

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
w 2011 roku.**

Wprowadzenie

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

Nazwa Spółki: 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 2011 do 31 grudnia 2011r.

Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

„ZREMB- CHOJNICE” S.A. jest Spółką działającą w branży kontenerowej. W skład Spółki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne, wobec czego Spółka nie była zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego. Spółka jako podmiot dominujący posiada określony udział w strukturze akcjonariatu i udziałowców w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZREMB, wobec czego Spółka jako podmiot dominujący sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 obejmujące wyniki następujących podmiotów zależnych

- Navimor Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku
- Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Chojnicach
- Iraq Polnad Trade & Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach

„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, Norwegi oraz Szkocja. Poszukiwane są również nowe obszary. W kręgu zainteresowań są rynki ogólnoswiatowe ze szczególnym uwzględnieniem rynku Norweskiego.

W tysiącach złotych

	Wykonanie rok 2010	Struktura w %	Wykonanie rok 2011	Struktura w %	Wzrost 2011 do 2010 w zł.	Wzrost 2011 do 2010 w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	32.222	98,95	36.689	96,25	4.467	13,86
- kontenery	31.903	97,97	35.148	92,21	3.245	10,17
- konstrukcje	319	0,98			- 319	-
- maszyny dla rolnictwa			1.541	4,04	1.541	-
Przychody ze sprzedaży usług w tym	282	0,87	368	0,97	86	30,50
- usługi transportowe	147	0,45	289	0,76	142	96,60

- pozostałe usługi	135	0,42	79	0,21	- 56	-41,48
Przychody ze sprzedaży materiałów	59	0,18	1.060	2,78	1.001	1.696,61
Ogółem:	32.563	100,00	38.117	100,00	5.554	17,06

Do podstawowej grupy produkowanych wyrobów należą kontenery w szczególności typu offshorowego oraz konstrukcje stalowe w szczególności fasad i dachów pod szkło obiektów użyteczności publicznej.

W roku 2011 w stosunku do roku 2010 nastąpił wzrost sprzedaży w grupie kontenerów (wzrost o 13,86 %) nie realizowano żadnego zamówienia w grupie konstrukcji stalowych. Nowym elementem w produkcji Spółki SA maszyny i części do maszyn dla rolnictwa. Przychody ze sprzedaży za okres 2011 roku wyniosły 1.541 tys. zł. W ocenie Zarządu Spółki spadek w grupie konstrukcji wynika z faktu braku zamówień rentownych z grupy konstrukcji stalowych, a wobec czego nie przyjmowania do realizacji zleceń konstrukcyjnych.

Wzrost sprzedaży w grupie kontenerów miał miejsce w szczególności w okresie III i IV kwartału roku 2011, a wynikał między innymi z faktu większej ilości potrzeb w szczególności na kontenery typu offshorowego, oraz z przeprowadzenia usprawnień w procesie produkcji, co pozwoliło na zwiększenie wydajności pracy. Nie bez znaczenia na osiągnięte poziomy przychodów ze sprzedaży jest też kurs walut obcych, w szczególności EUR i GBP do PLN. W okresie zarówno III jak i IV kwartału roku 2011 kurs ten był zdecydowanie wyższy niż w okresach poprzednich, co również miało wpływ na osiągane przychody ze sprzedaży Spółki.

1. Realizacja sprzedaży wyrobów

Zmianę w strukturze realizacji zadań operacyjnych obrazuje tabela nr 1.

Tabela nr 1 Realizacja zadań

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2010	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2011	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	0,00	0,00	309	0,84	-
- Eksport	32.222	99,13	36.379	98,17	112,90
Wyroby ogółem	32.222	99,13	36.688	99,01	113,86
Sprzedaż usług					
- Kraj	178	0,55	247	0,67	138,76
- Eksport	104	0,32	122	0,32	117,31
Usługi ogółem	282	0,87	369	0,99	130,85
Sprzedaż razem	32.504	100,00	37.057	100,00	114,01

W roku 2011 w stosunku do roku 2010 nastąpił nominalny wzrost sprzedaży ogółem o 4.553 tys. zł., tj. o 14,01 %.

