do 31.01.2014 w kwocie	326 668.86	
		razem	637 258.67	
		w tym w ystawione przez KB	24 649.33	
		w tym w ystawione przez DZ	612 609.34	

Spółka na rynku czeskim zawarła z Komerči 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.

Projekt	Beneficjent	kwota	Bank	Termín	Gwarancja	Uwagi
MVE Troja	Metrostav a.s.	76.995,00 PLN	KB	do 02.09.2015	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna <i>Blokada 38.497,50 PLN</i>
Jez Doksany	Povodí Ohře, s.p.	85.550,00 PLN	KB	do 31.12.2011	Gwarancja należytego wykonania na czas realizacji zadania	Umowa ramowa gwarancyjna <i>Blokada 85.550,00 PLN</i>
Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	684.400,00 PLN	KB	do 08.08.2016	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna <i>Blokada 342.200,00 PLN</i>
VD Turnov, RP	Povodí Labe, s.p.	171.100,00 PLN	KB	do 31.03.2016	Gwar.należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna <i>Blokada 85.550,00 PLN</i>
Halenkov	Povodí Moravy, s.p.	342.200,00 PLN	KB	do 30.11.2012	Gwarancja należytego wykonania na czas realizacji zadania	Umowa ramowa gwarancyjna <i>Blokada 102.660 PLN</i>

- w Towarzystwach Ubezpieczeniowych

Ponadto Spółka w ramach podpisanych umów linii gwarancyjnych ubezpieczeniowych uzyskuje gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek.

-ERGO Hestia- limit 5.000.000,00 zł- zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2011 wynosi 2 164 590,16

-Euler Hermes S.A.- limit 2.000.000,00 zł- zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa wygasła 14.12.2011 . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2011 wynosi 71 522,59

-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. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2011 wynosi 1 876 931,90

-PZU S.A.-limit 2.500.000,00 zł .Zabezpieczeniem są 3 weksle In blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2011 wynosi 337 512,92

Ponadto spółka zawarła dwie gwarancje z Towarzystwem Ubezpieczeniowym HDI na kwotę 452 150,79. Niniejsze gwarancje nie są zawarte w ramach zawartej umowy o linie gwarancyjną

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim.

Zestawienie zmian gwarancji ubezpieczeniowych

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2011	Zwiekszenie	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
Ekomet 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	

Spółka dominująca ZREMB – CHOJNICE S.A.

Aktywa warunkowe w Spółce nie występują.

Zobowiązania warunkowe Spółki to:

- a) weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1 mln. PLN wystawiony na rzecz PPHU Bobrek S.J Debora Górnicza
- b) zabezpieczenia wynikające z umów kredytowych z Bankiem Alior Bank S.A. Warszawa :
 - hipoteka kaucyjna ustanowiona na KW SL1C/00019540 do wysokości 3.000 tys. zł.
 - zastaw rejestrowy na zapasach do wysokości 3.000 tys. zł.
 - zastaw rejestrowy na maszynach o wartości 337.590,71 zł.
 - hipoteka zwykła w wysokości 3.000 tys. zł. ustanowiona na KW SL1C/ 00019540/7

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Nie występują

Iraq Poland trade & Investment Sp. z o.o.

Nie występują

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej, tj. ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. w dniu publikacji sprawozdania, tj. w dniu 30 kwietnia 2012 r.

44. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 oraz dane porównywalne zostało sporządzone i zaprezentowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Sprawozdawczości Finansowej , oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w ty, opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Chojnice, dnia 30 kwietnia 2012 r.

Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu

Danuta Wruck Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten , a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Chojnice, dnia 30 kwietnia 2012 r.
Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu

Danuta Wruck Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka Wiceprezes Zarządu