

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
Grupy Kapitałowej ZREMB w 2011 roku.**

Wprowadzenie

W roku 2011 r. ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. będący Podmiotem Dominującym w Grupie ZREMB sporządził skonsolidowane sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSFUE).

Nazwa Spółki Dominującej: Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Siedziba: 89-600 Chojnice ul. Przemysłowa 15

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr KRS: 0000078076

Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy ZREMB obejmuje wyniki finansowe jednostek zależnych:

a) NAVIMOR – INVEST S. A.

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

NAVIMOR – INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku

Ul. Grunwaldzka 212

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000073380

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów

Od dnia 07.12.2010 r. wynosi 2.148.900 akcji, co stanowi 80,43 % w kapitale zakładowym Spółki zależnej

b) Stocznia Tczew SA w likwidacji

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Przemysłowa 15

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000365487

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów

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

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

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

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

- Sąd rejestrowy
Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000363612
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów
Od dnia 09.11.2010 r. wynosi 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. i odpowiada 51,02 % kapitału udziałowego Spółki

Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB

W tysiącach złotych

	Wykonanie rok 2010	Struktura w %	Wykonanie rok 2011	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	32.222	31,48	36.689	36,46
- kontenery	31.903	31,17	35.148	34,92
- konstrukcje	319	0,31	0,00	
- części dla rolnictwa	0		1.541	1,53
Przychody ze sprzedaży usług w tym	69.667	68,08	62.865	62,46
- usługi transportowe	147	1,14	289	0,29
- usługi hydrotechniczne i budowlane	68.156	66,60	62.501	62,10
- pozostałe usługi	1.364	1,33	75	0,07
Przychody ze sprzedaży materiałów	448	0,44	1.087	1,08
Ogółem:	102.337	100,00	100.641	100,00

Grupa za rok 2011 zanotowała spadek łącznych przychodów ze sprzedaży o kwotę 1.696 tys. zł, co stanowi 1,66 % spadku do roku 2010. Spadek ten wynika przede wszystkim z faktu braku konsolidacji w Grupie wyników Spółki Hemex, która w roku 2011 nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej ZREMB.

Dla porównania przychody ze sprzedaży Spółek za lata 2010 i 2011 wchodzących w skład Grupy i generujących największe przychody ze sprzedaży, tj. Spółki Zremb oraz Navimor wzrosły z poziomu 64.026 tys. zł, do 100.641 tys. zł, co stanowi wzrost o 57,19 %. W roku 2011 Spółka Stocznia Tczew S.A. w likwidacji nie generowała przychodów ze sprzedaży podobnie jak Spółka Iraq Poland Trade & Investment sp. z o.o.

Wzrost przychodów ze sprzedaży dwóch głównych podmiotów mających wpływ na uzyskiwane poziomy wielkości ze sprzedaży wynika przede wszystkim z następujących czynników:

- wzrost zapotrzebowania na kontenery typu offshorowego
- zwiększenie zaangażowania w sprzedaży materiałów spółki ZREMB
- uzyskanie dużej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży usług hydrotechnicznych (jednakże kosztem osiągnięcia niskiej rentowności na tej dziedzinie działalności Grupy).

ZREMB

„ZREMB - CHOJNICE” S.A. w roku 2011 koncentrował swoją działalność na produkcji kontenerów różnego zastosowania, co zostało opisane w kolejnym rozdziale. Trudności na rynku krajowym w branży kontenerowej zweryfikowały obszary działań „ZREMB - CHOJNICE” S.A. Skoncentrowano się na rynkach zagranicznych. Głównym obszarem

działań są Niemcy, Norwegia oraz Szkocja. Poszukiwane są również nowe obszary. W kręgu zainteresowań są rynki ogólnoświatowe ze szczególnym uwzględnieniem rynku Norweskiego.

W tysiącach złotych

	Wykonanie rok 2011	Struktura w %	Wykonanie rok 2010	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	36.689	96,25	32.222	98,95
- kontenery	35.148	92,21	31.903	97,97
- konstrukcje			319	0,98
- części do maszyn dla rolnictwa	1.541	4,04		
Przychody ze sprzedaży usług w tym	369	0,97	282	0,87
- usługi transportowe	289	0,76	147	0,45
- pozostałe usługi	79	0,21	135	0,41
Przychody ze sprzedaży materiałów	1.060	2,78	59	0,18
Ogółem:	38.118	100,00	32.564	100,00

Do podstawowej grupy produkowanych wyrobów należą kontenery w szczególności typu offshorowego oraz począwszy od roku 2011 części do maszyn dla rolnictwa a także same maszyny dla rolnictwa , w szczególności przeznaczone na rynek holenderski.

NAVIMOR INVEST SA

W tysiącach złotych

	Wykonanie rok 2011	Struktura w %	Wykonanie rok 2010	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	0		0	
- kontenery	0		0	
- konstrukcje	0		0	
- części do maszyn dla rolnictwa	0		0	
Przychody ze sprzedaży usług w tym	62.501	99,96	31.441	99,93
- usługi transportowe			0	
- usługi hydrotechniczne	62.501	99,96	30.212	96,03
- pozostałe usługi			1.229	3,91
Przychody ze sprzedaży materiałów	27	0,04	21	0,07
Ogółem:	62.528	100,00	31.463	100,00

Branża usług hydrotechnicznych w roku 2011 rozwinęła się w sposób najbardziej dynamiczny. Wzrost przychodów ze sprzedaży sięgnął ponad 100 %. Spółka Navimor postawiła sobie za cel uzyskanie znacznej dynamiki sprzedaży, jednak nie szło to w parze z uzyskiwaną rentownością sprzedaży. Rynek firm w branży hydrotechnicznej rozwinął się. Powstało szereg nowych firm, a wzrost konkurencji przyczynił się do obniżki cen oferowanych na usługi hydrotechniczne, tym samym powodując gorsze wyniki finansowe tych firm.

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

W roku 2011 nadal nie przyniosła żadnych przychodów ze sprzedaży czy to usług czy też pośrednictwa.

SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie roku 2011 żadnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność ograniczała się do prowadzenia przez Likwidatora Spółki postępowania likwidacyjnego.

1. Realizacja sprzedaży wyrobów

Zmianę w strukturze realizacji zadań operacyjnych obrazuje tabela nr 1.

Tabela nr 1 Realizacja zadań Grupy Kapitałowej ZREMB

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2011	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2010	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	309	0,31			
- Eksport	36.379	36,54	32.222	31,62	112,90
Wyroby ogółem	36.689	36,85	32.222	31,62	113,86
Sprzedaż usług					
- Kraj	48.662	48,88	57.622	56,55	84,45
- Eksport	14.208	14,27	12.045	11,83	117,96
Usługi ogółem	62.870	63,15	69.667	68,38	90,24
Sprzedaż razem	99.558	100,00	101.889	100,00	97,71

W roku 2011 w stosunku do roku 2010 nastąpił nominalny spadek sprzedaży ogółem o 2.331 tys. zł., tj. o 2,29 %. Przyczyną dla której Grupa notuje nominalny spadek sprzedaży był fakt braku w konsolidacji wyników Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku, której to wyniki były objęte konsolidacją w roku 2010, zaś z dniem 25 marca 2011 zaprzestano konsolidacji z powodu odsprzedaży pakietu 496 udziałów (z posiadanego przez ZREMB 1053 udziałów) . Od tego dnia wyniki Spółki Hemex nie są objęte konsolidacją. Po wyłączeniu z przychodów roku 2010 przychodów generowanych przez Hemex Budownictwo Sp. z o.o. (przychody za 2010 bez Hemexu wynoszą 70.448 tys. zł.) Grupa osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług w wysokości 29.111 tys. zł., co stanowi wzrost o 41,32 % w stosunku do roku 2010.

Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika przede wszystkim z następujących czynników:

- wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne kontenery typu offshorowego
- gwałtowny wzrost przychodów generowany przez oddział Polski Spółki Navimor, niestety nie idący w parze z dodatnią rentownością (gro kontraktów zaoferowanych w przetargach publicznych po cenach uwzględniających bardzo niską marżę, częściowo wynikało to z faktu zwiększenia się konkurencji na rynku usług hydrotechnicznych)
- wzrost przychodów ze sprzedaży zanotowany na czeskim rynku

Tabela nr 1 Realizacja zadań ZREMB CHOJNICE S.A.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2011	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2010	Struktura w %	Dynamika (2/4)%
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	309	0,84	0	0,00	
- Eksport	36.379	98,17	32.222	99,13	112,90
Wyroby ogółem	36.689	99,01	32.222	99,13	113,86
Sprzedaż usług					
- Kraj	247	0,67	178	0,55	138,35

- Eksport	122	0,32	104	0,32	117,16
Usługi ogółem	369	0,99	282	0,87	130,55
Sprzedaż razem	37.057	100,00	32.504	100,00	114,01

Tabela nr 1 Realizacja zadań Navimor Invest SA

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2011	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2010	Struktura w %	Dynamika (2/4)
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj					
- Eksport					
Wyroby ogółem					
Sprzedaż usług					
- Kraj	48.415	77,46	21.078	67,04	229,69
- Eksport	14.086	22,54	10.363	32,96	135,92
Usługi ogółem	62.501	100,00	31.441	100,00	198,79
Sprzedaż razem	62.501	100,00	31.441	100,00	198,79

Tabela nr 1 Realizacja zadań Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

Spółka ta w roku 2011 nie zanotowała uzyskania żadnych przychodów ze sprzedaży.

Tabela nr 1 Realizacja zadań Stocznia Tczew SA

W związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji nie prowadziła działalności zmierzającej do uzyskania przychodów ze sprzedaży, a jej działalność polegała na przeprowadzaniu działań wynikających z postępowania likwidacyjnego, w związku z czym w roku 2011 nie osiągnęła żadnych przychodów ze sprzedaży.