Usługi wzrosły o 86 tys. zł., co stanowi wzrost o 30,55 %, jednak strategia „ZREMB – CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów wzrosła o 4.466 tys. zł., tj. o 13,86 %.

W sprzedaży na kraj Spółka za 2011 rok zanotowała znikomą sprzedaż na poziomie 309 tys. zł.

Wzrost sprzedaży wyrobów na eksport to 4.157 tys. zł., tj. wzrost o 12,19 %

Główni odbiorcy na produkowane przez Spółkę wyroby to firmy norweskie, szkockie, niemieckie oraz holenderskie. Największe obroty Spółka generuje na współpracy z firmami norweskimi, współpracując z nimi w zakresie produkcji kontenerów typu offshore. Obroty z tymi firmami sięgają około 53 % wszystkich przychodów ze sprzedaży Spółki. Drugim

rynkiem zbytu SA firmy niemieckie. Współpraca z tymi firmami trwa nieprzerwanie od lat 2000 . Obroty sięgają około 34 % przychodów ze sprzedaży Spółki.

W roku 2011 Spółka rozpoczęła współpracę z nowym odbiorcą w zakresie produkcji maszyn, urządzeń oraz części do maszyn dla rolnictwa, przeznaczonych na rynek holenderski. Współpraca ta w roku 2011 osiągnęła 4,15 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Na rok 2012 planowany jest zdecydowany wzrost w zakresie tej działalności Emitenta.

Źródła zaopatrzenia materiałowego.

Spółka w materiały do produkcji zaopatruje się głównie u dostawców krajowych. Podstawowymi materiałami przeznaczonymi do produkcji są materiały hutnicze, gazy techniczne oraz farby i lakiery.

Głównymi dostawcami Spółki SA firmy z terenu przede wszystkim Polski. Sporadycznie Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji na rynkach zagranicznych. Współpraca z firmami z rynków zagranicznych sprowadza się do korzystania z usług specjalistycznych firm w zakresie odbioru i certyfikacji wyrobów produkowanych w Spółce.

Z największym dostawcą Spółki obroty w roku 2011 sięgnęły 29, 12 % całych zakupów Spółki roku 2011.

2. Wybrane parametry ekonomiczne z rachunku zysków i strat

Tabela nr 2

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

Strata na sprzedaży za 2011 rok ukształtowała się na poziomie 1.473 tys. złotych, co stanowi spadek do analogicznego w poprzednim okresie o 296 tys. złotych, tj. 16,74 %

Główne przyczyny osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży to:

- wzrost zamówień na kontenery typu offshorowego
- wdrożenie do produkcji nowych wyrobów, tj. maszyn wykorzystywanych w rolnictwie i części do nich
- znalezienie nowego odbiorcy na wyroby produkowane przez Spółkę
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży materiałów, poprzez pośrednictwo w sprzedaży blach pochodzących ze wschodu
- wzrost kursu EUR i GBP w szczególności w okresie III i IV kwartału roku 2011

Główne przyczyny osiągnięcia straty na sprzedaży za rok 2011 to:

- wzrost cen materiałów, w tym głównie stali
- zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby specjalistyczne pochodzące z tzw. zamówień rządowych
- wzrost kosztów zużytej energii zarówno elektrycznej jak i ciepłej

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to zysk w wysokości 10 tys. zł. w stosunku do wyniku roku 2010 nastąpił spadek o kwotę 131 tys. zł

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

- zmniejszenie stanu rezerw na niewykorzystane urlopy oraz rezerw na odprawy emerytalno rentowe,

- zmniejszenie stanu niechodliwych i zalegających magazyn materiałów

- Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 1.904 tys. złotych, uzyskana głównie z tytułu :

1. Poniesionej straty na sprzedaży części udziałów Spółki Hemex budownictwo sp. z o.o. w Płocku w kwocie 1.542 tys. zł.

2. Utworzonego odpisu utraty wartości pozostałych udziałów spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku w kwocie 1.737 tys. zł.

