

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ  
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ  
Grupy Kapitałowej ZREMB w 2014 roku.**

**Wprowadzenie**

W roku 2014 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 2014 do 31 grudnia 2014 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 wynosi 4.587.800 akcji, co stanowi 82,25 % w kapitale zakładowym Spółki zależnej

b) Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

Stocznia Tczew S.A. z siedziba w Warszawie ul. Jana Pawła II 80

- Sąd rejestrowy

Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000365487

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów 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 ( IPTI)

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością (IPTI) 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 wynosi 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. i odpowiada 78,00 % kapitału udziałowego Spółki

#### d) Navimor Z Sp. z o.o. z siedziba w Gdańsku

- sąd rejestrowy:

Sąd rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000494669

- udział Emitenta w kapitale oraz udziały w całkowitej liczbie głosów:

Spółka ZREMB posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, na wartość łączną 294.000 zł. co stanowi 98,00 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiada 98,00 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Navimor Z Sp. z o.o.

#### Wybrane elementy Sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.

| SKONSOLIDOWANY  | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| <b>AKTYWA</b>   |            |            |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                               | 21 948     | 22 902     |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>             | 748        | 547        |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                     | 17 154     | 17 745     |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                 | 32         | 16         |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                  | 1 073      | 1 592      |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | 2 941      | 3 002      |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                             | 43 737     | 40 452     |
| <b>I. Zapasy</b>                                      | 3 140      | 2 435      |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                 | 23 397     | 24 630     |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                | 15 400     | 12 076     |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | 1 800      | 1 311      |
| <b>A k t y w a , r a z e m</b>                        | 65 685     | 63 354     |

| SKONSOLIDOWANY  | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| <b>PASYWA</b>   |            |            |
| <b>A. Kapitał własny</b>  | 24 518     | 28 107     |
| <b>I. Kapitał zakładowy</b>   | 3 770      | 4 361      |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)</b>          |            |            |
| <b>III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</b>                      |            |            |
| <b>IV. Kapitał zapasowy</b>   | 16 751     | 20 265     |
| <b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>                                   | 9 223      | 9 580      |
| <b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>                                   | 641        | 641        |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | - 7 081    | - 8 714    |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>  | 1 214      | 1 974      |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> |            |            |

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>41.167</b> | <b>35.247</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                | <b>7.694</b>  | <b>7.703</b>  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>           | <b>3.016</b>  | <b>1.164</b>  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>         | <b>25.485</b> | <b>21.407</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                   | 8             | 0             |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                   | 25.363        | 21.280        |
| 3. Fundusze specjalne                            | 114           | 127           |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>            | <b>4.972</b>  | <b>4.973</b>  |
| <b>P a s y w a, r a z e m</b>                    | <b>65.685</b> | <b>63.354</b> |

### Wybrane elementy Skonsolidowanego Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A.

| SKONSOLIDOWANY   | 01.01.-31.12.2013 | 01.01.-31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                               | <b>112.951</b>    | <b>107.688</b>    |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>  | <b>102.907</b>    | <b>98.135</b>     |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>   | <b>10.044</b>     | <b>9.553</b>      |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>  |                   |                   |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>7.685</b>      | <b>7.885</b>      |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III -IV -V)</b>   | <b>2.359</b>      | <b>1.668</b>      |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>5.985</b>      | <b>5.961</b>      |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>6.403</b>      | <b>5.065</b>      |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI +VII-VIII)</b>   | <b>1.941</b>      | <b>2.564</b>      |
| <b>X. Przychody finansowe</b>  | <b>587</b>        | <b>701</b>        |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>  | <b>1.251</b>      | <b>735</b>        |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX +X-XI)</b>   | <b>1.277</b>      | <b>2.530</b>      |
| <b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>  |                   |                   |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>  | <b>1.277</b>      | <b>2.530</b>      |
| <b>XV. Podatek dochodowy</b>   | <b>-5</b>         | <b>367</b>        |
| <b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                    |                   |                   |
| <b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> |                   |                   |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV- XV-XVI+/-XVII)</b>   | <b>1.282</b>      | <b>2.163</b>      |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Zysk / Strata przypadająca na ZREMB                          | 1.214 | 1.973 |
| Zysk / Strata przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych | 68    | 190   |

Informacje zawarte w dalszej części Sprawozdania Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. w roku 2014 zostały zaprezentowane w tys. zł. z uwzględnieniem ogólnych zasad zaokrągleń.

#### Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB

|  | Wykonanie<br>rok 2013 | Struktura<br>w % | Wykonanie<br>rok 2014 | Struktura<br>w % |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów<br>w tym: | 36.291                | 32,13            | 36.401                | 33,80            |

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|                                      |         |        |         |        |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|--------|
| - kontenery                          | 35.466  | 31,40  | 33.644  | 31,24  |
| - części dla rolnictwa               | 825     | 0,73   | 2.757   | 2,56   |
| Przychody ze sprzedaży usług w tym   | 76.482  | 67,71  | 68.821  | 63,91  |
| - usługi transportowe                | 85      | 0,08   | 359     | 0,33   |
| - usługi hydrotechniczne i budowlane | 70.518  | 62,43  | 68.301  | 63,43  |
| - pozostałe usługi                   | 5.879   | 5,20   | 161     | 0,15   |
| Przychody ze sprzedaży materiałów    | 178     | 0,16   | 2.466   | 2,29   |
| Ogółem:                              | 112.951 | 100,00 | 107.688 | 100,00 |

Grupa za rok 2014 zanotowała spadek łącznych przychodów ze sprzedaży o kwotę 5.263 tys zł, co stanowi spadek o 4,66 % w stosunku do przychodów za rok 2013.

Przychody ze sprzedaży generowały w roku 2014 dwie Spółki z Grupy, tj. ZREMB Chojnice S.A. oraz Navimor Invest S.A.. Pozostałe Spółki, tj. Stocznia Tczew S.A. oraz Navimor Z Sp. z o.o. nie zanotowały żadnych przychodów ze sprzedaży. Spółka IPTI za rok 2014 uzyskała przychody na poziomie 36.800,00 zł., jednak z uwagi na fakt, że przychody te wygenerowane zostały wewnątrz Grupy Kapitałowej podlegały eliminacji w korektach konsolidacyjnych za rok 2014.

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

- wzrost zapotrzebowania na kontenery o mniejszym stopniu przetworzenia.
- zwiększenie zaangażowania w sprzedaży maszyn i części do maszyn dla rolnictwa
- znaczny spadek przychodów ze sprzedaży usług hydrotechnicznych w oddziale czeskim
- częściowe przesunięcia przez Inwestorów terminów realizacji na późniejsze okresy niektórych budów prowadzonych w szczególności przez oddział Polski Navimor Invest S.A.
- niemożność sprzedaży części wyrobów z uwagi na fakt braku kompletu dokumentacji lub też opóźnień w dostarczaniu materiału, w tym materiału powierzono
- niepełne obłożenie mocy produkcyjnych Spółki Dominującej na przestrzeni I i IV kwartału 2014 roku.