2. Wybrane parametry ekonomiczne z rachunku zysków i strat

Tabela nr 2 Grupa Kapitałowa ZREMB

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.641	102.337
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	96.664	101.432
Zysk brutto na sprzedaży	3.977	905
Koszty sprzedaży	1	27
Koszty ogólnego zarządu	7.595	8.498
Zysk na sprzedaży	(3.619)	(7.619)
Rentowność sprzedaży	(0,036) %	(7,446) %
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	(3.354)	(1.565)
Zysk na działalności operacyjnej	(6.973)	(9.185)
Rentowność działalności operacyjnej	(6,92) %	(8,98) %
Saldo działalności finansowej	(1.675)	(934)
Zysk brutto	(8.648)	(10.145)
Podatek dochodowy razem	(348)	(1.159)
Zysk netto	(8.301)	(8.986)
Rentowność netto	(8,25) %	(8,78) %

Strata na sprzedaży za 2011 rok ukształtowała się na poziomie 8.301 tys. złotych z czego do konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej przypada strata w wysokości 7.757 tys. zł. (strata w wysokości 544 tys. zł. przypada na udziałowców mniejszościowych).

Główne przyczyny osiągnięcia straty na sprzedaży to:

- pozyskanie dużej ilości zamówień o niskiej rentowności – głównie z usług hydrotechnicznych

- pozyskanie zamówień mających być wstępnie realizowanymi przez Stocznę Tczew o wskaźniku rentowności niższym niż dla ZREMB
- znacznie wydłużony proces realizacji zamówień jednostkowych w ZREMB, w szczególności w okresie I półrocza
- zwiększony poziom kosztów związany z realizacją zamówień jednostkowych w ZREMB – znacznie wyższe koszty przygotowania produkcji
- znaczny wzrost cen na materiały oraz paliwo
- osłabienie kursu PLN w stosunku do EUR co spowodowało wzrost cen na grodzice, a tym samym zmniejszenie rentowności
- działalność firm konkurencyjnych spowodowała obniżenie cen na oferowane usługi
- zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby specjalistyczne pochodzące z tzw. zamówień rządowych

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 3.354 tys. zł.

Do wypracowania tak wysokiej straty na pozostałej działalności operacyjnej przyczyniły się przede wszystkim:

- utworzenie w pozostałych kosztach operacyjnych rezerwy na możliwe w przyszłości do wystąpienia koszty związane z ewentualnie zasądzonymi wynagrodzeniami w Stoczni Tczew S.A. w likwidacji z tytułu toczących się postępowań o wypłatę wynagrodzeń od byłych pracowników spółki. Rezerwa w kwocie 1.752 tys. zł.
- odpisanie w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych kwoty 1.913 tys. zł z tyt. należności w Spółce Navimor.
- zwiększenie stanu rezerw na świadczenia pracownicze, pozostałe rezerwy oraz koszty programu motywacyjnego w łącznej kwocie 1.322 tys. zł.
- ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych kar umownych na łączną wartość 1.054 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 1.675 tys. złotych, wynikająca głównie z tytułu

- uzyskanej straty na sprzedaży części udziałów w podmiotach zależnych w kwocie 1.542 tys. zł.
- dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości pozostałych udziałów w spółkach zależnych na kwotę 1.737 tys. zł.
- uzyskania zwrotu części pożyczki w kwocie 1.125 tys. zł objętej w roku 2010 odpisem aktualizującym
- zarachowane w koszty i przychody finansowe, zapłacone i uzyskane odsetki w łącznej wysokości 325 tys. zł.

Tabela nr 2 ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32.564	38.118
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30.596	35.556
Zysk brutto na sprzedaży	1.968	2.562
Koszty sprzedaży	27	1
Koszty ogólnego zarządu	3.710	4.034
Zysk na sprzedaży	-1.769	- 1.473
Rentowność sprzedaży	-5,43 %	- 3,86
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	141	10
Zysk na działalności operacyjnej	-1.628	- 1.463
Rentowność działalności operacyjnej	-5,00 %	- 3,84
Saldo działalności finansowej	-4.328	- 1.904
Zysk brutto	-5.956	- 3.367
Podatek dochodowy razem	- 715	- 99

Zysk netto	- 5.241	- 3.268
Rentowność netto	- 16,09 %	- 8,57

Tabela nr 2 Navimor Invest S.A.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31.463	62.528
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27.289	61.108
Zysk brutto na sprzedaży	4.174	1.420
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2.615	3.330
Zysk na sprzedaży	1.559	-1.911
Rentowność sprzedaży	4,95	- 3,06
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	- 357	- 1.047
Zysk na działalności operacyjnej	1.202	- 2.958
Rentowność działalności operacyjnej	3,82	- 4,73
Saldo działalności finansowej	- 96	170
Zysk brutto	1.106	- 2.788
Straty nadzwyczajne	26	
Podatek dochodowy razem	37	- 240
Zysk netto	1.043	- 2.547
Rentowność netto	3,31	- 4,07

Tabela nr 2 Iraq Poland Trade 7 Investment Sp. z o.o.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		
Zysk brutto na sprzedaży		
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	52	145
Zysk na sprzedaży	- 52	- 145
Rentowność sprzedaży	0	0
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	- 0	45
Zysk na działalności operacyjnej	-52	- 100
Rentowność działalności operacyjnej	0	0
Saldo działalności finansowej	- 2	0
Zysk brutto	- 54	- 100
Podatek dochodowy razem		- 8
Zysk netto	- 54	- 92
Rentowność netto	0	0

Tabela nr 2 Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	761	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	954	
Zysk brutto na sprzedaży	- 193	
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	178	90
Zysk na sprzedaży	- 372	- 90
Rentowność sprzedaży	- 48,86	0
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	150	- 2.361
Zysk na działalności operacyjnej	- 222	- 2.452
Rentowność działalności operacyjnej	- 29,17	0
Saldo działalności finansowej	- 64	58
Zysk brutto	- 286	- 2.393
Podatek dochodowy razem		
Zysk netto	- 286	- 2.393
Rentowność netto	- 37,59	0

3. Wybrane dane bilansowe

Tabela nr 3 Grupa Kapitałowa ZREMB

W tysiącach złotych

Pozycje bilansu	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana (3-2)	Zmiana w % (4/2)
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	26.355	18.789	7.566	28,71
Aktywa krótkoterminowe	46.174	37.864	8.310	18,00
- zapasy	5.806	2.790	3.016	51,95
- należności, w tym:	32.038	23.171	8.867	27,68
- z tytułu dostaw, robót i usług	24.302	13.455	11.847	48,75
- inwestycje krótkoterminowe	6.596	11.308	4.712	71,45
- rozliczenia międzyokresowe	1.735	596	1.139	65,64
Kapitały własne ogółem	23.553	18.634	4.918	20,88
Zobowiązania krótkoterminowe	30.762	27.909	2.853	9,27
- z tytułu dostaw, robót i Usług	19.963	16.263	3.700	18,53
Pasywa razem	72.530	56.654	15.876	21,89

W 2011 roku w stosunku do roku 2010 aktywa Grupy Kapitałowej spadły o 21,89 %, w tym aktywa trwałe spadły o 28,71 %, natomiast aktywa krótkoterminowe spadły o 18,00 %. Największy wpływ na tak znaczne zmiany miał fakt braku konsolidacji w wynikach Grupy za 2011 rok wyników Spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, co wiązało się z faktem sprzedaży przez ZREMB w dniu 25 marca 2011 roku pakietu 496 udziałów z posiadanych 1053 . Podstawowe dane dotyczące wybranych danych finansowych Spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej :

W tysiącach złotych

	31.12.2010
Tytuł	
Przychody ze sprzedaży	37.551
W tym ze sprzedaży usług	37.269
W tym ze sprzedaży materiałów	282
Wynik na działalności operacyjnej	- 8.484
Wynik brutto	- 9.009
Wynik netto	- 8.528
Suma aktywów i pasywów bilansu	29.085
Aktywa trwałe	9.121
Wartości niematerialne i prawne	157
Rzeczowe aktywa trwałe	5.538
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.426
Aktywa obrotowe	19.964
Zapasy	446
Należności krótkoterminowe	17.012
Inwestycje krótkoterminowe	1.472
Krótkoterminowe RMK	1.035
Kapitały własne	1.161
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27.924
Rezerwy na zobowiązania	7.293
Zobowiązania długoterminowe	164
Zobowiązania krótkoterminowe	13.891
Rozliczenia międzyokresowe	6.577
Suma aktywów i pasywów bilansu	29.085

Tabela nr 3 ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

W tysiącach złotych

Pozycje bilansu	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana (3-2)	Zmiana w % (4/2)
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	16.663	12.795	3.868	23,21
Aktywa krótkoterminowe	8.050	11.769	3.719	46,20

- zapasy	2.850	1.966	884	31,02
- należności, w tym:	4.753	8.961	4.208	88,54
- z tytułu dostaw, robót i usług	2.889	3.852	962	33,31
- inwestycje krótkoterminowe	246	723	478	194,30
- rozliczenia międzyokresowe	201	118	83	41,26
Kapitały własne ogółem	13.208	9.941	3.268	24,74
Zobowiązania krótkoterminowe	9.343	12.459	3.116	33,35
- z tytułu dostaw, robót i Usług	4.897	4.635	262	5,35
Pasywa razem	24.713	24.564	149	0,60

Tabela nr 3 Navimor Invest SA

W tysiącach złotych

Pozycje bilansu	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana (3-2)	Zmiana w % (4/2)
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	8.348	10.489	2.141	25,65
Aktywa krótkoterminowe	14.843	23.680	8.837	59,54
- zapasy	2.364	824	1.540	65,14
- należności, w tym:	7.165	11.305	4.140	57,77
- z tytułu dostaw, robót i usług	6.533	9.446	2.913	44,59
- inwestycje krótkoterminowe	4.826	11.073	6.247	129,43
- rozliczenia międzyokresowe	488	478	10	2,03
Kapitały własne ogółem	12.955	12.711	244	1,89
Zobowiązania krótkoterminowe	8.215	15.395	7.180	87,39
- z tytułu dostaw, robót i Usług	5.418	11.469	6.050	111,67
Pasywa razem	23.191	34.169	10.978	47,34

Tabela nr 3 Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.