Opisane powyżej czynniki doprowadziły w konsekwencji do wygenerowania przez Spółkę w 2011 roku straty netto w wysokości 3.268 tys. zł.

3. Wybrane dane bilansowe

Tabela nr 3

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	30,02
- należności, w tym:	4.753	8.961	4.208	88,53
- z tytułu dostaw, robót i usług	2.889	3.852	963	33,33
- inwestycje krótkoterminowe	246	723	477	193,90
- rozliczenia międzyokresowe	201	118	83	41,29
Kapitały własne ogółem	13.208	9.941	3.267	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

W 2011 roku w stosunku do roku 2010 aktywa Spółki spadły o 0,60 %, w tym aktywa trwałe spadły o 23,21 natomiast aktywa krótkoterminowe wzrosły o 46,20 %.

Zmiany w aktywach trwałych Spółki dotyczą w głównej mierze zmniejszenia udziałów w jednostkach zależnych z tytułu sprzedaży części udziałów oraz utworzenia na pozostałej części odpisu trwałej utraty ich wartości. Operacja ta dotyczyła udziałów Spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły:

- spadek zapasów o 27,76 %

- należności krótkoterminowych wzrost o 88,54 % w tym należności handlowych wzrost o 33,31 %.

- wzrost stanu środków pieniężnych o 194,30 %

- Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 33,35 % w tym zobowiązania handlowe spadły o 5,35 %.

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	44	33
Szybkość spłaty zobowiązań, liczone jako przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw, robót i usług x 365 dni/ przychody ze sprzedaży	54	46

Cykl należności handlowych skrócił się o 11 dni. Cykl spłaty zobowiązań krótkoterminowych skrócił się o 8 dni. Spółka w głównej mierze regulując swe zobowiązania handlowe posiłkowała się kredytem bankowym. Skrócenie cyklu spłaty należności handlowych spowodowane zostało przede wszystkim zmianą struktury odbiorców wyrobów Spółki na korzyść odbiorców, którzy regulują swe zobowiązania w krótszym terminie płatności.

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

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 tysięcy (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 tyś. 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 decyzję 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 1.213 tys.

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 7.700.000,00 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.

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 31.12.2011 r.

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 15.02.2012 r.

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.

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.

Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Struktura akcjonariatu Spółki 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

Żadne zmiany w strukturze kapitału w okresie po dniu bilansowym, tj. 31.12.2011 do dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30.04.2012. nie wystąpiły.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30.04.2012.

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

STOCZNIA TCZEW S.A

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie łącznej pożyczki 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

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

- udzielona przez Spółkę 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
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 7 tys. zł.
- Saldo należności Spółki w kwocie 70 tys. zł.
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0

NAVIMOR INVEST S.A

Otrzymana 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 3 tys. zł.
- zakup usług od Navimor w kwocie 90,00 zł.
- dokonana sprzedaż usług i wystawione refaktury w kwocie 69 tys. zł.
- Saldo należności Spółki w kwocie 66 tys. zł.
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 503 tys. zł.

FH JAGO SA

- Spłacona 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.

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

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

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.

Warunki udzielonego kredytu:

Oprocentowanie WIBOR 1 M + marża banku

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.

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.

Warunki udzielonego kredytu:

Oprocentowanie WIBOR 1 M + marża banku

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 125.000 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.

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

1. Navimor Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku

Kwota pożyczki 500 tys. zł. (Pożyczka zgodnie z umową z dnia 23.11.2011 r. otrzymana w dniu 01.12.2011 r. z terminem spłaty do dnia 31.12.2012 r., oprocentowanie 6,00 % w skali roku)

Naliczone odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w kwocie 2.500 zł.

2. Jago S.A.. Krzeszowice

Kwota pożyczki pozostała do spłaty w wysokości 260 tys zł. (Aneks dot przesunięcia terminu płatności z dnia 10.02.2011 r. do dnia 31.12.2012 r., pozostałe warunki umowy bez zmian.)