**ZREMB**

„ZREMB - CHOJNICE” S.A. w roku 2014 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 w zakresie kontenerów są Niemcy, Norwegia oraz Szkocja.. W roku 2014 Spółka zanotowała ponowny wzrost zainteresowania na sprzedaż maszyn i części do maszyn dla rolnictwa na rynek holenderski, przy jednoczesnym wzroście zapotrzebowania na kontenery w szczególności na rynek norweski i szkocki, aczkolwiek wzrost ten zanotowano w grupie kontenerów mniej przetworzonych na których produkcji Spółka notuje niższą rentowność niż na pozostałych wyrobach. Poszukiwane są również nowe obszary. W kręgu zainteresowań są rynki ogólnosiwiatowe ze szczególnym uwzględnieniem rynku Norweskiego. Rok 2014 dla Spółki był rokiem dużego wzrostu sprzedaży materiałów, w tym w szczególności na rynek niemiecki, co w dużej mierze spowodowane było zapotrzebowaniem na materiały służące do produkcji wyrobów.

|  |                       |                  |                       |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Wykonanie<br>rok 2013 | Struktura<br>w % | Wykonanie<br>rok 2014 | Struktura<br>w % |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|

|                                       |        |        |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym: | 36.291 | 99,17  | 36.401 | 92,50  |
| - kontenery                           | 35.466 | 96,91  | 33.644 | 85,49  |
| - części do maszyn dla rolnictwa      | 825    | 2,26   | 2.757  | 7,00   |
| Przychody ze sprzedaży usług w tym    | 129    | 0,35   | 522    | 1,32   |
| - usługi transportowe                 | 85     | 0,23   | 359    | 0,91   |
| - pozostałe usługi                    | 44     | 0,12   | 163    | 0,41   |
| Przychody ze sprzedaży materiałów     | 175    | 0,48   | 2.431  | 6,18   |
| Ogółem:                               | 36.595 | 100,00 | 39.354 | 100,00 |

Do podstawowej grupy produkowanych wyrobów należą kontenery w szczególności typu offshorowego oraz począwszy od roku 2011 maszyny i części dla rolnictwa . Działalność dodatkowa to świadczenie różnego rodzaju usług oraz sprzedaż materiałów.

### NAVIMOR INVEST SA

|                                       | Wykonanie rok 2013 | Struktura w % | Wykonanie rok 2014 | Struktura w % |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym: | 0                  |               |                    |               |
| - kontenery                           | 0                  |               |                    |               |
| - konstrukcje                         | 0                  |               |                    |               |
| - części do maszyn dla rolnictwa      | 0                  |               |                    |               |
| Przychody ze sprzedaży usług w tym    | 76.355             | 99,99         | 68.309             | 99,95         |
| - usługi transportowe                 |                    | 0             |                    | 0             |
| - usługi hydrotechniczne              | 70.519             | 92,35         | 68.301             | 99,94         |
| - pozostałe usługi                    | 5.836              | 7,64          | 8                  | 0,01          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów     | 4                  | 0,01          | 35                 | 0,05          |
| Ogółem:                               | 76.359             | 100,00        | 68.344             | 100           |

Znaczny spadek przychodów w stosunku do roku poprzedniego Spółka zanotowała w oddziale w Czechach.

Spadek przychodów jest spowodowany tym , że większość kontraktów w Oddziale uległa zakończeniu w roku 2014 natomiast ilość uzyskanych w tym okresie nowych zleceń uległa znacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku 2013 .

Ilość przetargów do których przystępowała Spółka, zarówno w kraju jak i w oddziale w Czechach , w roku 2014 jest porównywalna do ilości z roku 2013 jednak w związku z koniunkturą na rynku ceny oferowane przez inwestorów spadły .

Spółka w trakcie postępowania przetargowego wyważając z jednej strony wielkość kontraktu, przewidywany charakter prac budowlanych do stopnia trudności i ryzyk związanych z ich realizacją przygotowuje optymalną ofertę. Mimo to w przygotowaniu przetargu pojawiają się podmioty , które bagatelizują wszelkie ryzyka i skupiają się tylko na pozyskaniu kontraktu. Potwierdzeniem tego procesu jest fakt zajmowania przez Spółkę często drugiego lub trzeciego miejsca na kilkunastu startujących i późniejszych informacji z rynku, że wybór oferty z najniższą ceną nie gwarantuje sprawnej realizacji, terminowości i jakości .

**SPÓŁKA IPTI SP. Z O.O.**

W roku 2014 Spółka zanotowała 36.800,00 zł. przychodów ze sprzedaży. Ze względu na fakt dokonania sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej przychody te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

**SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji**

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie roku 2014 żadnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność ograniczała się do prowadzenia przez Likwidatora Spółki postępowania likwidacyjnego.

**SPÓŁKA NAVIMOR Z SP. Z O.O.**

Spółka rozpoczęła swą działalność z końcem 2013 roku. W związku z tym w trakcie 2014 roku nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży oferowanych przez nią do sprzedaży usług.

**1. Realizacja sprzedaży wyrobów**

Zmianę w strukturze realizacji zadań operacyjnych obrazuje tabela nr 1.

Tabela nr 1 Realizacja zadań Grupy Kapitałowej ZREMB

| Wyszczególnienie      | Wykonanie<br>31.12.2013 | Struktura<br>w % | Wykonanie<br>31.12.2014 | Struktura w<br>% | Dynamika (4/2) w<br>% |
|-----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|
| 1                     | 2                       | 3                | 4                       | 5                | 6                     |
| Sprzedaż wyrobów      |                         |                  |                         |                  |                       |
| - Kraj                | 387                     | 0,34             | 1.102                   | 1,05             | 284,75                |
| - Eksport             | 35.904                  | 31,84            | 35.299                  | 33,55            | 98,32                 |
| <b>Wyroby ogółem</b>  | <b>36.291</b>           | <b>32,18</b>     | <b>36.401</b>           | <b>34,59</b>     | <b>100,30</b>         |
| Sprzedaż usług        |                         |                  |                         |                  |                       |
| - Kraj                | 60.725                  | 53,85            | 60.365                  | 57,37            | 99,41                 |
| - Eksport             | 15.757                  | 13,97            | 8.456                   | 8,04             | 53,67                 |
| <b>Usługi ogółem</b>  | <b>76.482</b>           | <b>67,82</b>     | <b>68.821</b>           | <b>65,41</b>     | <b>89,98</b>          |
| <b>Sprzedaż razem</b> | <b>112.773</b>          | <b>100,00</b>    | <b>105.222</b>          | <b>100,00</b>    | <b>93,30</b>          |

W roku 2014w stosunku do roku 2013nastąpił nominalny spadek sprzedaży ogółem o 7.551 tyś zł., tj. o 6,70 %

Największy spadek przychodów ze sprzedaży w ramach Grupy zanotował Navimor Invest S.A. Decydujące znaczenie w spadku przychodów miał osiągnięty ich poziom przez Oddział Czeski spółki Navimor Invest S.A. Oddział zanotował spadek przychodów o kwotę 7.434.781,81 zł. w porównaniu do osiągniętych wielkości za rok 2013. Od kilku lat spadek przychodów w Czechach był znaczny. Wiązało się to m.in. z kryzysem w gospodarkach europejskich, czego skutkiem były znaczne ograniczenia inwestycji hydrotechnicznych w Republice Czeskiej. Kolejnym czynnikiem negatywnie odbijającym się na wynikach Oddziału był kryzys rządowy jaki miał miejsce w Czechach w 2013 roku- czego skutkiem było wstrzymanie wielu inwestycji infrastrukturalnych. Zarząd w reakcji na tę sytuację przeprowadził działania mające na celu przetrwanie tego trudnego okresu m.in. przez redukcję kosztów oraz zmianę w polityce zatrudniania pracowników. Dało to pozytywny efekt i pozwoliło w dość łagodny sposób przetrwać ten trudny okres. Obecnie widoczne jest ożywienie na rynku czeskim, czego dowodem są podpisywanie nowe kontrakty przez Oddział. Jednak udział Oddziału w poziomie przychodów osiągniętych przez Spółkę w III

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

kwartałach 2014 w porównaniu do lat ubiegłych jest rekordowo niski. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na mniejszy poziom obrotów jest niższa podaż robót z branży hydrotechnicznej w Polsce. Ma to związek m.in. z faktem iż jeszcze nie nabrały tempa inwestycje infrastrukturalne planowane z budżetu 2014-2020. Obecnie podaż robót hydrotechnicznych nie jest wysoka a jej wzrostu należy się spodziewać w okresie kilku-kilkunastu miesięcy.