W tysiącach złotych

Pozycje bilansu	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana (3-2)	Zmiana w % (4/2)
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	0	8	8.	-
Aktywa krótkoterminowe	40	32	8	1,95
- zapasy	0	0	0	0
- należności, w tym:	1	14	13	1.337,21
- z tytułu dostaw, robót i usług	0	0	0	0
- inwestycje krótkoterminowe	39	18	21	52,94
- rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Kapitały własne ogółem	- 44	- 136	92	209,75
Zobowiązania krótkoterminowe	84	177	92	109,91
- z tytułu dostaw, robót i Usług	0	23	23	13.495,19
Pasywa razem	40	41	0	1,10

Tabela nr 3 Stocznia Tczew SA w likwidacji

W tysiącach złotych

Pozycje bilansu	31.12.2010	31.12.2011	Zmiana (3-2)	Zmiana w % (4/2)
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	5	0	5	-
Aktywa krótkoterminowe	3.403	3.162	240	7,07
- zapasy	147		147	-
- należności, w tym:	3.233	3.162	71	2,20

- z tytułu dostaw, robót i usług	698	292	406	58,18
- inwestycje krótkoterminowe	12	0	12	97,48
- rozliczenia międzyokresowe	11		11	-
Kapitały własne ogółem	- 186	- 2.579	2.393	1.287,26
Zobowiązania krótkoterminowe	3.593	3.858	264	7,36
- z tytułu dostaw, robót i Usług	188	288	100	53,16
Pasywa razem	3.407	3.162	245	7,19

Tabela nr 4

Wskaźnik	31.12.2010	31.12.2011
Szybkość realizacji należności w dniach liczony jako średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług x365 dni/ przychody ze sprzedaży	87	49
Szybkość spłaty zobowiązań, liczone jako przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw, robót i usług x 365 dni/ przychody ze sprzedaży	71	59

Cykl należności handlowych skrócił się o 38 dni. Cykl spłaty zobowiązań krótkoterminowych skrócił się o 12 dni. Relacja między cyklami była korzystna dla Grupy, gdyż szybciej otrzymywała spłaty należności niż regulowała swe zobowiązania.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej ZREMB (w tym: znane umowy między akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji)

ZREMB – CHOJNICE S.A.

W dniu 17 marca 2011 roku Zarząd ZBM "ZREMB CHOJNICE" S.A. biorąc pod uwagę wysoki kurs EURO do PLN podjął decyzje o zabezpieczeniu części swoich należności wynikających z podpisanych kontraktów i w dniu 17 marca 2011r. zawarł z Alior Bankiem transakcje typu FORWARD.

Przedmiotem transakcji jest:

- 1.sprzedaż przez Spółkę kwoty 95.000 EURO po kursie terminowym 4,0934 w dniu rozliczenia 20.04.2011r.
- 2.sprzedaż przez Spółkę kwoty 95.000 EURO po kursie terminowym 4,0957 w dniu rozliczenia 29.04.2011r.
- 3.sprzedaż przez Spółkę kwoty 320.000 EURO po kursie terminowym 4,0984 w dniu rozliczenia 10.05.2011r.
- 4.sprzedaż przez Spółkę kwoty 150.000 EURO po kursie terminowym 4,1019 w dniu rozliczenia 31.05.2011r.
- 5.sprzedaż przez Spółkę kwoty 315.000 EURO po kursie terminowym 4,1031 w dniu rozliczenia 10.06.2011r.
- 6.sprzedaż przez Spółkę kwoty 260.000 EURO po kursie terminowym 4,1042 w dniu rozliczenia 15.06.2011r.
- 7.sprzedaż przez Spółkę kwoty 79.000 EURO po kursie terminowym 4,1057 w dniu rozliczenia 24.06.2011r.
- 8.sprzedaż przez Spółkę kwoty 215.000 EURO po kursie terminowym 4,1061 w dniu rozliczenia 30.06.2011r.

Powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych. Transakcje te nie mają charakteru spekulacyjnego a zabezpieczają rzeczywiste wpływy zakontraktowanych należności Spółki.

W dniu 04 kwietnia 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. podpisał umowę na wykonanie na rynek szkocki, kontenerów offshorowych, na łączną wartość: 2.375 tys. (słownie: dwa miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych. Termin dostaw ustalono na okres od czerwca do lipca 2011 roku. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

W dniu 10 maja 2011r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. , podpisał umowę, na wykonanie na rynek norweski kontenerów specjalnych, na łączną wartość: 2.136 tys. złotych. Termin dostaw ustalono na okres od czerwca do sierpnia 2011 roku. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

W dniu 10 czerwca 2011 r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB CHOJNICE” S.A. podpisał umowę na dostawę kontenerów na rynek norweski, na łączną wartość 2.167 tys. złotych. Termin dostaw ustalono na okres od miesiąca września do końca miesiąca października 2011 roku. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Zarząd ZBM "ZREMB - CHOJNICE" S.A. biorąc pod uwagę wysoki kurs EURO do PLN podjął decyzje o zabezpieczeniu części swoich należności wynikających z podpisanych kontraktów i w dniu 15 września 2011r. zawarł z Alior Bankiem S.A. transakcje typu FORWARD.

Przedmiotem transakcji jest:

- 1.sprzedaż przez Spółkę kwoty 110 000 EURO po kursie terminowym 4,3215 w dniu rozliczenia 12.10.2011r.
- 2.sprzedaż przez Spółkę kwoty 110 000 EURO po kursie terminowym 4,3277 w dniu rozliczenia 03.11.2011r.
- 3.sprzedaż przez Spółkę kwoty 77 000 EURO po kursie terminowym 4,3320 w dniu rozliczenia 18.11.2011r.
- 4.sprzedaż przez Spółkę kwoty 42 000 EURO po kursie terminowym 4,3342 w dniu rozliczenia 25.11.2011r.
- 5.sprzedaż przez Spółkę kwoty 66 000 EURO po kursie terminowym 4,3383 w dniu rozliczenia 08.12.2011r.

Powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych. Transakcje te nie mają charakteru spekulacyjnego a zabezpieczają rzeczywiste wpływy zakontraktowanych należności Spółki.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. że w dniu 26 września 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 216 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 31.10.2011r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.212.671,00
Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 29 września 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 327 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie do końca roku 2011.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.577 tys. zł.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 10 listopada 2011 roku

podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 244 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 31.01.2012r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.700 tys. złotych.

Zarząd ZBM ZREMB – CHOJNICE SA z siedzibą w Chojnicach w dniu 14.11.2011r.

wpłynął do siedziby Spółki aneks nr 2 do umowy kredytu nr U0001229308031 o kredyt w rachunku bieżącym z górnym limitem 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony złotych)

podpisany przez Alior Bank S.A. oddział w Warszawie w dniu 20.10.2011r.

Zgodnie z aneksem ustalono termin spłaty kredytu na dzień 19.04.2012 roku.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie nie niższej niż 3.000.000,00 zł.
- hipoteka kaucyjna do wysokości 3.000.000,00 zł. na zabezpieczenie kapitału kredytu, prowizji oraz innych kosztów i należności ubocznych od kredytu ustanowione na prawie 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 tys. zł.
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do tożsamości wraz z cesją praw z umowy zabezpieczenie dotyczy:
- obrotnica do spawania kontenerów o wartości 36 tys. zł.,
- filtrowentylator TK 1500 o wartości 25 tys. zł.,
- przecinarka YUN-2500 o wartości 229 tys. zł.,
- przecinarka plazmowa o wartości 15 tys. zł.,
- stół odciągowy do przecinarki YUN o wartości 22 tys. zł.,
- ukosowarka o wartości 11 tys. zł.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 14 listopada 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 216 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 31.12.2011r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 1.916 tys. złotych.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 16 grudnia 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 262 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do 15.02.2012r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 2.178 tys. złotych.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 20 grudnia 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek norweski kontenerów, na łączną wartość: 1.140 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji ustalono sukcesywnie w styczniu i lutym 2012r.

Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 3.906 tys. złotych.

Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB CHOJNICE" S.A. w dniu 21 grudnia 2011 roku podpisał umowę na wykonanie na rynek holenderski elementów maszyn przeznaczonych do żywienia zwierząt, na łączną wartość 360 tys. złotych.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Termin realizacji ustalono do końca lutego 2012r. Suma wszystkich umów podpisanych od początku roku z tym odbiorcą wynosi 2.538 tys. złotych.

Navimor Invest SA

Oddział Polski

W okresie od 01.01.2011 do dnia 23.04.2012 r. podpisał następujące znaczące umowy lub aneksy do umów o roboty hydrotechniczne oraz pozostałe znaczące umowy.