Naliczone odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w kwocie 16 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 akcji o wartości nominalnej 10 groszy za akcję

W dniu 08.02.2012 r. Zarząd Spółki 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.

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

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyniku 2011 r.

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

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań ukształtowały się odpowiednio:

	31.12.2011	31.12.2010
aktywa krótkoterminowe		
1. Wskaźnik płynności -----	= 0,95	0,86
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm.-zapasy		
2. Wskaźnik wys. płynności -----	= 0,79	0,56
zobowiązania krótkoterminowe		

Zarząd Spółki systematycznie od lat stara się przyjmować do realizacji zamówienia z odpowiednio wysokim poziomem rentowności. Jednocześnie działania w latach ubiegłych w postaci restrukturyzacji Spółki przyczyniły się do obniżenia poziomu niektórych kosztów, takich jak kooperacja, koszty transportu oraz m. in. koszty pracy. Spółka w okresie II kwartału roku 2011 rozpoczęła wdrażanie w życie planu restrukturyzacji Spółki. Ze względu na charakter produkcji w całości powierzonej dla konkretnych odbiorców plan ten miał pozwolić na optymalizację procesu planowania produkcji oraz zwiększenie mobilności załogi Spółki w zakresie dostosowania do potrzeb kontrahentów i rozszerzenia profilu produkcji. Wszelkie działania zmierzające do oszczędności kosztów zostali wykonane, co zaowocowało znaczną ich obniżką a w konsekwencji wypracowaniem przez spółkę zysku na podstawowej działalności w okresie III kwartału w kwocie 250 tys. zł., oraz w okresie IV kwartału w

kwocie 29 tys. zł. łącznie spółka za okres II półrocza 2011 osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 279 tys. zł.

Nowe rozwiązania doprowadziły do wyeliminowania czasowych przestojów na części działów produkcyjnych co do tej pory miało miejsce a wynikało przede wszystkim z braku wielkoseryjnych zamówień, braku własnego produktu oraz braku pełnego obłożenia produkcji na wszystkich stanowiskach pracy. W celu wyeliminowania części kosztów obciążających Spółkę Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu w strukturach Spółki transportu. Wieloletnie doświadczenia i współpraca zarówno z dostawcami jak i z odbiorcami owocuje skracaniem cyklu spłaty należności, przy jednoczesnym wydłużaniu cyklu spłaty zobowiązań. Sytuacja taka pozwala Spółce na pełną realizację swoich zamówień i terminowe regulowanie swych zobowiązań.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności, tj. na dzień 26.03.2012. Spółka posiada pełny portfel zamówień do końca czerwca 2012 r.

Główne działania Spółki ukierunkowane są na rynki zagraniczne. W roku 2011 Zarząd Spółki prowadził intensywne rozmowy z potencjalnymi nowymi odbiorcami, co zakończyło się sukcesem. Spółka weszła w produkcję zupełnie nowych wyrobów dla nowych odbiorców. Częściowo odbywa się to przy udziale podwykonawców i kooperantów gdyż nie możliwym okazało się wytworzenie w 100 % wyrobu przy wykorzystaniu obecnego zamaszynowania ZREMB. Zarząd Spółki podjął również działania zmierzające do zakupu zwijarki do blach, co przyczyniłoby się do oszczędności kosztów kooperacji. Po dokonaniu skrupulatnych wyliczeń podjęto decyzję o zakupie (w miesiącu marcu 2012 r.) w/ w maszyny. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych dla tego urządzenia to okres 38 tygodni.

Zarząd Spółki będącej eksporterem swych wyrobów w około 95%, podjął działania zmierzające do częściowego ograniczenia wpływu kursu EUR i GBP na wynik finansowy Spółki

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 ogólnoswiatowy 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.

Z uwagi na niepewność ekonomiczną spowodowaną obniżeniem się poziomu światowego biznesu Zarząd Spółki dopuszcza ewentualne przesunięcie w czasie i w zakresie dotychczas planowanych inwestycji do momentu uzyskania kontraktów gwarantujących dalszą niezachwianą płynność finansową Spółki.