Tabela nr 1 Realizacja zadań ZREMB CHOJNICE S.A.

| Wyszczególnienie      | Wykonanie<br>31.12.2013 | Struktura<br>w % | Wykonanie<br>31.12.2014 | Struktura w<br>% | Dynamika<br>(2/4)% |
|-----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| 1                     | 2                       | 3                | 4                       | 5                | 6                  |
| Sprzedaż wyrobów      |                         |                  |                         |                  |                    |
| - Kraj                | 387                     | 1,06             | 1.102                   | 2,98             | 284,75             |
| Export                | 35.904                  | 98,58            | 35.299                  | 95,60            | 98,31              |
| <b>Wyroby ogółem</b>  | <b>36.291</b>           | <b>99,64</b>     | <b>36.401</b>           | <b>98,59</b>     | <b>100,30</b>      |
| Sprzedaż usług        |                         |                  |                         |                  |                    |
| - Kraj                | 116                     | 0,32             | 374                     | 1,01             | 322,41             |
| - Eksport             | 13                      | 0,04             | 148                     | 0,40             | 1.138,46           |
| <b>Usługi ogółem</b>  | <b>129</b>              | <b>0,36</b>      | <b>522</b>              | <b>1,41</b>      | <b>404,65</b>      |
| <b>Sprzedaż razem</b> | <b>36.420</b>           | <b>100,00</b>    | <b>36.923</b>           | <b>100,00</b>    | <b>101,38</b>      |

Tabela nr 1 Realizacja zadań Navimor Invest SA

| Wyszczególnienie      | Wykonanie<br>31.12.2013 | Struktura<br>w % | Wykonanie<br>31.12.2014 | Struktura w<br>% | Dynamika<br>(2/4) |
|-----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| 1                     | 2                       | 3                | 4                       | 5                | 6                 |
| Sprzedaż wyrobów      |                         |                  |                         |                  |                   |
| - Kraj                | 0,00                    |                  | 0,00                    |                  |                   |
| - Eksport             | 0,00                    |                  | 0,00                    |                  |                   |
| <b>Wyroby ogółem</b>  | <b>0,00</b>             |                  | <b>0,00</b>             |                  |                   |
| Sprzedaż usług        |                         |                  |                         |                  |                   |
| - Kraj                | 60.608                  | 79,38            | 59.997                  | 87,84            | 98,99             |
| - Eksport             | 15.747                  | 20,62            | 8.312                   | 12,16            | 52,79             |
| <b>Usługi ogółem</b>  | <b>76.355</b>           | <b>100,00</b>    | <b>68.309</b>           | <b>100,00</b>    | <b>89,46</b>      |
| <b>Sprzedaż razem</b> | <b>76.355</b>           | <b>100,00</b>    | <b>68.309</b>           | <b>100,00</b>    | <b>89,46</b>      |

Tabela nr 1 Realizacja zadań IPTI Sp. z o.o.

Spółka w roku 2014 zanotowała 36.800,00 zł. przychodów ze sprzedaży. Przychody dotyczyły sprzedaży wewnątrz Grupy w związku z czym w procesie konsolidacji sprawozdania zostały wyeliminowane.

Tabela nr 1 Realizacja zadań Stocznia Tczew SA w likwidacji

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 2013 nie osiągnęła żadnych przychodów ze sprzedaży.

Tabela nr 1 Realizacja zadań Navimor Z Sp. z o.o.

Spółka w trakcie roku 2014 nie odnotowała żadnych przychodów ze sprzedaży.

## 2. Wybrane parametry ekonomiczne z rachunku zysków i strat

Tabela nr 2 Grupa Kapitałowa ZREMB

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 112.951    | 107.688    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 102.907    | 98.135     |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 10.044     | 9.553      |
| Koszty sprzedaży                                       |            |            |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 7.685      | 7.885      |
| Zysk na sprzedaży                                      | 2.359      | 1.668      |
| Rentowność sprzedaży                                   | 2,09 %     | 1,55 %     |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              | -418       | 896        |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | 1.941      | 2.564      |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | 1,72 %     | 2,38 %     |
| Saldo działalności finansowej                          | -664       | -34        |
| Zysk brutto  | 1.277      | 2.530      |
| Podatek dochodowy razem                                | -5         | 367        |
| Zysk netto   | 1.282      | 2.163      |
| Zysk przypadający do konsolidacji                      | 1.214      | 1.973      |
| Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych    | 68         | 190        |
| Rentowność netto                                       | 1,13 %     | 2,01 %     |

Zysk na sprzedaży za 2014rok ukształtował się na poziomie 1.668 tys. zł.

Główne przyczyny osiągnięcia zysku na sprzedaży to:

- pozyskanie dużej ilości zamówień głównie z usług hydrotechnicznych dotyczących zabezpieczeń przeciwpowodziowych
- zwiększone zapotrzebowanie na kontenery typu offshorowego
- poczynione w ZREMB oszczędności w zakresie kosztów pośrednich produkcji
- poczynione w Navimor Invest działania doprowadzające do oszczędności kosztów pośrednich, w szczególności na budowach

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to zysk w wysokości 896 tys. zł.

Do wypracowania salda przyczyniły się następujące czynniki:

1. Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 5.961 tys. zł., z czego

- rozwiązanie rezerw w kwocie 762 tys. zł.
- naliczenie kar umownych w kwocie 3.558 tys. zł.
- odszkodowania z tyt. likwidacji szkód w wysokości 228 tys. zł.
- zapłata należności objętych wcześniej odpisami aktualizującymi w kwocie 484 tys. zł.
- odpisanie przeterminowanych zobowiązań w kwocie 131 tys. zł.

i inne

2. Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 5.065 tys. zł.:

- kary, grzywny i mandaty w kwocie 209 tys. zł.
- utworzenie w pozostałych kosztach operacyjnych rezerw w łącznej kwocie 711 tys. zł.
- aktualizacji aktywów nie finansowych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 81 tys. zł.
- zapłacone kary, grzywny i mandaty w łącznej wysokości 496 tys. zł.
- dokonanie odpisów aktualizujących należności w łącznej kwocie 2.814 tys. zł.
- poniesione koszty likwidacji szkód w kwocie 163 tys. zł.
- spisane salda w kwocie 566 tys. zł.

i inne.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 34 tys. zł. wynikająca głównie z tytułu

Przychody finansowe w łącznej kwocie 701 tys. zł.:

- naliczenia odsetek w kwocie 195 tys. zł.
- nadwyżki dodatnich nad ujemnymi różnic kursowych w kwocie 271 tys. zł.
- rozwiązania odpisu aktualizującego odsetki od należności w kwocie 164 tys. zł.



## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

i inne

Koszty finansowe w łącznej kwocie 735 tys. zł.:

- zarachowane ciężar kosztów finansowych odsetki w łącznej wysokości 465 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych w kwocie 45 tys. zł.
- odpis aktualizujący odsetki od należności w kwocie 97 tys. zł.

i inne

Tabela nr 2 ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 36.595     | 39.355     |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 31.303     | 34.085     |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 5.292      | 5.270      |
| Koszty sprzedaży                                       |            |            |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 4.075      | 4.377      |
| Zysk na sprzedaży                                      | 1.217      | 893        |
| Rentowność sprzedaży                                   | 3,33 %     | 2,27 %     |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              | -10        | -237       |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | 1.207      | 656        |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | 3,30 %     | 1,67 %     |
| Saldo działalności finansowej                          | 3.389      | 8.386      |
| Zysk brutto  | 4.596      | 9.042      |
| Podatek dochodowy razem                                | 634        | 1.776      |
| Zysk netto   | 3.962      | 7.266      |
| Rentowność netto                                       | 10,82 %    | 18,46 %    |

Tabela nr 2 Navimor Invest S.A.

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 76.359     | 68.344     |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 71.604     | 64.051     |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 4.755      | 4.293      |
| Koszty sprzedaży                                       |            |            |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 3.715      | 3.631      |
| Zysk na sprzedaży                                      | 1.040      | 662        |
| Rentowność sprzedaży                                   | 1,36 %     | 0,97 %     |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              | -120       | 1.289      |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | 920        | 1.951      |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | 1,21 %     | 2,86 %     |
| Saldo działalności finansowej                          | -115       | -150       |
| Zysk brutto  | 805        | 1.801      |
| Straty nadzwyczajne                                    |            |            |
| Podatek dochodowy razem                                | 48         | 150        |
| Zysk netto   | 757        | 1.651      |
| Rentowność netto                                       | 0,99 %     | 2,42 %     |

Tabela nr 2 IPTI Sp. z o.o.