W tysiącach złotych

Lp.	Dział	Inwestor / Podwykon.	Nr umowy	Umowa z dnia	Termin realizacji	Nazwa budowy (zakres prac)	Wartość umowy netto
1	707-68	ELEKTROMONT	4/707-68/2011	17.10.2011	20.10.2011-30.09.2012	Roboty branży elektrycznej	1 535
2	707-68	GRAS	7/707-68/2011	25.01.2012	18.10.2011-30.07.2012	Zagospodarowanie terenu, schody i platformy terenowe	1 788
3	707-69	PBW	4/707-69/2011 Aneks nr 1	29.08.2011	Do 31.12.2011r	Roboty czerpalne	934
4	707-70	Gmina Cedry Wielkie	Umowa Nr 3/11	07.02.2011	od 07.02.2011 do 30.04.2012	Budowa przystani żeglarskiej w Błotniku	5 584
5	707-70	ELKOR-BUD	1/707-70/2011 + Aneks 1, 2, 3	28.02.2011	01.04.2011-31.03.2012	Wykonanie robót ogólnobudowlanych	1 631
6	707-71	Malbork	Umowa 1/PŻ	11.02.2011	Do 30.09.2011r	Budowa przystani żeglarskiej Park Północny w Malborku	3 351
7	707-73	Zarząd Portu Morskiego Kołobrzeg	ZPM/01/PR/2010	03.02.2011	Do 31.08.2011	Przebudowa Pomostu Rybackiego w Porcie Rybackim w Kołobrzegu	895
8	707-76	Hydrobudowa	Umowa konsorcjum i Umowa realizacyjna	10.06.2011	22.04.2011-28.03.2012	Stocznia Nauta	4 235
9	707-77	Gmina Firlej	BROK.272.1.2011	25.03.2011	Do 30.06.2011r	Pomosty rekreacyjne na Jeziorze Firlej	987
10	707-78	Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A.	46/II/AP/2011	06.05.2011	20.05.2011 - 20.03.2012	Nabrzeże Śląskie	1 209
11	707-79	Gmina Kazimierz Dolny		28.06.2011	20.06.2011-30.04.2012r Aneks nr 1	Przebudowa i modernizacja portu jachtowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą - Kazimierz Dolny	1 861

12	707-79	Trans-Syp	2/707-79/2011 Aneks nr 1	04.10.2011	08.08.2011- 30.04.2012	Roboty ogólnobudowlane ; sieci i inst. sanitarne i elektryczne	1 200
13	707-82	Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych	Umowa Nr 6/TI/2011	05.07.2011	etap I : 05.07.2011- 30. 12.2011; etap II : zakoń. I etapu- 30.06.2012 zm. An.2	Wykonanie stalowej ścianki szczelnej wraz z rekonstrukcją żelbetowej nadbudowy Nabrzeża Chemików	5 387
14	707-83	Gmina Janowiec	RO.2720.04.2 011 + Aneks nr 1	08.07.2011	do 30.04.2012	Budowa przystani w Janowcu	1 393
15	707-83	Trans-Syp	1/707-83/2011 Aneks nr 1	04.10.2011	08.08.2011- 30.04.2012	Roboty ogólnobudowlane	990
16	707-85	Nowa Pasłęka	7/MR/2011+ Aneks 1, 2	09.08.2011	do 15.03.2012	Budowa przystani w Nowej Pasłęce	4 138
17	707-86	Budowa przystani na rzece Odrze- Miasto Brzeg	OR.IV.272.29. 2011	07.09.2011	Do 30.11.2012	Budowa przystani na Rzece Odrze	2 695
18	707-89	Urząd Morski w Słupsku	33/TI/2011	26.10.2011	Do 30.05.2012	Przebudowa Nabrzeża Czołowego w Porcie Darłowo	1 995
19	707-90	Gmina Miejska Tczew	639/11/2011	16.11.2011	do 11.05.2012	Budowa pomostów cumowniczych w Tczewie	749
20	707-91	Gmina Miasto Szczecin	59/Woś/11	15.12.2011	270 dni od przekazania terenu budowy	Budowa Miedzyszkolnego Ośrodka Sportowego Euroregionalne Centrum Edukacji Wodnej i Żeglarskiej przy ul. Przestrzennej 19 i 21 w Szczecinie - etap II, część I	4 500
21	707-92	RZGW Wrocław - konsorcjum z Naviga Stal	1/IR- JRP/511/O/N ZW/R/2012	27.01.2012	do 27.07.2014	Stopień Brzeg Dolny - roboty remontowo- modernizacyjne na stopniu	54 870
22	707-94	RZGW Wrocław	6/IR- JRP/511/O/N Z-W/R/2012	09.03.2012	do 09.12.2012	"Modernizacja jazów odrzańskich na odcinku w zarządzie RZGW Wrocław.	19 493

						Województwo dolnośląskie. Modernizacja Jazu Opatowice"	
23	Zarząd	Kredyt Bank S.A.	Aneks nr 8 do Umowy nr 1480234GD2 8060700	27.07.2011	do 30.07.30	Kredyt obrotowy na finansowanie bieżącej działalności Spółki	2 000
24	Zarząd	Kredyt Bank S.A.	1480234GD2 6071100	27.07.2011	do 26.07.2012	Kredyt obrotowy na częściowe finansowanie kontraktów z jednostkami budżetowymi i firmami budowlanymi	2 000
25	Zarząd	Kredyt Bank S.A.	Aneks nr 12 do Umowy nr G3/LG/002/03	27.07.2011	do 31.07.2012	Otwarcie linii gwarancyjnej na gwarancje przetargowe, starannego wykonania umowy, zapłaty oraz zwrotu zaliczki	1 700
26	Zarząd	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	UO/GKR/144/ 11-031	17.10.2011	do 16.10.2012	Udzielenie, na wniosek, gwarancji zabezpieczającyc h roszczenia wskazanych podmiotów	2 500
27	Zarząd	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	Aneks nr GG03/0124/A 06 do Umowy Nr GG03/0124	16.02.2009	do 07.03.2013	Udzielenie, na wniosek, gwarancji zabezpieczającyc h roszczenia wskazanych podmiotów	8 500

Oddział Czeski

W tysiącach złotych

Lp.	Dział	Inwestor / Podwykon.	Nr umowy	Umowa z dnia	Termin realizacji	Nazwa budowy (zakres prac)	Wartość umowy netto
1.		Povodí Ohře, s.p.	11 - 02	01.03.2011	02.05.2011 31.08.2011	OPŠ tok Bystrá – rekonstrukcja dna ve Veselém u č.p.49 – Žáčkovi (10,600-10,800)	329 PLN
2.		HERKUL a.s.	11 - 09	08.03.2011	01.04.2011 20.05.2011	Stavba III/24721 naprawa koryta Sebužín	96 PLN
3.		Labská strojná a stavební společnost s.r.o.	11 - 15	08.04.2011	04/2011 03/2012	Provedení části objektu SO 02-Sedimentační plocha na stavbě „Labe, Kolín, revitalizace koryta”	342 PLN
4.		HERKUL a.s.	11 - 20	14.04.2011	01.04.2011 20.10.2011	Silnice III/26221 Benešov nad Ploučnicí – Fojtovice – naprava koryta	1 813 PLN
5.		NOWASTAV a.s.	11 - 26	06.06.2011	01.06.2011 31.10.2011	Rolava – naprava stopni wodnych v ř.km 19,050- 19,200	710 PLN

6.		Powódź Odry, s.p.	11 - 21	03.08.2011	08/2011 30.06.2012	Opawa, Karlovice, km 106,330-106.650 (st.č. 5681)	1 721 PLN (N-I = Lider konsorcjum)
7.		Powódź Ohře, s.p.	11 - 43	24.08.2011	01.09.2011 31.08.2011	OPŠ 08/2010 – Oprawa Lučního potoka v Malém Březně a Leštíně	1 037 PLN
8.		Powódź Ohře, s.p.	11 - 34	24.08.2011	01.09.2011 30.11.2012	OPŠ 08/2010 Oprawa Chřibské Kamenice v Dolní Chřibské; OPŠ 08/2010 Rekonstrukcja Chřibské Kamenice v Dolní Chřibské	1 953 PLN
9.		Powódź Ohře, s.p.	11 - 41	25.08.2011	01.09.2011 31.10.2012	OPŠ 08/2010 – Oprawa Fojtovického potoka v Heřmanově	3 418 PLN (N-I = Lider konsorcjum)
10.		Powódź Ohře, s.p.	11 - 57	30.08.2011	01.09.2011 30.06.2012	OPŠ 08/2010 – Oprawa Boberského potoka ve Svoru	497 PLN
11.		Powódź Labe, s.p.	11 - 37	05.09.2011	15.09.2011 30.11.2011	Řasnice, Frýdlant, oprava vodního toku, ř.km 0,00- 1,20	736 PLN
12.		Lesy České republiky, s.p.	11 - 53	12.09.2011	15.09.2011 30.09.2013	Bystrý potok km 7,200- 8,400 (SO 01 Bystrý km 7,400-8,400)	1 358 PLN (N-I = Lider konsorcjum)
13.		Powódź Ohře, s.p.	11 - 61	15.09.2011	19.09.2011 30.06.2012	Rekonstrukcja Bílého potoka v Kunraticích od čp. 10 k penzionu Laguna	554 PLN
14.		Powódź Vltavy, s.p.	11 – 73	22.09.2011	26.09.2011 15.12.2011	Vltava ř.km 28,4 – 30,8 PB – oprava ściany oporowej	1 420 PLN (N-I = 3%, członek konsorcjum)
15.		Powódź Odry, s.p.	11 - 69	30.08.2011	08/2011 09.12.2011	Lubina km 17,325-23,000 (č.st. 2263)	853 PLN (N-I = członek konsorcjum)
16.		Powódź Moravy, s.p.	11 - 45	21.10.2011	21.10.2011 30.11.2012	Vsetínská Bečva, km 24,900-37,330, oprava toku, Janová-Halenkov	1 429 PLN (N-I = Lider konsorcjum)
17.		Powódź Ohře, s.p.	1576A11 (12 – 02)	16.12.2011	03.01.2012 30.06.2013	Zabezp.przeciwpow. Terezín	23 242 PLN (N-I = 5%, członek konsorcjum)

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2011 roku nie wystąpiły żadne znaczące umowy.