W trakcie roku obrotowego 2010 Zarząd Spółki podjął działania dążące do rozwoju Spółki jako Grupy Kapitałowej. Jest to dla Spółki jedna z dróg rozwoju i poszerzenia zakresu działalności Spółki.

Budowa Grupy Kapitałowej

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna Gdańsk

- *sąd rejestrowy:*

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000073380

- *udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada łącznie 2.148.900 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowi 80,43 % kapitału i odpowiada 80,43 % głosów na WZ Akcjonariuszy.

b) Stocznia Tczew S.A w likwidacji. z siedzibą w Warszawie,

- *sąd rejestrowy:*

Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000365487

- *udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka ZREMB posiada łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. ,co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

c) IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach

- *sąd rejestrowy:*

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000363612

- *udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów:*

Spółka ZREMB posiada 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł. , co stanowiło 51,02 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiadało 51,02 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.

d) HEMEX Budownictwo Sp. z o.o. Płock

W dniu 25.03.2011 sprzedano 496 udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Hemex Budownictwo sp. z o.o. za cenę łączną sprzedaży 5.000 zł. Zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 1.541.518.08 zł.

Mając na uwadze pogarszającą się 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 1.737 tys. zł, uwidoczniła w rachunku wyników w pozycji koszty finansowe.

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

Roku 2011 czynnikami nietypowymi dla działalności Spółki mającymi bardzo duży wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe były:

- sprzedaż części posiadanych udziałów w Spółce zależnej, tj. Hemex Budownictwo Sp. z o.o. z posiadanych 1053 udziałów, w dniu 25.03.2011 r. ZREMB sprzedał 496 udziałów Spółce Halsner Sp. z o.o. z siedzibą w Lewinku za cenę łączną 5 tys. zł, na czym odnotował stratę w wysokości 1.542 tys. zł. Pozostała część posiadanych udziałów podjęto decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego ich wartość do zera, na czym Spółka wykazała stratę w wysokości 1.737 tys. zł.

Zagrożenia w realizacji procesu gospodarczego.

- Planowane wejście na nowe rynki wymaga gruntownego rozpoznania środowiska gospodarczego i prawnego. Ryzyko związane z nowym rynkiem w początkowym okresie zawsze jest zwiększone zwłaszcza w dobie kryzysu
- Ogólnoświatowy kryzys powoduje utrudnienia dla wielu firm w pozyskiwaniu alternatywnych źródeł finansowania (obniżki limitów kupieckich, problemy z pozyskaniem lub odnowieniem linii kredytowych w bankach)
- Nowe inwestycje poczynione przez inwestorów zagranicznych w Polsce doprowadziły do wzrostu liczby firm konkurencyjnych dla Spółki
- Zwiększyła się ilość producentów kontenerów o specjalnym zastosowaniu, wykorzystujących w procesie produkcji jak i sprzedaży specjalne uprawnienia
- Pogorszona kondycja płatnicza Spółki ZREMB, poprzez zaangażowanie dużych wartości środków pieniężnych w pożyczkę udzieloną dla Stoczni Tczew S.A. w likwidacji, na która to utworzono rezerwę w postaci odpisu aktualizującego wartość należności, przyczyniło się do zmniejszenia limitów kupieckich dla Spółki ZREMB

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 w okresie IV kwartału roku 2010 oraz I kwartału 2011 r. rozpoczęła wdrażanie w życie planu restrukturyzacji Spółki. Ze względu na charakter produkcji w całości powierzonej dla konkretnych odbiorców przeprowadzony proces restrukturyzacji procesu produkcji oraz optymalizacji kosztów i optymalizacji zatrudnienia w poszczególnych obszarach produkcji (poprzez zastosowanie szeregu przesunięć pracowników, dokonania usprawnień procesu produkcji oraz oszczędności w pewnych obszarach) pozwolił na optymalizację procesu planowania produkcji oraz zwiększenie mobilności załogi Spółki w zakresie dostosowania do potrzeb kontrahentów i rozszerzenia profilu produkcji. Drugim głównym obszarem działań restrukturyzacyjnym są działania podjęte w celu optymalizacji zakupów materiałowych dostosowujące tempo zakupów do możliwości przerobowych tzw. wąskich gardeł w procesie produkcji oraz wyeliminowanie nadmiernie szybkiego tempa zakupu materiałów dla potrzeb przede wszystkim działu krajalni.