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0          | 37         |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 0          | 0          |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 0          | 37         |
| Koszty sprzedaży                                       |            |            |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 14         | 81         |
| Zysk na sprzedaży                                      | -14        | -44        |
| Rentowność sprzedaży                                   | -          | -118,81 %  |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              |            | 4          |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | -14        | -40        |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | -          | -108,42 %  |

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|                               |     |              |
|-------------------------------|-----|--------------|
| Saldo działalności finansowej | -49 | -422         |
| Zysk brutto                   | -63 | -462         |
| Podatek dochodowy razem       | 0   | 0            |
| Zysk netto                    | -63 | -462         |
| Rentowność netto              | -   | - 1.255,94 % |

Tabela nr 2 Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0          | 0          |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 0          | 0          |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 0          | 0          |
| Koszty sprzedaży                                       | 0          | 0          |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 20         | 36         |
| Zysk na sprzedaży                                      | -20        | -36        |
| Rentowność sprzedaży                                   | -          | -          |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              | -153       | 51         |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | -173       | 15         |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | -          | -          |
| Saldo działalności finansowej                          | -190       | -178       |
| Zysk brutto  | -363       | -163       |
| Podatek dochodowy razem                                | 0          | 0          |
| Zysk netto   | -363       | -163       |
| Rentowność netto                                       | -          | -          |

Tabela nr 2 Navimor Z Sp. z o.o..

| Wyszczególnienie                                       | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0          | 0          |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 0          | 0          |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 0          | 0          |
| Koszty sprzedaży                                       | 0          | 0          |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 1          | 17         |
| Zysk na sprzedaży                                      | -1         | -17        |
| Rentowność sprzedaży                                   | -          | -          |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej              | 0,         | -1         |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | -1         | -18        |
| Rentowność działalności operacyjnej                    | -          | -          |
| Saldo działalności finansowej                          | 0          | 0          |
| Zysk brutto  | -1         | -18        |
| Podatek dochodowy razem                                | 0          | 0          |
| Zysk netto   | -1         | -18        |
| Rentowność netto                                       | -          | -          |

## 3. Wybrane dane bilansowe

Tabela nr 3 Grupa Kapitałowa ZREMB

| Pozycje bilansu                  | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % ( 4/2) |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|-------------------|
| 1                                | 2          | 3          | 4            | 5                 |
| Aktywa trwałe                    | 21.948     | 22.902     | 954          | 4,35              |
| Aktywa krótkoterminowe           | 43.737     | 40.452     | -3.285       | -7,51             |
| - zapasy                         | 3.140      | 2.435      | -705         | -22,45            |
| - należności, w tym:             | 23.397     | 24.630     | 1.233        | 5,27              |
| - z tytułu dostaw, robót i usług | 8.076      | 7.852      | -224         | -2,77             |
| - inwestycje krótkoterminowe     | 15.400     | 12.076     | -3.324       | -21,58            |
| - rozliczenia Międzyokresowe     | 1.800      | 1.311      | -489         | -27,17            |
| Kapitały własne ogółem           | 24.518     | 28.107     | 3.589        | 14,64             |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 25.485     | 21.407     | -4.078       | -16,00            |
| - z tytułu dostaw, robót i       | 15.831     | 11.309     | -4.522       | -28,56            |

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|              |        |        |        |       |
|--------------|--------|--------|--------|-------|
| Usług        |        |        |        |       |
| Pasywa razem | 65.685 | 63.354 | -2.331 | -3,55 |

W 2014 roku w stosunku do roku 2013 aktywa Grupy Kapitałowej spadły o 3,55 %, w tym aktywa trwałe wzrosły o 4,35 %, w aktywach krótkoterminowych zanotowano spadek o 7,51 %, z czego największy spadek zanotowano w inwestycjach krótkoterminowych w wysokości 21,58 % i w rozliczeniach międzyokresowych o 27,17 %. Należności z tyt. dostaw, robót i usług spadły o 2,77 % przy jednoczesnym wzroście wszystkich należności o 5,27 %. W pozycji zobowiązania krótkoterminowe Grupa zanotowała spadek o 16,00 %, z czego największy spadek zanotowano w grupie zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług o 28,57 %. Kapitały własne Grupy wzrosły o 14,63 %.

Tabela nr 3 ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

| Pozycje bilansu                        | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % (4/2) |
|--|------------|------------|--------------|------------------|
| 1                                      | 2          | 3          | 4            | 5                |
| Aktywa trwałe                          | 26.597     | 36.699     | 10.102       | 37,98            |
| Aktywa krótkoterminowe                 | 11.246     | 9.116      | -2.130       | -18,94           |
| - zapasy                               | 2.611      | 1.620      | -991         | -37,95           |
| - należności, w tym:                   | 7.421      | 6.705      | -716         | -9,65            |
| - z tytułu dostaw, robót i usług       | 2.993      | 2.977      | -16          | -0,53            |
| - inwestycje krótkoterminowe           | 1.142      | 584        | -558         | -48,86           |
| - rozliczenia międzyokresowe           | 72         | 207        | 135          | 187,50           |
| Kapitały własne ogółem                 | 23.498     | 33.720     | 10.222       | 43,50            |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 9.921      | 6.016      | -3.905       | -39,36           |
| - z tytułu dostaw, robót i Usług       | 4.229      | 2.000      | -2.229       | -52,71           |
| Pasywa razem                           | 37.843     | 45.814     | 7.972        | 21,07            |

Tabela nr 3 Navimor Invest SA

| Pozycje bilansu                        | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % (4/2) |
|--|------------|------------|--------------|------------------|
| 1                                      | 2          | 3          | 4            | 5                |
| Aktywa trwałe                          | 11.560     | 12.654     | 1.094        | 9,46             |
| Aktywa krótkoterminowe                 | 29.868     | 28.602     | -1.266       | -4,24            |
| - zapasy                               | 529        | 815        | 286          | 54,06            |
| - należności, w tym:                   | 12.963     | 14.911     | 1.948        | 15,03            |
| - z tytułu dostaw, robót i usług       | 4.977      | 4.731      | -246         | -4,94            |
| - inwestycje krótkoterminowe           | 14.648     | 11.772     | -2.876       | -19,63           |
| - rozliczenia międzyokresowe           | 1.728      | 1.104      | -624         | -36,11           |
| Kapitały własne ogółem                 | 15.180     | 17.298     | 2.118        | 13,95            |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 15.452     | 15.192     | -260         | -1,68            |
| - z tytułu dostaw, robót i Usług       | 11.408     | 9.045      | -2.363       | -20,71           |
| Pasywa razem                           | 41.428     | 41.256     | -172         | -0,41            |

Tabela nr 3 IPTI Sp. z o.o.

| Pozycje bilansu        | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % (4/2) |
|------------------------|------------|------------|--------------|------------------|
| 1                      | 2          | 3          | 4            | 5                |
| Aktywa trwałe          | 8          | 8          | 0            | 0,00             |
| Aktywa krótkoterminowe | 178        | 620        | 442          | 248,31           |
| - zapasy               | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| - należności, w tym:   | 18         | 30         | 12           | 66,67            |

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|                                  |     |     |     |          |
|----------------------------------|-----|-----|-----|----------|
| - z tytułu dostaw, robót i usług | 0   | 0   | 0   | 0,00     |
| - inwestycje krótkoterminowe     | 160 | 590 | 430 | 268,75   |
| - rozliczenia międzyokresowe     | 0   | 0   | 0   | 0,00     |
| Kapitały własne ogółem           | 6   | 405 | 399 | 6.650,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 180 | 223 | 43  | 23,89    |
| - z tytułu dostaw, robót i Usług | 26  | 28  | 2   | 7,69     |
| Pasywa razem                     | 186 | 628 | 442 | 237,63   |