Stocznia Tczew SA w likwidacji

Z uwagi na fakt postawienia w dniu 21.01.2011 roku Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stoczni Tczew S.A. Spółki w stan likwidacji , żadne znaczące umowy w roku 2011 nie zostały przez Spółkę zawarte.

Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

ZREMB Chojnice S.A.

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień 31.12.2011.

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	290.800	8,84	2.908.000	8,84
Elżbieta Sjoblom	3.350.000	335.000	10,18	3.350.000	10,18
Robert Bibrowski	1.745.371	174.537,10	5,31	1.745.371	5,31
Pozostali	24.896.629	2.489.662,90	75,67	24.896.629	75,67
Razem	32.900.000	3.290.000,00	100,00	32.900.000	100,00

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, tj. na dzień 30.04.2012 r.

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	290.800	8,84	2.908.000	8,84
Elżbieta Sjoblom	3.350.000	335.000	10,18	3.350.000	10,18
Robert Bibrowski	1.745.371	174.537,10	5,31	1.745.371	5,31
Pozostali	24.896.629	2.489.662,90	75,67	24.896.629	75,67
Razem	32.900.000	3.290.000,00	100,00	32.900.000	100,00

W dniu 08.02.2012 r. Zarząd Spółki Emitenta podjął Uchwałę zarządu nr 1 podwyższającą kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.290.000 zł. do kwoty 3.450.000,00 zł., tj. o kwotę 160.000,00 zł. poprzez emisję 1.600.000 akcji zwykłych serii F1 . Jednocześnie Uchwałą zarządu nr 2 z dnia 08.02.2012 r. Zarząd Spółki zaoferował objęcie 1.600.000 akcji zwykłych po cenie nominalnej po 0,10 zł. za akcję oraz po cenie emisyjnej 0,50 zł. za każdą akcję następującym osobom:

1. Panu Krzysztofowi Kosiorek – Sobolewskiemu w zamian za wkład gotówkowy 600.000 akcji

2. Spółce Navimor Incest S.A. objęcie w zamian za wkład gotówkowy 1.000.000 akcji

Po otrzymaniu przez ZREMB przyjęcia oferty nabycia akcji na warunkach zaoferowanych przez ZREMB nastąpiło:

W dniu 11.04.2012 r. została podpisana umowa nabycia akcji pomiędzy ZREMB a Navimor Invest S.A.

W dniu 12.04.2012 r. została podpisana umowa nabycia akcji pomiędzy ZREMB a Panem Krzysztofem Kosiorkiem - Sobolewskim

Akcje serii F1 do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ZREMB nie zostały zarejestrowane, a tym samym nie zostały dopuszczone do obrotu.

Po zarejestrowaniu akcji serii F1 Kapitał zakładowy ZREMB wynosić będzie 3.450.000 zł. i składać będzie się z 34.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł. za każdą akcję.

Navimor Invest S.A.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 grudnia 2010r. podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 35.000,00 zł z kwoty 459.360,00 zł do kwoty 494.360,00 zł, w drodze emisji 175.000 nowych akcji na okaziciela serii B o cenie emisyjnej 0,20 zł każda.

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego 3 lutego 2011 roku.

W dniu 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 494.360,00 zł do kwoty nie większej niż 534.360,00 zł tj. o kwotę 40.000,00 złotych w drodze emisji 200.000 nowych akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł każda i po cenie emisyjnej 5,80 zł.

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 10 maja 2011r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18 lutego 2011 roku podjęło Uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych serii „A” z prawem do objęcia akcji serii „D” oraz podjęło Uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uchwalono warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 55.200,00 zł poprzez emisję łącznie nie więcej niż 276.000 akcji serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 15 marca 2011r.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. nie zaszły żadne zmiany w zakresie kapitału akcyjnego tej Spółki.

Iraq Poland Trade & Investment Sp. o.o.

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. nie zaszły żadne zmiany w zakresie kapitału udziałowego tej Spółki.

Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej.

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonano następujących transakcji:

STOCZNIA TCZEW S.A w likwidacji

- udzielona przez Spółkę ZREMB pożyczka w kwocie łącznej 3.041 tys. zł., z tego w roku 2011 udzielono pożyczki na wartość 38 tys. zł.
- naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2011 w kwocie 163 tys. zł
- naliczenie odsetek od należności na dzień 31.12.2011 w kwocie 7 tys. zł
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 2 tys. zł
- wystawione refaktury za koszty poniesione przez ZREMB na rzecz Stoczni w kwocie 12 tys. zł.
- Saldo należności Spółki w kwocie 3.333 tys. zł.
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0 zł.

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

- udzielona przez Spółkę ZREMB pożyczka w kwocie łącznej 62 tys. zł., z czego w roku 2011 udzielono pożyczki łącznie na 55 tys.
- Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2011 w kwocie 0 zł
- dokonana przez ZREMB sprzedaż usług w kwocie 7 tys. zł
- Saldo należności ZREMB od Spółki Iraq w kwocie 70 tys. zł
- Saldo zobowiązań ZREMB do Spółki Iraq w kwocie 0 zł

W dniu 4.07.2011 Spółka Navimor zawarła z IRAQ -POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o umowę pożyczki na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 tys.. Termin spłaty pożyczki, zgodnie z zawartym w dniu 30.12.2011 aneksem, przypada na dzień 31.12.2012. 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 2011. Na dzień 31.12.2011 Spółka Navimor utworzyła w księgach odpis na naliczone odsetki w wysokości 135,50 .

- zakup od Iraq do Navimor usług na wartość 8 tys. zł
 - stan należności Navimor od Iraq na 31.12.2011 w łącznej kwocie 8 tys. zł z czego kwota 135,50 została objęta odpisem
 - Saldo zobowiązań Navimor do Spółki Iraq w kwocie 0,00
- Otrzymana od Pana Krzysztofa Kosiorka – Sobolewskiego pożyczka w łącznej wysokości 15 tys. zł. Pożyczka niezabezpieczona, oprocentowana 5,42 % w skali roku. Saldo zobowiązań do Pana Krzysztofa Kosiorka – Sobolewskiego w kwocie 15 tys. zł.

NAVIMOR INVEST S.A

- otrzymana przez ZREMB pożyczka w kwocie podstawowej 500 tys. zł. (Pożyczka udzielona do dnia 31.12.2012 r., oprocentowanie 6,00 % w skali roku)
- Naliczone – otrzymane odsetki od pożyczki w kwocie 2,5 tys. zł.
- zakup usług od Navimor do ZREMB w kwocie 90,00 zł.
- dokonana sprzedaż przez ZREMB dla Navimor usług i wystawione refaktury w kwocie 69 tys. zł.
- Saldo należności ZREMB od Navimor w kwocie 66 tys. zł.
- Saldo zobowiązań ZREMB do Navimor w kwocie 503 tys. zł.

FH JAGO SA

- Spłacona przez Emitenta pożyczka w łącznej kwocie 200 tys. zł, (pożyczka udzielona na okres do 14.05.2011 r. , oprocentowana 5,42 % w skali roku wraz z późniejszymi aneksami do umowy pożyczki przedłużającymi termin spłaty do dnia 31.12.2012 r.
- naliczone odsetki od otrzymanej pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 16 tys. zł
- Zakup usług prawnych (refaktura) na wartość 7 tys. zł.
- Zakup usług innych (rafaktury) na łączną wartość 93 tys. zł.
- Saldo należności Spółki w kwocie 0
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 284 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancji oraz terminach wymagalności.

ZREMB – CHOJNICE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada:

I. Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A. Warszawa z górnym limitem kredytu w wysokości 2.000.000 zł. na okres do 21 kwietnia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- 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 36 tys. zł.,
- filtrowentylator TK 1500 o wartości 25 tys. zł.,
- przecinarka YUN-2500 o wartości 229 tys. zł.,
- przecinarka plazmowa o wartości 15 tys. zł.,
- stół odciągowy do przecinarki YUN o wartości 22 tys. zł.,
- ukosowarka o wartości 11 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 1.755 tys. zł.

Kwota zarachowanych w koszty Spółki i pobranych w roku 2011 odsetek od kredytu wyniosła 123 tys.. Odsetki za m-c grudzień 2011 roku zostały pobrane z konta w dniu 31.12.2011 r.

W dniu 19.04.2012. Spółka podpisała aneks do w/w umowy kredytowej na niezmiennych warunkach, z terminem spłaty na dzień 20.04.2013 roku.

II. Kredyt nieodnawialny w Alior Bank S.A. Warszawa w kwocie 3.000.000,00 zł. przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty 24 miesiące od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 04 listopada 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- 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.

Kwota spłaconego kredytu do dnia 31.12.2011 r. wynosi 1.625 tys. zł., pozostało do spłaty kwota 1.375 tys. zł. (rata 125 tys. zł * 11 miesięcy). Kwota raty przypadająca za m-c grudzień 2011 roku została pobrana przez Bank w dniu 02.01.2012 r.

Kwota zarachowanych w koszty Spółki i pobranych w roku 2011 odsetek od kredytu wyniosła 144 tys.

Kwota zarachowanych w ciężar kosztów Spółki odsetek za m-c grudzień 2011 , a pobranych w dniu 02.01.2012 r. wyniosła 10 tys. zł.

III. W dniu 23.11.2011 Spółka zawarła z Navimor Invest S.A. umowę pożyczki na finansowanie bieżącego prowadzenia działalności gospodarczej w kwocie 500 tys.. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31.12.2012. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w skali roku. Odsetki od pożyczki naliczone za okres od dnia jej udzielenia do dnia 31.12.2011 roku wynoszą 2,5 tys. zł. i zostały ujęte w księgach roku 2011.

Navimor Invest SA

Na dzień 31.12.2011 Spółka korzysta z następujących kredytów bankowych :

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

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 tys. zł, hipoteka kaucyjna do nieruchomości położonej w miejscowości Rekcin do wysokości 967 tys. zł oraz pełnomocnictwo do rachunku w DZ Bank S.A.

Kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2011 r. wynosi 0,00. Odsetki za rok 2011 wynoszą 70 tys.

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

Warunki udzielonego kredytu:

Oprocentowanie WIBOR + marża banku 2,8 %.

Zabezpieczenie kredytu: należności z kontraktów.

Kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2011 r. wynosi 394 tys.. Odsetki za rok 2011 wynoszą 4 tys.

Na rynku czeskim:

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

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 wynosi 27 tys.. Odsetki za rok 2011 wynoszą 3 tys. i zostały zapłacone w całości

- kredyt na zakup samochodu Nissan w banku Unicredit Leasing CZ a.s. na łączną kwotę 86 tys. Umowa została zawarta w dniu 9.10.2009. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 24.03.2012. Oprocentowanie kredytu wynosi 9,3% w skali roku.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 wynosi 26 tys.. Odsetki naliczone w roku 2011 wynoszą 4 tys. i zostały zapłacone w całości

- kredyt na zakup samochodu Renault w banku RCI Financial Services na łączną kwotę 54 tys.. Umowa została zawarta w dniu 26.10.2011. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 25.10.2014. Oprocentowanie wynosi 15% w skali roku.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 wynosi 52 tys.. Odsetki za rok 2011 wynoszą 1 tys. 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.

W dniu 4.07.2011 Spółka zawarła z IRAQ-POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o. o umowę pożyczki na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 000,00. Termin spłaty pożyczki, zgodnie z zawartym w dniu 30.12.2011 aneksem, przypada na dzień 31.12.2012. 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 2011. Na dzień 31.12.2011 Spółka utworzyła w księgach odpis na naliczone odsetki w wysokości 135,50.

W dniu 23.11.2011 Spółka zawarła z ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. umowę pożyczki na bieżące prowadzenie działalności gospodarczej w kwocie 500 000,00. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31.12.2012. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w skali roku. Odsetki od pożyczki naliczone za okres od dnia jej udzielenia do dnia 31.12.2011 roku wynoszą 2 500,00 i zostały ujęte w księgach roku 2011.

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

Spółka nie korzysta z żadnych kredytów bankowych.

Zewnętrznymi źródłami finansowania Spółki są następujące pożyczki:

W dniu 4.07.2011 Spółka zawarła z Navimor Invest S.A. umowę pożyczki na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 tys.. Termin spłaty pożyczki, zgodnie z zawartym w dniu 30.12.2011 aneksem, przypada na dzień 31.12.2012. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5,42% w skali roku.

Otrzymana przez Spółkę od ZREMB pożyczka w roku 2011 z limitem 70 tys. (Pożyczka udzielona do dnia 30.06.2011 r. oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku) późniejszymi aneksami, łączna kwota pożyczki to 62 tys. 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.

Stocznia Tczew SA w likwidacji

Spółka nie korzysta z żadnych kredytów bankowych.

Zewnętrznymi źródłami finansowania Spółki jest pożyczka w kwocie podstawowej pożyczki w wysokości 3.041 tys. (Pożyczka udzielona do dnia 31.05.2011 r. w łącznej kwocie 3.000.000,00 oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku, oraz aneks do pożyczki zwiększający wartość pożyczki do kwoty 3.100 tys. zł. pozostałe warunki bez zmian), z tego w roku 2011 udzielono pożyczkę w kwocie 38 tys. zł.

Emisja papierów wartościowych oraz opis wykorzystania.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka była emitentem papierów wartościowych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do obrotu na rynku regulowanym zostały dopuszczone akcje zwykłe serii

A w ilości 2.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

B w ilości 20.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

C w ilości 4.500.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

D w ilości 5.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

E w ilości 1.400.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

W dniu 08 lutego 2012 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F 1 w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcji serii F 1 przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii F 1 zaoferowano do objęcia:

1. Panu Krzysztofowi Kosiorek – Sobolewskiemu w ilości 600.000 akcji
2. Navimor Invest S.A. w ilości 1.000.000 akcji.

Wszystkie akcje serii F 1 o wartości nominalnej po 10 groszy każda i o wartości emisyjnej po 50 groszy każda.

W dniu 11 i 12 kwietnia zostały podpisane pomiędzy Spółką o osobami którym zaoferowano akcje umowy objęcia / nabycia akcji na zasadach i warunkach określonych przez Zarząd Spółki w ofercie nabycia.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Akcje serii F 1 nie zostały zarejestrowane przez właściwy KRS.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Zarząd Spółki dominującej nie publikował wcześniej prognoz wyniku Grupy Kapitałowej na 2011 r.

Zarządzanie zasobami finansowymi i ich ocena – zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz przeciwdziałania zagrożeniom.

Według stanu na 31.12.2011 r. w stosunku do analogicznego okresu nastąpił spadek aktywów krótkoterminowych o 8.310 tyś. zł, co stanowi spadek o 18,00 % Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 2.853 tyś. zł, co stanowi spadek o 9,27 % w stosunku do roku 2010. Spadki te wynikały w głównej mierze z faktu nie konsolidowania wyników Spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. z tytułu sprzedaży w dniu 25 marca 2011 roku przez Spółkę ZREMB pakietu 496 udziałów z posiadanego pakietu w ilości 1053 udziały. Po tej transakcji udział ZREMB w kapitale zakładowym Spółki Hemex wynosił 44,92 %. Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań ukształtowały się odpowiednio:

	31.12.2010	31.12.2011
aktywa krótkoterminowe		
1. Wskaźnik płynności -----	= 1,50	1,36
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm.-zapasy		
2. Wskaźnik wys. płynności -----	= 1,31	1,26
zobowiązania krótkoterminowe		

Główne działania Grupy Kapitałowej ukierunkowane są na rynki zagraniczne w branży kontenerów, oraz na rynek krajowy i czeski w branży usług hydrotechnicznych.

O ile branża kontenerowa w której działa ZREMB – CHOJNICE jest branżą mniej ryzykowną pod względem możliwych do wystąpienia kar itp., to występuje w tej branży znaczny poziom uzależnienia od klienta i jego potrzeb. Jest to rynek o dużym stopniu konkurencyjności w zakresie produkcji kontenerów komunalnych i offshorowych.

Branża budowlana jest bardzo ryzykowną działalnością, gdzie występuje zwiększone ryzyko możliwych do wystąpienia kar np. za niedotrzymanie terminów robót (często spowodowane aurą pogodową), możliwości wystąpienia napraw gwarancyjnych i wadialnych, oraz w znacznym stopniu obarczone jest ryzykiem dotyczącym pośrednio firmy a związanym np. z niewypłacalnością inwestora, złą sytuacją konsorcjantów czy też upadłością podwykonawców.

Wieloletnie doświadczenia Zarządów Spółek z Grupy Kapitałowej oraz współpraca zarówno z dostawcami jak i odbiorcami (niejednokrotnie kilku lub kilkunastoletnia) owocuje skracaniem cyklu spłaty należności przy jednoczesnym wydłużaniu cyklu spłaty zobowiązań.

Branża hydrotechniczna charakteryzuje się wysokim ryzykiem dochowania terminów prac. Dodatkowym czynnikiem ryzyka są też działające firmy konkurencyjne często składające oferty w przetargach publicznych dużo poniżej budżetu inwestorskiego. Można sądzić, że perspektywy dla całej branży mogą być bardzo optymistyczne zakładając jednak zaangażowanie wszystkich sił i możliwości Państwa w naprawę stanu popowodziowego.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Poważnym problemem wielu przedsiębiorstw jest brak środków obrotowych. Dodatkowym poważnym problemem dla wielu przedsiębiorstw zajmujących się exportem swych wyrobów jest silny PLN, co przy jednoczesnej stałej presji na płace oraz systematycznemu zwiększaniu się poziomu pozostałych kosztów powoduje zmniejszenie rentowności produkowanych wyrobów, a tym samym zmniejszenie opłacalności inwestowania. „ZREMB - CHOJNICE” S.A. oceniając sytuację na rynku krajowym w ostatnich latach jako przejściowo trudną skoncentrował swe działania na rynkach eksportowych. Mimo ugruntowanej pozycji na rynkach zagranicznych Spółka w dalszym ciągu poszukuje nowych partnerów oraz nowych dziedzin i obszarów działania. Prowadzone są przede wszystkim szeroko zakrojone działania na takich rynkach jak: norweski oraz niemiecki, za pośrednictwem którego wiele wyrobów trafia na rynek ogólnosiwiatowy m.in. do USA, Włoch, Arabii Saudyjskiej i innych krajów. Spółka zamierza rozwinąć swą działalność również na płaszczyźnie wytwarzania wyrobów przy udziale kooperacji i podwykonawstwa. Trwają bardzo intensywne prace zmierzające do uruchomienia w ramach działalności Spółki nowego źródła dochodów, jakim ma być handel w szczególności handel stalą, co przyczyni się jednocześnie do zmniejszenia kosztów materiałowych Spółki, a tym samym może uczynić Spółkę bardziej konkurencyjną cenowo w produkowanych przez siebie wyrobach. Zmiany związane z przekształceniem Spółki Navimor w Spółkę Akcyjną oraz jej uplasowanie na GPW w Warszawie, a także działania zarządu wewnątrz struktur Spółki Navimor pozwoliły stworzyć bardziej mobilną i efektywną strukturę. Dodatkowo zostały podjęte działania mające na celu eliminację lub też ograniczenie części kosztów pośrednich w Navimor.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej.