Trzeci obszar optymalizacji kosztów to sfera administracyjno- organizacyjna a także sfera pracowników i działalności wspomagającej proces produkcji, a także logistyka. Po szczegółowej analizie kosztów zarząd Spółki postanowił ograniczyć swą działalność w zakresie logistyki poprzez zlikwidowanie części własnego transportu zewnętrznego. Dokonano szeregu analiz ekonomicznych i na tej podstawie w I kwartale 2012 r. dokonano zakupu zwijarki do blach, (okres zwrotu nakładów inwestycyjnych to 38 tygodni) przy obłożeniu procesu produkcji w tym zakresie do końca roku 2012 przyczyni się to w sposób znaczny do obniżki kosztów kooperacji zewnętrznej.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju co, najmniej do końca trwającego roku

obrotowego.

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.

Określenie stopnia wpływu poszczególnych czynników na osiągnięty wynik:

Wynik Spółki zależy praktycznie w 100 % od popytu na oferowane wyroby. Spółka działa w branży kontenerów głównie offshorowych i przeznaczanych dla wojsk. Rozwiązania techniczne i konstrukcyjne nie pozwalają Spółce na opracowanie modelowego wyrobu, wyrobu uniwersalnego na który zawsze znajdzie się nabywca. Dlatego też produkcję Spółki charakteryzuje to, że nie ma własnego wyrobu produkowanego na stan magazynowy i czekającego na Kupca. Spółka wytwarza swe wyroby pod konkretne zamówienia i z tej racji nie może prowadzić produkcji na zapas. Sytuacja taka jest o tyle wygodna, że nie powoduje odkładania się zapasów w stanie magazynowych, lecz z drugiej strony może powodować ograniczenia w wykorzystaniu mocy produkcyjnych Spółki.

Decydujący wpływ na osiągnięte wielkości w okresach następnych może mieć sytuacja i dalszy rozwój wydarzeń w Stoczni Tczew S.A., której ZREMB udzielił pożyczki celowej na wpłatę zadatku i zaliczki na poczet zakupu ZCP Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości oraz udzielenie pożyczki na bieżącą działalność Spółki zależnej w okresie braku wpływu należności tej Spółki od jej odbiorców.

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 według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.:

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 zmianom:

W okresie od 01 stycznia 2012 do dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 30.04.2012. skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu za rok 2011

w tys. zł

Rok	Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	Wruck Danuta Maria	Cemka Kazimierz Stanisław
31.12.2010	154	158	156
31.12.2011	343	155	156

Rada Nadzorcza:**Stan 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 2011 r.

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

Osoby nadzorujące i zarządzające oraz im bliskie nie korzystały z pożyczek, gwarancji i poręczeń Spółki.

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 posiadanymi informacjami wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

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

Na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok, tj. na dzień 30.04.2011 r. maksymalny do uzyskania, po spełnieniu wszystkich warunków wynikających z podjętej przez NWZ Akcjonariuszy Spółki w dniu 07.02.2011 r. uchwały nr 6 dot. przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz dla pracowników kluczowych Spółki oraz dla członków Spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub Spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę, tj. osób świadczących na podstawie umów menadżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze, oraz po spełnieniu wszystkich warunków wynikających z podjętej przez NWZ Akcjonariuszy Spółki w dniu 07.02.2011 r. uchwały nr dot. przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu

stan posiadania warrantów Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	4.650.000 szt.
Danuta Maria Wruck	562.500 szt.
Kazimierz Stanisław Cemka	562.500 szt.