Tabela nr 3 Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

| Pozycje bilansu                  | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % (4/2) |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|------------------|
| 1                                | 2          | 3          | 4            | 5                |
| Aktywa trwałe                    | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| Aktywa krótkoterminowe           | 3.104      | 3.105      | 1            | 0,03             |
| - zapasy                         | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| - należności, w tym:             | 3.104      | 3.105      | 1            | 0,03             |
| - z tytułu dostaw, robót i usług | 153        | 153        | 0            | 0,00             |
| - inwestycje krótkoterminowe     | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| - rozliczenia międzyokresowe     | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| Kapitały własne ogółem           | -3.060     | -3.223     | 163          | 5,33             |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 3.978      | 4.015      | 37           | 0,93             |
| - z tytułu dostaw, robót i Usług | 230        | 252        | 22           | 9,57             |
| Pasywa razem                     | 3.104      | 3.105      | 1            | 0,03             |

Tabela nr 3 Navimor Z Sp. z o.o.

| Pozycje bilansu                  | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Zmiana (3-2) | Zmiana w % (4/2) |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|------------------|
| 1                                | 2          | 3          | 4            | 5                |
| Aktywa trwałe                    | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| Aktywa krótkoterminowe           | 10         | 1.702      | 1.692        | 16.920,00        |
| - zapasy                         | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| - należności, w tym:             | 0          | 2          | 2            | 0,00             |
| - z tytułu dostaw, robót i usług | 0          | 2          | 2            | 0,00             |
| - inwestycje krótkoterminowe     | 10         | 1.700      | 1.600        | 16.000,00        |
| - rozliczenia międzyokresowe     | 0          | 0          | 0            | 0,00             |
| Kapitały własne ogółem           | 8          | 1.690      | 1.682        | 21.025,00        |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 2          | 12         | 10           | 500,00           |
| - z tytułu dostaw, robót i Usług | 2          | 9          | 7            | 350,00           |
| Pasywa razem                     | 10         | 1.702      | 1.692        | 16.920,00        |

Tabela nr 4

| Wskaźnik   | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Szybkość realizacji należności w dniach liczony jako średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług x365 dni/ przychody ze sprzedaży            | 37         | 27         |
| Szybkość spłaty zobowiązań, liczone jako przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw, robót i usług x 365 dni/ przychody ze sprzedaży | 71         | 46         |

Cykl należności handlowych skrócił się o 10 dni, cykl spłaty zobowiązań krótkoterminowych skrócił się o 25 dni w porównaniu z rokiem poprzednim. 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 08 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu na rzecz Banku CITI HANDLOWY S.A. z siedzibą w Warszawie, hipoteki umownej łącznej na kwotę 4.400.000,00 zł, na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW Nr SL1C/00019540/7. Wpisu dokonano w dniu 31 grudnia 2013 roku. Hipoteka umowna łączna ustanowiona została dla zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego zgodnie z umową kredytową z dnia 17 grudnia 2013 r.

W okresie od dnia 10 września 2013r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 39/2013 do dnia 07 stycznia 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 2.685.554,00 zł. i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 07.01.2014r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość: 1.869.318,00 złotych. Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 0,3% za każdy dzień spóźnienia dostawcy ale nie więcej niż 15% wartości umowy. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do marca 2014r.

W okresie od dnia 31 października 2013r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 42/2013 do dnia 21 stycznia 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek irlandzki, których łączna wartość wynosi 2.242.488,90 zł. i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 21.01.2014r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek irlandzki , na łączną wartość: 682.010,40 złotych. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od lutego do marca 2014r.

W dniu 21 stycznia 2014r. Spółka została poinformowana przez Prezesa Zarządu Emitenta Pana Krzysztofa Kosiorek –Sobolewskiego oraz swoją spółkę zależną – Navimor Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Spółka Zależna"), o zawarciu przez Spółkę Zależną z Prezesem Zarządu Panem Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim umowy opcji sprzedaży akcji Spółki przez Spółkę Zależną na rzecz Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego w ilości 3.400.000 akcji Spółki po cenie 0,50 zł za akcję, to jest za łączną kwotę 1.700.000,00 zł . Zgodnie z warunkami Umowy opcja może zostać wykonana w terminie do 21 stycznia 2017r.

W dniu 21 lutego 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o wykreśleniu hipoteki umownej do kwoty 4.500.000, 00 zł. ustanowionej na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW Nr SL1C/00019540/7. Wpisu dokonano w dniu 18 lutego 2014 roku. Hipoteka stanowiła zabezpieczenie spłaty kredytów na rzecz Banku Zachodniego WBK

S.A. z siedzibą we Wrocławiu o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 65/2012 z dnia 28.12.2012 r. Wykreślenie nastąpiło w związku z spłatą kredytów.

W okresie od dnia 05 lutego 2013r. do dnia 26 lutego 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem dla wojska na rynek niemiecki, których łączna wartość wynosi 2.457.293,00zł. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 26.02.2014r. , na wykonanie zespołów do kontenerów wojskowych z przeznaczeniem na rynek niemiecki, na łączną wartość: 963.639,68 złotych. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od marca do kwietnia 2014r. Wykonanie w 90% z materiału powierzonego.

W okresie od dnia 22 stycznia 2014r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 9/2014 do dnia 03 marca 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek irlandzki, których łączna wartość wynosi 5.751.908,62 zł. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 03.03.2014r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek irlandzki , na łączną wartość: 5.239.231,07 złotych. Umowa nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od kwietnia do czerwca 2014r.

W dniu 07 kwietnia 2014r. została podpisana Umowa z Prezesem Zarządu Spółki Panem Krzysztofem Kosiorem- Sobolewskim zwanym dalej "Akcjonariuszem", który to akcjonariusz na podstawie zawartej umowy ze Spółką wyraził zgodę i zobowiązał się do pełnienia funkcji akcjonariusza uzupełniającego niedobory scaleniowe kosztem swoich praw wynikających z posiadania akcji. Umowa została zawarta w celu umożliwienia sprawnego przeprowadzenia scalenia akcji. Zgodnie z zawartą Umową Pan Krzysztof Kosiorek –Sobolewski na zasadach określonych w Umowie zobowiązuje się wobec Spółki, iż w przypadku wystąpienia po stronie Akcjonariuszy Spółki niedoborów scaleniowych, przy scalaniu akcji, zostaną one uzupełnione kosztem jego praw akcyjnych w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów oraz, że umożliwi posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymanie jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 0,5 zł każda, przy czym Pan Krzysztof Kosiorek –Sobolewski przekaze pozostałym Akcjonariuszom Spółki maksymalnie do 10.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda (chyba że w drodze aneksu do powołanej umowy ilość ta zostanie zwiększona). Pan Krzysztof Kosiorek –Sobolewski zrzeka się jakichkolwiek praw przysługujących mu z przekazanych akcji oraz nie oczekuje żadnych świadczeń w zamian za swoje świadczenie od pozostałych Akcjonariuszy Spółki posiadających niedobory scaleniowe, którym akcje zostaną przekazane celem uzupełnienia tych niedoborów. Umowa wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym polegającym na łącznym ziszczeniu się następujących przesłanek:

- a) podjęcia przez ZWZA Uchwały w sprawie połączenia akcji spółki (scalenia) poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki oraz w sprawie zmian statutu Spółki wynikającej ze zmiany wartości nominalnej akcji,
- b) zarejestrowania zmian, o których mowa w Uchwale przez właściwy Sąd Rejestrowy,
- c) wyznaczenia Dnia Referencyjnego przez Zarząd Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale.

W okresie od dnia 08 stycznia 2014r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 2/2014 do dnia 09 kwietnia 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 4.062.628,00 zł. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 09.04.2014r., na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość: 3.678.960,00 złotych. Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 0, 3% za każdy dzień spóźnienia dostawcy, ale nie więcej niż 15% wartości umowy. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od maja do czerwca 2014r.

W okresie od dnia 09 kwietnia 2014r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 27/2014 do dnia 24 czerwca 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 3.845.360,00 zł. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 24.06. 2014r., na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość: 2.685.720,00 złotych. Umowa przewiduje dochodzenia kar umownych w wysokości 0,3% za każdy dzień spóźnienia dostawcy ale nie więcej niż 15% wartości umowy. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od sierpnia do października 2014r.