ZREMB - CHOJNICE

Czynniki wewnętrzne

1. Pozyskanie nowych kontraktów na rynku krajowym.
2. Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej poprzez zwiększenie przychodów na rynkach obsługiwanych jak i wejście na nowe rynki.
3. Dalsza optymalizacja kosztów bezpośrednich celem osiągnięcia dodatniego wyniku operacyjnego.
4. Obniżka kosztów transportu i kooperacji zewnętrznej.
5. Zmiana struktury organizacyjnej Spółki.
6. Dostosowanie poziomu zatrudnienia i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień.
7. Planowanie procesu produkcji.
8. Rozszerzenie oferty Spółki.
9. Eliminacja zapasów nieprzydatnych w Spółce.
10. Wspólne przedsięwzięcia prowadzone przy udziale Spółek z Grupy Kapitałowej.

Czynniki zewnętrzne

1. Prognozy gospodarcze makro dla Polski i krajów Europy.
2. Ożywienie popytu na inwestycje.
3. Redukcja stóp procentowych.
4. Kurs PLN w stosunku do EURO i GBP.
5. Dalszy rozwój wydarzeń w Spółce zależnej, tj. Stoczni Tczew S.A. w likwidacji.

Przedstawione czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne w zasadniczy sposób będą wpływały na dalszą działalność Spółki, zarówno w bliższej jak i dalszej perspektywie. Między obiema grupami czynników występuje ścisła korelacja. Podjęte działania w zakresie pierwszej grupy są konsekwentnie realizowane przez Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. i służą sukcesywnemu dostosowaniu się do zmieniających się warunków zawartych w grupie czynników zewnętrznych. Zachowanie ciągłości procesu pozwoli Spółce zdynamizować sprzedaż i generować dodatni wynik zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto. Czynniki te mają dla Spółki kluczowe znaczenie i decydować będą o dalszym rozwoju Spółki.

Navimor-Invest S.A.

Istotnymi czynnikami dla działalności Navimor Invest S.A. są:

- kurs PLN w stosunku do EURO i CZK,
 - prognozy makro gospodarcze na 2011 r. i dalsze lata jak i ich realne przełożenie na gospodarkę uwzględniające ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy
 - oprocentowanie kredytów
 - wielkość popytu na nowe inwestycje szczególnie na rynku polskim i czeskim
 - otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców
 - ograniczenie możliwości lokowania zamówień u podwykonawców ze względu na posiadanie przez wykonawcę odpowiednich uprawnień i certyfikatów,
- Wszystkie przedstawione w/w czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność Navimor Invest S.A.

Czynniki determinujące wyniki Spółki:

1. Ze względu na specyfikę działalności Spółki istotne znaczenie dla osiągnięcia zaplanowanych wyników mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne, sezonowość prac budowlanych czy też rozwiązania projektowo-technologiczne.
2. Należy wspomnieć, iż realizowane kontrakty są nisko marżowe a co za tym idzie są bardzo wrażliwe na wszelkiego typu zmiany cen wykorzystywanych materiałów budowlanych (beton, stal itp.).
3. Stosowana wyłączna praktyka w Zamówieniach Publicznych – najkorzystniejsza oferta to najniższa cena, powoduje wymuszone wyhamowanie rynku budowlanego i generuje wiele wzajemnych roszczeń pomiędzy Inwestorem a Wykonawcami, co znacznie spowalnia procesy budowlane,
4. Na wielkość realizowanej marży ma wpływ stabilność kursu PLN w stosunku zarówno do USD jak i do EUR jak również stabilność CZK w stosunku do PLN, USD i EUR.
5. Istotnym czynnikiem jest kryzys światowy, w wyniku którego ograniczono inwestycje w infrastrukturę, co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności w pozyskaniu nowych kontraktów,

6. Niebagatelne znaczenie mają również wszelkie niepokoje na bliskim wschodzie, co między innymi ma wpływ na cenę paliw, które w znacznych ilościach są zużywane przez maszyny budowlane.

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

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

STOCZNIA Tczew S.A. w likwidacji

W dniu 21.01.2011 r., NWZA Spółki uchwałą nr 2 w sprawie otwarcia likwidacji Spółki postanowiło rozwiązać Spółkę po przeprowadzeniu likwidacji. Jednocześnie NWZA Spółki Uchwałą nr 3 powołało likwidatora Spółki w osobie Pana Jana Gąsowskiego.

W związku z powyższym Stocznia Tczew S.A. w likwidacji nie prowadziła działalności gospodarczej w roku 2011, a jej działalność ograniczała się do czynności wynikających z uprawnień i obowiązków likwidatora Spółki. Zgodnie z regulacjami wynikającymi z prawa ogólnego oraz uchwał organów Spółki, postępowanie Likwidatora zmierza do zakończenia trwających procesów sądowych, windykacji należności celem regulacji istniejących zobowiązań oraz doprowadzenia do likwidacji i wyrejestrowania Spółki z KRS.

W ramach postępowania jw. , Spółka w roku 2011 była uczestnikiem kilku postępowań sądowych, z których najbardziej istotne znaczenia ma postępowania przeciwko Spółce z pozwów wszystkich członków załogi Stoczni Tczew o wypłatę wynagrodzeń. Wyrokiem Sądu Pracy w Malborku , Spółka uznana została pracodawcą dla załogi w Tczewie i została zobowiązana do wypłaty wynagrodzeń od listopada 2010 r. do lipca 2011 r. Powyższy wyrok Spółka uznała jako wadliwy i w związku z tym od powyższego wyroku została złożona apelacja. W dniu 17.02.2012 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił apelację Spółki podzielając w uzasadnieniu stanowisko Sądu Pracy w Malborku. Chwili sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy brak jest jeszcze uzasadnienia wyroku na piśmie. Wg. opinii Likwidatora , na powyższy wyrok Spółka będzie składała skargę kasacyjną do Sądu najwyższego.

Niezależnie od powyższego, w związku z faktem, że wyrok Sadu Pracy w Malborku w trybie nakazowym nakładał na Spółkę obowiązek wypłaty jednomiesięcznego wynagrodzenia, oraz w związku z faktem braku możliwości realizacji tego nakazu. Likwidator złożył w dniu 15.09.2011 r. do Sądu Rejonowego dla m. ST. Warszawy, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Postanowieniem sądu z dnia 21.09.2011 wniosek o upadłość spółki został oddalony na podstawie Art. 13 ust 1 Prawa upadłościowego.

W miesiącu wrześniu 2011 r. Syndyk masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości dokonała jednostronnego przejęcia zwrotnego majątku oraz załogi, po czym wypowiedziała umowy o prace wszystkim pracownikom Spółki.

Równolegle we wrześniu 2011 r. Syndyk masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości złożył pozew przeciwko spółce o zastępcze oświadczenie woli w zakresie umowy przyrzeczonej, tj. umowy nabycia ZCP od masy upadłości. Mocą decyzji Sadu rejonowego w Gdańsku postępowanie w tej sprawie zostało przekazane do Sądu Gospodarczego w Warszawie. Do chwili obecnej w tym przedmiocie nie wyznaczono jeszcze żadnego terminu posiedzenia.

W m-cu kwietniu 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z decyzją o przeniesieniu procesu z powództwa Syndyka masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w Tczewie w upadłości o zastępcze oświadczenie woli w zakresie nabycia przez Stocznnię Tczew S.A. w likwidacji do Sądu Okręgowego w Gdańsku.

Zagrożenia w realizacji procesu gospodarczego.

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

Planowane wejście na nowe rynki wymaga gruntownego rozpoznania środowiska gospodarczego i prawnego. Ryzyko związane z nowym rynkiem w początkowym okresie zawsze jest zwiększone.

Zwiększyła się ilość producentów kontenerów o specjalnym zastosowaniu, wykorzystujących w procesie produkcji jak i sprzedaży specjalne uprawnienia. Ponadto należy zauważyć, że ZREMB jest Firmą powstała w latach 70, gdzie koszty utrzymania i ogrzewania obiektów są znacznie wyższe niż u konkurencji. To powoduje wysokie koszty eksploatacji i utrzymania obiektów, a tym samym doprowadza do braku konkurencyjności na rynku wyrobów.

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

- oszacowanie całkowitych kosztów realizacji nie zakończonych kontraktów, wycenianych na dzień bilansowy,
- możliwość wystąpienia trudności w realizacji zadań umownych w szczególności w branży usług hydrotechnicznych
- kurs EUR oraz GBP do PLN,
- sytuacja na GPW
- dane dotyczące ogólnoswiatowego kryzysu finansowego i gospodarczego

Zarząd Spółki Dominującej dokonał wstępnej weryfikacji podstawowych obszarów działania Spółki i zagrożeń jakie niosą te obszary.

Z uwagi na trudności finansowe kontrahentów istnieje niebezpieczeństwo konieczności wydłużania obecnie obowiązujących terminów płatności za dostarczone wyroby, co może w konsekwencji pogorszyć płynność finansową Spółki.

Spółka ZREMB w okresie I i II kwartału roku 2011 rozpoczęła wdrażanie w życie planu restrukturyzacji Spółki. Ze względu na charakter produkcji w całości powierzonej dla konkretnych odbiorców plan ten miał pozwolić na optymalizację procesu planowania produkcji oraz zwiększenie mobilności załogi Spółki w zakresie dostosowania do potrzeb kontrahentów i rozszerzenia profilu produkcji. Wprowadzone w systemie organizacyjnym a także w sposobie zarządzania optymalizacją procesu produkcji zmiany pozwoliły na wygenerowanie pierwszych oszczędności kosztów oraz zwiększenie wydajności w procesie produkcji.

Drugim głównym obszarem działań restrukturyzacyjnym są działania podjęte w celu optymalizacji zakupów materiałowych.

Na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania za 2011 rok. Zarząd Spółki nie jest w stanie podać i dokonać szacunkowych wyliczeń zagrożeń wynikających z ogólnoswiatowego kryzysu.