W związku z faktem nie spełnienia poszczególnych kryteriów wynikających z konieczności uzyskania wag na odpowiednich poziomach w roku 2011, warunki programu motywacyjnego za rok 2011 nie zostały spełnione.

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 był następujący:

1. Andrzej Mariusz Rudnik – 7.000

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

Według stanu zarówno na dzień 31.12.2011 r. jak i na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok, tj. na dzień 30.04.2011 r. z osób zarządzających pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadał tylko Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący w Spółce funkcję Prezesa Zarządu.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku a także wg stanu na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok, tj. na dzień 30.04.2011 r. z osób wchodzących w skład organów nadzorujących nikt nie posiadał akcji Spółki.

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 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok, tj. na dzień 30.04.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość	Udział w kapitale	Liczba głosów na	Udział w ogólnej
--------------	--------------	---------	-------------------	------------------	------------------

	(szt.)	nominalna akcji (10 groszy/szt.)	zakładowym (%)	Walnym Zgromadzeniu	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

Akcje własne do zbycia.

Spółka nie posiada akcji własnych do zbycia.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne nowe emisje akcji Spółki.

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

W dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. z siedzibą w Chojnicach otrzymał od Zarządu spółki Stocznia Tczew SA z siedzibą w Chojnicach informację, iż w dniu 21 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Stocznia Tczew SA z siedzibą w Chojnicach podjęło uchwałę nr 2 w przedmiocie otwarcia likwidacji spółki Stocznia Tczew SA z siedzibą Chojnicach. Funkcję Likwidatora pełnił będzie dotychczasowy Prezes Zarządu Stoczni Tczew SA – Pan Jan Gąsowski.

W dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. z siedzibą w Chojnicach ("Spółka") otrzymał Postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 19 stycznia 2011 roku, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta tj. IRAQ -POLAND TRADE & INVESTMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnicach .Kapitał zakładowy IRAQ został podwyższony z kwoty 5.000,00 złotych do kwoty 9.800,00 złotych poprzez utworzenie 96 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 złotych jeden udział. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego IRAQ, Spółka posiada obecnie 100 udziałów w kapitale zakładowym IRAQ, które stanowią 51,02 % kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 04 lutego 2011r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. powziął informacje o podjęciu Uchwały nr 154/2011 przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A.

Do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 08 lutego 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 08 lutego 2011r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLZBMZC00019".

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 08 lutego 2011 r. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. powziął informacje z Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., iż zgodnie z Uchwałą Nr 64/11 Zarządu KDPW S.A. z dnia 26 stycznia 2011 roku, w dniu 08 lutego 2011r. nastąpiła rejestracja papierów wartościowych ZBM "ZREMB - CHOJNICE" S.A., oznaczonych Kodem PLZBMZC00019, w liczbie 1.400.000 akcji.

W dniu 25 marca 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. zawarł umowę sprzedaży 496 udziałów posiadanych w firmie Hemex - Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 500 zł każdy, wartości łącznej 248 tys. zł za cenę łączną sprzedaży 5 tys. zł na rzecz firmy Halsner Sp. z o.o. z siedzibą w Lewinku ul. Spacerowa 25.

Nabywca zakupił udziały w Spółce Hemex – Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w celu przeprowadzenia restrukturyzacji tego podmiotu i dalszego rozwoju Spółki. Przed transakcją ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. posiadał łącznie 1053 udziały na łączną wartość 526.500 zł (słownie: pięćset dwadzieścia sześć tys. pięćset zł) co stanowiło 84,92% w kapitale zakładowym Spółki Hemex – Budownictwo Sp. z o.o. i odpowiadało 84,92% głosom na Zgromadzeniu Udziałowców. Po zawarciu transakcji ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. posiada 557 udziałów o łącznej wartości nominalnej 278.500 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt osiem tys. pięćset zł), co stanowi 44,92% w kapitale zakładowym Spółki Hemex – Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku i odpowiada 44,92% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców.