W dniu 23 lipca 2014 roku otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu na rzecz Banku BANK HANDLOWY S.A. z siedzibą w Warszawie, hipoteki umownej na kwotę 2.000.000,00 zł, na prawie użytkowania wieczystego i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość wpisanych do księgi wieczystej KW Nr SL1C/00019540/7. Wpisu dokonano w dniu 18 lipca 2014 roku. Hipoteka umowna ustanowiona została dla zabezpieczenia udzielonego kredytu oraz wierzytelności wynikających z udzielonych gwarancji bankowych zgodnie z umową o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014r. oraz umową ramową o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z dnia 11.07.2014r., spółce zależnej NAVIMOR- INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Spółka zależna NAVIMOR- INVEST S.A informował o powyższym raportem bieżącym nr 29/2014 w dniu 11.07.2014r.

W okresie od dnia 20 grudnia 2013r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 45/2013 do dnia 15 grudnia 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 5.489.122,23 zł. i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 22.05.2014r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość 302.425,92 ( słownie: trzysta dwa tysiące czterysta dwadzieścia pięć 92/100 ) złotych. Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od stycznia do grudnia 2014r.

W okresie od dnia 14 lutego 2014r. do dnia 16 grudnia 2014r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem dla systemów żywienia zwierząt na rynek holenderski, których łączna wartość wynosi 4.022.159,00zł. i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 03.04.2014r. , na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem na rynek holenderski, na łączną wartość 223.089,61 złotych. Realizacja zamówienia nie przewiduje

dochodzenia kar umownych Termin realizacji ustalono sukcesywnie od marca 2014r. do stycznia 2015r.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki podpisał umowę na wykonanie na rynek szkocki kontenerów, na łączną wartość: 3.813.751,00 złotych. Umowa nie przewiduje dochodzenie kar umownych. Termin realizacji ustalono sukcesywnie od stycznia 2015r. do marca 2015r.

**Umowy podpisane w okresie po 01.01.2015r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2014 rok, tj. do dnia 23.03.2015r.**

Nie wystąpiły.

### Navimor Invest SA

Umowy zawarte lub aneksowane w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku przez NAVIMOR- INVEST S.A.:

| Lp | Inwestor / Podwykonawca            | Umowa z dnia | Termin realizacji                       | Nazwa budowy (zakres prac)  | Wartość umowy netto w zł   |
|----|------------------------------------|--------------|---|---|--|
| 1. | Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. | 30.01.2014   | 28.11.2014                              | „Przebudowa linii cumowniczo-odbojowej Nabrzeża Indyjskiego na odcinku Spółki WESTWAY w Porcie Gdynia.” | 2.489.737,67 zł  |
| 2. | ArcelorMittal POLAND S.A.          | 05.02.2014   | 07.02.2014                              | Dostawa grodzic   | Umowy od 11.02.2013 do 05.02.2014 na łączną wartość 3.340.859,40 Ostatnia podpisana na wartość 1.550.677,84 zł |
| 3. | Urząd Morski w Gdyni               | 07.03.2014   | 11msc od podpisania umowy               | „Przebudowa Portu Rybackiego w Nowej Pasłęce- Nabrzeże Postojowe”                                       | 2.296.719,35 zł  |
| 4. | Skarb Państwa RZGW Wrocław         | 10.04.2014   | 13.03.2015 Aneks do umowy – zmiana daty | Stopień Brzeg Dolny - roboty remontowo-modernizacyjne na stopniu”                                       |  |



|     |   |            |            |  |   |
|-----|---|------------|------------|--|---|
| 5.  | Gmina Miasta Ustka  | 13.06.2014 | 28.05.2015 | Budowa basenu rybackiego w Porcie Ustka wraz z infrastrukturą komunikacyjną”.  | 10.291.486,73 zł  |
| 6.  | Gmina Miasta Ustka  | 13.06.2014 | 28.05.2015 | Budowa i przebudowa ciągów komunikacyjnych wraz z towarzyszącą infrastrukturą na terenie Portu Ustka.”                                     | 3.682.816,38 zł   |
| 7.  | Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawa S.A. | 17.06.2014 | 31.10.2014 | Przebudowa umocnień brzegów zatoki nr 5 na terenie Stacji Pomp Rzecznych Zakładu Centralnego przy ul. Czerniakowskiej 106/124 w Warszawie. | 1.895.000,00 zł   |
| 8.  | Bank Handlowy w Warszawie S.A.  | 11.07.2014 | 30.06.2016 | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym.  | 2.500.000,00 zł   |
| 9.  | Bank Handlowy w Warszawie S.A.  | 11.07.2014 | 03.07.2015 | Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych.   | 1.000.000,00 USD tj. po przeliczeniu na PLN po kursie z dnia 11.07.2014r. w wysokości 3.042.600,00 zł |
| 10. | Gmina Kórnik z siedzibą w Kórniku   | 18.08.2014 | 25.03.2015 | Budowie promenady nad Jeziorem Kórnickim - etap II   | 3.492.682,93 zł   |
| 11. | Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gdańsku                             | 04.09.2014 | 31.05.2015 | Przebudowa Śluzy Miejskiej nr 2 wraz z awanportem górnym i dolnym w Bydgoszczy   | 6.138.327,31 zł   |
| 12. | Gmina Miasta Ustka  | 30.09.2014 | 15.05.2015 | Remont i rozbudowa zabytkowego żurawia portowego w Ustce i jego adaptacja na Centrum Żeglarstwa  | 579 408,12 zł   |

|    |                                    |            |            |   |                 |
|----|------------------------------------|------------|------------|---|-----------------|
| 13 | Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A. | 08.10.2014 | 31.10.2017 | Wykonanie przebudowy oczepu ściany odwodnej Nab. WOC I w Basenie Władysława IV. . | 2.680.487,81 zł |
| 14 | Urząd Morski w Gdyni               | 28.10.2014 | 30.11.2016 | Rozbudowa kamiennej grobli oddzielającej rzekę Wisłę Śmiałą od Jeziora Ptasi Raj  | 7.494.216,11 zł |

Spółka zależna od Emitenta nie zawierała w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku żadnych istotnych umów.

**Umowy podpisane w okresie po 01.01.2015 r. do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, tj. do dnia 23.03.2015 r.**

Zarząd NAVIMOR- INVEST S.A. w dniu 10 marca 2015r. zawarł firmą Landeskrone 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, przedwstępną warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu, składającego się z działek o obszarze 2.333,00 m<sup>2</sup>, położonych w Gdańsku przy ulicy Małachowskiego 1, wraz z własnością posadowionych na tym gruncie budynków tj. budynku o powierzchni 345 m<sup>2</sup> oraz o powierzchni 131m<sup>2</sup>, które stanowią odrębne nieruchomości. Dla powyższej nieruchomości gruntowej wraz z budynkami Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr GD1G/00069636/1.

Łączna cena nabycia nieruchomości została ustalona na kwotę 1.900.000,00 zł, przy czym część łącznej ceny nabycia w kwocie 100.000,00 zł zostanie zapłacona, Stronie Sprzedającej jako zadatek, zgodnie z wolą Stron, w terminie do dnia 17 marca 2015r., natomiast pozostała część łącznej ceny nabycia w kwocie 1.800.000,00 zł zostanie zapłacona Stronie Sprzedającej po zawarciu Umowy Przymierzonej.

Całkowita wartość powyższych transakcji nie przekracza 20% wartości kapitałów własnych Spółki.

**IPTI Sp. z o.o.**

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku nie wystąpiły żadne znaczące umowy.

**Stocznia Tczew S.A. 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 2014 nie zostały przez Spółkę zawarte.

**Navimor Z Sp. z o.o.**

Podmiot powstały w grudniu 2013 r. . Przez okres 2014 r. poniesiono koszty związane z rozpoczęciem działalności Spółki. Nie generowała żadnych przychodów, a także w okresie roku 2014 nie podpisała żadnych umów.