Spółka zależna, tj. Navimor Invest przeprowadził dogłębną analizę, w trakcie której ujawnił szereg luk w systemie organizacyjnym spółki. Poczynione zmiany zarówno w strukturach

spółki jak i w procesie zarządzania i optymalizacji kosztów, a także w systemie zarządzania płynnością Spółki powinny być zauważone od końca I kwartału roku następnego.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca trwającego roku obrotowego.

Czynniki wewnętrzne

1. Pozyskanie nowych kontraktów na rynku krajowym.
2. Ekspansja na rynku krajowym w dziedzinie hydrotechniki.
3. Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej poprzez zwiększenie przychodów na rynkach obsługiwanych jak i wejście na nowe rynki.
4. Dalsza optymalizacja kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich celem osiągnięcia dodatniego wyniku operacyjnego.
5. Poprawa mechanizacji robót.
6. Obniżka kosztów transportu i kooperacji zewnętrznej.
7. Eliminacja zapasów nieprzydatnych.
8. Dostosowanie poziomu zatrudnienia i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień.
9. Rozszerzenie oferty Grupy.
10. Optymalizacja zakupów poprzez koordynację tego procesu przez Spółkę dominującą w Grupie.
11. Optymalizacja w obrębie Grupy w zakresie bieżącej płynności finansowej.

Czynniki zewnętrzne

1. Prognozy gospodarcze makro dla Polski i krajów Europy.
2. Ożywienie popytu na inwestycje.
3. Redukcja stóp procentowych.
4. Kurs PLN w stosunku do EURO i GBP.
5. Ogólnoswiatowy kryzys gospodarczo – finansowy powodujący spowolnienie i ograniczenie efektywnego popytu na wyroby oferowane przez Spółkę.
6. Działalność Firm konkurencyjnych w okresie zmniejszonego popytu na wyroby.

Przedstawione czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne w zasadniczy sposób będą wpływały na dalszą działalność Grupy, zarówno w bliższej jak i dalszej perspektywie. Między obiema grupami czynników występuje ścisła korelacja. Podjęte działania w zakresie pierwszej grupy są konsekwentnie realizowane przez Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. i służą sukcesywnemu dostosowaniu się do zmieniających się warunków zawartych w grupie czynników zewnętrznych. Zachowanie ciągłości procesu pozwoli Spółce zdynamizować sprzedaż i generować dodatni wynik zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
 - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa,
 - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych.

2. Pozyskanie nowych powierzchni produkcyjnych i zwiększenie mocy produkcyjnej.
3. Dalsza poprawa płynności i sprawności działania Spółki.
4. Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje.
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut pozwalające na szybkie podjęcie decyzji dotyczących przede wszystkim cen na oferowane wyroby.
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji.
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów.
8. Wprowadzenie stałego jeszcze bardziej szerszego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki oraz rozważenie możliwości ewentualnej spłaty zobowiązań w inny sposób niż za pomocą środków pieniężnych.
9. Ciągłe udoskonalanie struktury organizacyjnej i zatrudnienia do najbardziej mobilnej w sytuacji spółki.
10. Wprowadzenie docelowo ruchomego czasu pracy.
11. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji.
12. Wprowadzenie systemu budżetowania.
13. Rozwój działalności w zakresie handlu oraz zwiększenie przychodów przy udziale podwykonawców i kooperacji.
14. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Skład organów Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się w sposób następujący:

Zarząd:

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

W okresie od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 skład Zarządu Spółki nie uległ żadnym zmianom.

W okresie od 01 stycznia 2012 do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu Jednostki dominującej z działalności za rok obrotowy 2011, skład Zarządu Spółki Dominującej nie uległ zmianom.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu 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.

W tys. zł.

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

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej wg. składu na 31.12.2011 r.

Wojciech Kołakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Niebrzydowski	-	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Sylwia Buta	-	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Piotrkowicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Lewińska	-	Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej za 2010 i 2011 rok.

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

Osoby nadzorujące i zarządzające Emitentem oraz im bliskie nie korzystały z pożyczek, gwarancji i poręczeń Spółki dominującej ani Spółek zależnych od Emitenta.

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.

Akcje i udziały będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Zarząd „ZREMB - CHOJNICE” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające zgodnie z posiadającymi informacjami wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

W Spółce ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 2.908.000
2. Danuta Maria Wruck – 7.000
3. Kazimierz Cemka – 16.000

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

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład kadry wyższego szczebla w Spółce Emitenta był następujący:

1. Andrzej Mariusz Rudnik – 7.000

W okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej nie uzyskali tantiem z działalności Spółki.

W Spółce zależnej, tj. Navimor Invest S.A.

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski wg. stanu na dzień 31.12.2011 oraz na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, tj. na dzień 30.04.2012 r. posiadał 115.000 akcji Spółki Navimor Invest S.A. , co stanowi 4,30 % kapitału podstawowego tej Spółki.

W Spółce zależnej od Emitenta, tj. w Iraq Poland Trade & Investment

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski posiadał 96 udziałów, co stanowi 48,98 % kapitału podstawowego Iraq.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku nikt z osób wchodzących w skład organów nadzorujących Emitenta nikt nie posiadał akcji spółki ani Spółek zależnych od Emitenta.

Zarejestrowany w KRS oraz dopuszczony do obrotu na GPW w Warszawie Kapitał zakładowy wynosi 3.290.000,00 zł. i dzieli się na 32.900.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy za 1 szt. akcji, co stanowi 32.900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.

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

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

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

Struktura kapitału akcyjnego

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień 31.12.2011 r.

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 rok , tj. na dzień 30 kwietnia 2012. r.

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

Informacje po dacie sprawozdania, a dotyczące struktury kapitału akcyjnego Spółki dominującej.

W dniu 08.02.2012 r. Zarząd Spółki odjął Uchwałę zarządu nr 1 podwyższającą kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.290.000 zł. do kwoty 3.450.000,00 zł., tj. o kwotę 160.000,00 zł. poprzez emisję 1.600.000 akcji zwykłych serii F1 . Jednocześnie Uchwałą zarządu nr 2 z dnia 08.02.2012 r. zaoferował objęcie 1.600.000 akcji zwykłych po cenie nominalnej po 0,10 zł. za akcję oraz po cenie emisyjnej 0,50 zł. za każdą akcję następującym osobom:

1. Panu Krzysztofowi Kosiorek – Sobolewskiemu w zamian za wkład gotówkowy 600.000 akcji

2. Spółce Navimor Invest S.A. objęcie w zamian za wkład gotówkowy 1.000.000 akcji

Akcje serii F1 do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ZREMB nie zostały zarejestrowane, a tym samym nie zostały dopuszczone do obrotu.

Po zarejestrowaniu akcji serii F1 Kapitał zakładowy ZREMB wynosić będzie 3.450.000 zł. i składać będzie się z 34.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej po 0,10 zł. za każdą akcję.

Akcje własne do zbycia.

Emitent nie posiada akcji własnych do zbycia.

W okresie sprawozdawczym „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie dokonywał żadnej emisji akcji własnych

Inne ważniejsze wydarzenia w okresie od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku nie opisane w sprawozdaniu zarządu powyżej.

ZREMB - CHOJNICE

W dniu 07.02.2011 r. w siedzibie Spółki odbyło się NWZ Akcjonariuszy z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia
3. Podjęcie Uchwały w sprawie odtajnienia głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej

4. Wybór komisji skrutacyjnej
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
6. Przyjęcie porządku obrad
7. Podjęcie Uchwał w sprawie
 - a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy
 - b) zmiany Statutu Spółki
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz dla pracowników kluczowych Spółki oraz dla członków zarządu 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
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych Akcjonariuszy.
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych Akcjonariuszy.
12. Podjęcie uchwał w sprawie:
 - a) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian statutu z tym związanych
 - b) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej
13. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej, w tym, podjęcie stosownych Uchwał w tym przedmiocie.
14. Wolne wnioski
15. Zamknięcie obrad.

W dniu 28 czerwca 2011 roku w siedzibie Spółki odbyło się Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia
3. Podjęcie Uchwały w sprawie odtajnienia głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej
4. Wybór komisji skrutacyjnej
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał
6. Przyjęcie porządku obrad
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZREMB za 2010 rok oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności ZBM ZREMB za rok 2010
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB za 2010 rok oraz zatwierdzenia rocznego sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej ZBM ZREMB za 2010 rok

9. Podjęcie uchwały w sprawie : pokrycia straty netto za lata poprzednie
10. Podjęcie uchwały w sprawie: pokrycia straty netto za 2010 rok
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2010 rok
12. Podjęcie Uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za 2010 rok.
13. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany & 7 pkt 4 regulaminu walnego zgromadzenia i przyjęcia tekstu jednolitego
14. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz podjęcie stosownych uchwał
15. Wolne wnioski
16. Zamknięcie obrad.

W dniu 20 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 8 o wyborze Niezależnego audytora do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 oraz dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Wybrano firmę „AUDIT – DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Gajowa 34 – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 14.

Navimor Invest SA

W dniu 19.04.2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010, a także uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2010. Na tym posiedzeniu Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę na mocy której począwszy od 1.01.2011 Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości a prezentacji Sprawozdania dokonuje zgodnie z MSSF. W dniu 29.06.2011 odbył się debiut Spółki na Giełdzie i od tego dnia akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.

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

Nie wystąpiły.

Stocznia Tczew SA w likwidacji

Poza opisanymi powyżej w niniejszym dokumencie nie wystąpiły.

Inne ważniejsze wydarzenia w okresie od 01 stycznia 2012 do dnia sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za 2011 rok, nie opisane w sprawozdaniu zarządu powyżej.

Wszystkie istotne zdarzenia które wystąpiły w okresie po dniu 31 grudnia 2011 rok do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB zostały opisane w niniejszym dokumencie.

Chojnice 30 kwietnia 2012 roku

ZARZĄD
ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.