W dniu 31 marca 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. powziął informacje od Zarządu spółki zależnej Navimor-Invest S.A., o następującej treści: "Zarząd Navimor –Invest S.A. informuje, że zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 18 lutego 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia emisja akcji serii C przeznaczona na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w ilości 200.000 sztuk w cenie emisyjnej 5,8 zł za sztukę, została objęta w 100%"

W związku z faktem podjęcia przez NWZA spółki Navimor-Invest S.A. Uchwały nr 1 z dnia 18 lutego 2011 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 494.360,00 zł do kwoty 534.360,00 zł tj. o kwotę nie większą niż 40.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki zależnej Navimor-Invest S.A. przed podwyższeniem kapitału wynosił 2.148.900 akcji, co stanowiło 86,94 % w kapitale zakładowym i odpowiadało 86,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki zależnej.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Navimor-Invest S.A., o emisję akcji serii C, udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki wynosi 2.148.900 akcji , co stanowi 80,43% w kapitale zakładowym i odpowiada 80,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Navimor-Invest S.A.

Emisja akcji serii C związana jest z procesem ubiegania się spółki zależnej, o wprowadzenie akcji spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW S.A. w Warszawie.

W dniu 31 marca 2011 roku Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 23 marca 2011 roku, o wpisaniu wysokości kapitału docelowego w kwocie 4.290.000,00 zł oraz o wpisaniu wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 690.000,00 zł.

W dniu 06 kwietnia 2011 r. Zarząd ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 29 marca 2011 roku, o wpisaniu likwidacji spółki zależnej tj. STOCZNI TCZEW S.A. i wpisaniu firmy pod którą spółka działa tj. STOCZNIA TCZEW Spółka Akcyjna w likwidacji, oraz o wpisaniu Likwidatora w osobie Pana Jana Gąsowskiego.

W dniu 12 maja 2011 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Zarządu Spółki zależnej od Emitenta tj. od Navimor- Invest S.A. o następującej treści:

"Informujemy, iż w dniu 10-05-2011 Sąd Rejonowy Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy dokonał podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z postanowieniem nr GD.VII NS- REJ.KRS/006671/11/684." Kapitał zakładowy Spółki zależnej od Emitenta został podwyższony z kwoty 494.360,00 zł do kwoty 534.360,00 zł, tj. o kwotę 40.000,00 zł,

poprzez emisję 200.000 akcji, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W związku z rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej od Emitenta, wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 55.200,00 zł. Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej od Emitenta, udział ZBM "ZREMB -CHOJNICE" S.A. w kapitale akcyjnym Navimor –Invest S.A. wynosi 2.148.900 akcji tj. 80,43 %, co odpowiada 80,43 % głosów na WZA Spółki zależnej.

W dniu 28.06.2011 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 uchwały w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. za 2010 rok oraz zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za rok 2010
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. za 2010 rok oraz zatwierdzenia rocznego sprawozdania z działalności grupy Kapitałowej „ZREMB- CHOJNICE” S.A. za rok 2010
9. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za lata poprzednie
10. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za 2010 r.
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 przyjęcie tekstu jednolitego
14. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz podjęcie stosownych Uchwał
15. Wolne wnioski
16. Zamknięcie obrad

W dniu 15 września 2011r. -Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. otrzymał informację od Likwidatora spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, o następującej treści:

"Likwidator spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie zawiadamia, że w dniu dzisiejszym został złożony w obowiązującym trybie w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, Wniosek Likwidatora o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego tj. spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie "

W dniu 06 października 2011r-. Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB -CHOJNICE" S.A. otrzymał informację od Likwidatora Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, o następującej treści:

"Jako Likwidator Stoczni Tczew S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie informuję, że Sąd Rejonowy w Warszawie, Postanowieniem z dnia 21.09.2011r. otrzymanym w dniu

05.10.2011r., oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Stoczni Tczew S.A. w likwidacji.
Podstawą oddalenia jest Art. 13 ust. 1 i 2 Prawa upadłościowego i naprawczego. "

Chojnice 30 kwiecień 2012 roku.

ZARZĄD
ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.