## **Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

### **ZREMB Chojnice S.A.**

Zmiany w strukturze kapitału w okresie od 01 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 r. zostały zaprezentowane poniżej:

W dniu 20 stycznia 2014 roku Aktem Notarialnym zaprotokołowanym przez Notariusza Witolda Walczaka (Rep. A 272/2014) Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F 3 w ramach kapitału docelowego Spółki oraz Uchwałę nr 2 w sprawie zaoferowania do objęcia akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego w trybie subskrypcji prywatnej. Spółka wskazuje, iż zgodnie z podjętą Uchwałą nr 1 podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.770.050,00 złotych do kwoty 4.361.250,00 złotych, poprzez emisję 5.912.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F i wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii F 3 wynosi 0,50 zł. Kapitał zakładowy Spółki po emisji wyniesie 4.361.250,00 złotych i dzieli się na 43.612.500 akcji o wartości 0,10 zł każda, dających łącznie 43.612.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd Emitenta informuje, że na podstawie Uchwały Zarządu nr 2 w sprawie zaoferowania do objęcia akcji serii F3 w trybie subskrypcji prywatnej uprawnione zostały trzy podmioty, przy czym w dniu 20 stycznia 2014r. akcje objęte zostały przez.:

1. Pana Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego w liczbie 812.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3 o łącznej wartości nominalnej 81.200,00 złotych za kwotę 406.000,00 złotych,
2. Navimor- Z Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku w liczbie 3.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F 3 o łącznej wartości nominalnej 340.000,00 złotych za kwotę 1.700.000,00 złotych.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że ustalił termin przyjęcia przez podmioty uprawnione złożonej oferty oraz złożenia stosownego oświadczenia w tym zakresie do dnia 14.03.2014r.

W dniu 20 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. na podstawie Uchwały NR 4 ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający zmiany - §8 Ust.1 i Ust.2 Statutu Spółki., tj. zmiany dotyczące wielkości kapitału podstawowego Spółki oraz serii poszczególnych akcji Spółki.

W dniu 20 stycznia 2014r. Spółka otrzymała informację od Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Krzysztofa Kosiorek- Sobolewskiego o następującej treści:

"Ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych , informuję, iż:

- a) w dniu 20 stycznia 2014r. na podstawie umowy o objęcie akcji zawartej ze Spółką Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE SA z siedzibą w Chojnicach objąłem w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki 812.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3, o

- wartości nominalnej 0,10 zł , o łącznej wartości nominalnej 81.200,00) złotych;
- b)Cena emisyjna jednej akcji serii F 3 wynosiła 0,50 zł Akcje zostały objęte w zamian za wkład gotówkowy w kwocie 406.000 złotych;
- c)przed objęciem akcji serii F3 posiadałem 6.414.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł stanowiących 17,01 % kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 17,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- d)po objęciu akcji serii F3 będę posiadał łącznie 7.226.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 stanowiących 16,57 % kapitału zakładowego Spółki i będą one uprawniały do wykonywania 16,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia rozważam zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie mojego zaangażowania w kapitale zakładowym Spółki.

Objęcie akcji odbyło się w celu inwestycyjnym.

Informuję, iż nie posiadam podmiotów zależnych ode mnie, które posiadają akcje

W dniu 20 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała informację od Spółki zależnej NAVIMOR-Z Sp. z o. o. o następującej treści:

"Działając w imieniu NAVIMOR- Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam o przekroczeniu progu 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki pod firmą ZBM "ZREMB-CHOJNICE" Spółka Akcyjna z siedzibą w Chojnicach .

Zarząd NAVIMOR- Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, informuje że, w dniu 20 stycznia 2014 roku podpisał umowę objęcia akcji, zawartą pomiędzy NAVIMOR- Z Sp. z o.o. a Zakładem Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

W związku z podpisaniem umowy Spółka objęła 3 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F 3 Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Akcje o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i o jednostkowej cenie emisyjnej 0,50 złotych, zostały objęte przez NAVIMOR- Z Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1.700.000,00 złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. przez właściwy sąd, akcje objęte przez NAVIMOR- Z Sp. z o.o. stanowiąc będą 7,80 % kapitału zakładowego ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., co stanowiąc będzie 7,80 % głosów na walnym zgromadzeniu tej Spółki.

Spółka NAVIMOR- Z Sp. z o.o. informuje, iż nie posiada podmiotów zależnych, które posiadają akcje ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.. Ponadto informuje, iż nie zawierała umów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy."

W dniu 20 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art.160 pkt.2 ust.4 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od osoby zobowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu w Spółce zależnej od Emitenta, dotyczące objęcia przez Spółkę zależną 3.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii "F3" Emitenta, których łączna wartość przekroczyła 5.000,00 EUR. Umowa objęcia 3.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii " F3" zawarta została w dniu 20 stycznia 2014 roku w ramach kapitału docelowego Emitenta. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 0,50 zł za każdą akcję.

W dniu 21 stycznia 2014r. Spółka została poinformowana przez Prezesa Zarządu Emitenta Pana Krzysztofa Kosiorek –Sobolewskiego oraz swoją spółkę zależną – Navimor Z sp. z o.o.

z siedzibą w Gdańsku o zawarciu przez Spółkę Zależną z Prezesem Zarządu Panem Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim umowy opcji sprzedaży akcji Spółki przez Spółkę Zależną na rzecz Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego w ilości 3.400.000 akcji Spółki po cenie 0,50 zł za akcję, to jest za łączną kwotę 1.700.000,00 zł . Zgodnie z warunkami Umowy opcja może zostać wykonana w terminie do 21 stycznia 2017r.

W dniu 25 lutego 2014 roku nastąpiło objęcie 5.912.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3, w ramach kapitału docelowego.

Zarząd Emitenta informuje, że na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 20.01.2014r. w sprawie zaoferowania do objęcia akcji serii F3 w trybie subskrypcji prywatnej uprawnione zostały trzy podmioty, przy czym dwa podmioty objęły akcje serii F3 w łącznej ilości 4.212.000 akcji, w dniu 20.01.2014r. ( zgodnie z informacją przekazaną w Raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 21.01.2014 ).

Natomiast w dniu 25 lutego 2014 roku akcje serii F3 objęte zostały przez spółkę zależną IPTI Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach, w liczbie 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F 3 o łącznej wartości nominalnej 170.000,00 złotych za kwotę 850.000,00 zł. Akcje te wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego na podstawie Uchwały nr 10b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07 lutego 2011r. Jednostkowa cena emisyjna akcji serii F3 wynosi 0,5 zł. Wartości nominalna wynosi 0,1 zł za każdą akcję. W związku z powyższym oraz na podstawie Oświadczenia Zarządu Emitenta o wysokości objętego kapitału zakładowego złożonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 882/2014 w dniu 25 lutego 2014 roku, nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego Emitenta i zmianie ulegnie wysokość kapitału zakładowego Emitenta. Po rejestracji przez właściwy sąd kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 4.361.250,00 zł i dzielić się na 43.612.500 akcji zwykłych na okaziciela w tym: 2.000.000 akcji serii A, 20.000.000 akcji serii B, 4.500.000 akcji serii C, 5.000.000 akcji serii D, 1.400.000 akcji serii E, 1.600.000 akcji serii F1, 2.488.000 akcji serii F2, 712.500 akcji serii G oraz 5.912.000 akcji serii F3.

W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art.160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od osoby zobowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu w Spółce zależnej od Emitenta, dotyczące objęcia przez Spółkę zależną 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii "F3" Emitenta, których łączna wartość przekroczyła 5.000,00 EUR. Umowa objęcia 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii " F3" zawarta została w dniu 25 lutego 2014 roku w ramach kapitału docelowego Emitenta. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 0,50 zł za każdą akcję.

W dniu 28 lutego 2014r. Spółka powzięła informację, że w dniu 28.02.2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej pod firmą NAVIMOR- Z Spółka z o.o. z kwoty 10.000,00 złotych do kwoty 300.000,00 złotych, poprzez utworzenie nowych 5 800 udziałów. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Emitent jest obecnie jest w posiadaniu 98 % jej udziałów, reprezentujących 98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zwiększenie dotychczas posiadanego udziału o 58 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników NAVIMOR- Z Sp. z o.o. nastąpiło w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitent posiadał 80 udziałów NAVIMOR- Z sp. z o.o., reprezentujących 40 % kapitału zakładowego Spółki,

uprawnających do takiej samej liczby głosów i stanowiących taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 5 marca 2014r. Spółka powzięła informację od Pana Mieczysława Bielenia o następującej treści:

" Zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadamiam Zarząd Spółki Zakład Budowy Maszyn Zremb-chojnice S.A., iż zwiększyłem zaangażowanie powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce Zakład Budowy Maszyn Zremb-chojnice S.A.

Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki Zremb w dniu 04.03.2014r.

Bezpośrednio przed zmianą udziału posiadałem 1 885 000 akcji, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego spółki i uprawniało do 1 885 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,99% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie posiadam 2 200 000 akcji co stanowi 5,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 2 200 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,84 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki"

W dniu 03 kwietnia 2014 r. Spółka powzięła informację o rejestracji w dniu 02 kwietnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 3.770.050 złotych do kwoty 4.361.250 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej zostało zrealizowane poprzez emisję 5.912. akcji zwykłych na okaziciela serii F3 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Nr 1 z dn. 20 stycznia 2014r.

Po zarejestrowaniu zmiany, o której mowa powyżej kapitał zakładowy Spółki, wynosi 4.361.250 złotych i dzieli się na 43.612.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

W dniu 04 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała informację od Prezesa Emitenta, Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego, o następującej treści:

" Ja niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych , informuję, o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału o 0,44 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału o 0,44 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zarejestrowania w dniu 02.04.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.770.050,00 zł do kwoty 4.361.250,00 zł tj. o kwotę 591.200,00 zł, poprzez emisję 5.912.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3, w której objąłem 812.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

O dokonaniu w KRS rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółka poinformowała Raportem bieżącym Nr 23/2014 w dniu 03.04.2014 roku.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadałam 6.414.000 akcji ZREMB, uprawniających do 6.414.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 17,01 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 17,01 % ogólnej liczby głosów na Walnym

Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego posiadam bezpośrednio 7.226.000 akcji ZREMB, uprawniających do 7.226.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 16,57 % kapitału zakładowego ZREMB oraz 16,57 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Nie posiadam akcji ZREMB poprzez spółki zależne.

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

W dniu 04 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała informację od Spółki zależnej NAVIMOR–Z Sp. z o.o. o następującej treści:

"Działając w imieniu NAVIMOR- Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym zawiadamiam, o przekroczeniu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego ZREMB o emisję 5.912.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F3 w której to emisji SPÓŁKA objęła 3.400.000 akcji zwykłych na okaziciela.

W wyniku objęcia przez SPÓŁKĘ 3.400.000 akcji na okaziciela serii F3 oraz podwyższenia kapitału zakładowego ZREMB, NAVIMOR- Z posiada 3.400.000 akcji ZREMB stanowiących 7,80 % kapitału zakładowego ZREMB oraz uprawniających do 7,80 % głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB. Przed w/w czynnościami SPÓŁKA nie posiadała akcji ZREMB.

W okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia SPÓŁKA rozważa zwiększenie jak i zmniejszenie zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w ZREMB. Informuję również, iż nie posiadam podmiotów zależnych, które posiadałyby akcje Spółki oraz, że nie zawierałem żadnych umów z osobami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) "Ustawy."

W dniu 07 kwietnia 2014r. została podpisana Umowa z Prezesem Zarządu Spółki Panem Krzysztofem Kosiorek- Sobolewskim zwanym dalej "Akcjonariuszem", który to akcjonariusz na podstawie zawartej umowy ze Spółką wyraził zgodę i zobowiązał się do pełnienia funkcji akcjonariusza uzupełniającego niedobory scaleniowe kosztem swoich praw wynikających z posiadania akcji. Umowa została zawarta w celu umożliwienia sprawnego przeprowadzenia scalenia akcji.

Zgodnie z zawartą Umową Pan Krzysztof Kosiorek –Sobolewski na zasadach określonych w Umowie zobowiązuje się wobec Spółki, iż w przypadku wystąpienia po stronie Akcjonariuszy Spółki niedoborów scaleniowych, przy scalaniu akcji, zostaną one uzupełnione kosztem jego praw akcyjnych w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów oraz, że umożliwi posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymanie jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 0,5 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, przy czym Pan Krzysztof Kosiorek –Sobolewski przekaze pozostałym Akcjonariuszom Spółki maksymalnie do 10.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda (chyba że w drodze aneksu do powołanej umowy ilość ta zostanie zwiększona). Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski zrzeka się jakichkolwiek praw przysługujących mu z przekazanych akcji oraz nie oczekuje żadnych świadczeń w zamian za swoje świadczenie od pozostałych Akcjonariuszy Spółki posiadających niedobory scaleniowe, którym akcje zostaną przekazane celem uzupełnienia tych niedoborów. Umowa wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym

polegającym na łącznym ziszczeniu się następujących przesłanek:

- a) podjęcia przez ZWZA Uchwały w sprawie połączenia akcji spółki (scalenia) poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki oraz w sprawie zmian statutu Spółki wynikającej ze zmiany wartości nominalnej akcji,
- b) zarejestrowania zmian, o których mowa w Uchwale przez właściwy Sąd Rejestrowy,
- c) wyznaczenia Dnia Referencyjnego przez Zarząd Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. na podstawie Uchwały NR 22 ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający zmiany - §8 Ust.1 i Ust.2 Statutu Spółki.

W dniu 08 maja 2014 roku Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS zmian związanych z podjętą w dniu 17 kwietnia 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 18 w sprawie połączenia akcji spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki oraz w sprawie zmian statutu Spółki wynikającej ze zmiany wartości nominalnej akcji.

W wyniku rejestracji zmiany wartość nominalna akcji Emitenta każdej z serii została podwyższona z kwoty 0,1 złotych do kwoty 0,5 złotych przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości wszystkich akcji spółki z liczby 43.612.500 akcji do liczby 8.722.500 akcji, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego spółki.

W związku z ww. rejestracją zmiany wartość nominalnej akcji Emitenta przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Sąd Rejestrowy dokonał również rejestracji zmiany - §8 Ust.1 i Ust 2 Statutu Spółki

W dniu 13.05.2014 r. Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. poinformował, iż wykonując postanowienia Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17.04.2014 r. w sprawie połączenia akcji spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki oraz w sprawie zmian statutu Spółki wynikającej ze zmiany wartości nominalnej akcji, Spółka wysłała:

(i) w dniu 12.05.2014r. wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań akcji w okresie od dnia 20.05.2014 r. (pierwszy dzień zawieszenia notowań) do dnia 04.06.2014 r. (ostatni dzień zawieszenia notowań), w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji.

(ii) w dniu 13.05.2014r. wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o dokonanie scalenia i wymiany akcji w stosunku 5:1 (za każde pięć akcji o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku scalenia zostanie wydana jedna akcja Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł), z dniem referencyjnym w dacie 26.05.2014 r. (dzień, na koniec którego ustala się stany własności akcji podlegających połączeniu w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w wyniku połączenia).

W dniu 14.05.2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął na wniosek Emitenta uchwałę Nr 574/2014 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta, w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji Spółki.



Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta nastąpi w okresie od dnia 20.05.2014 r. do dnia 04.06.2014 r. (włącznie).

W dniu 21.05.2014r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął na wniosek Emitenta uchwałę nr 485/14 w sprawie przeprowadzenia scalenia akcji Emitenta. Zarząd KDPW określił dzień 4 czerwca 2014 r. jako dzień wymiany akcji Emitenta dotychczas zarejestrowanych w KDPW 37.700.500 akcji oznaczonych kodem PLZBMZC00019, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, na 7.540.100 akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Dniem Referencyjnym, tj, dniem według stanu na który ustalone zostaną stany własności akcji podlegających scaleniu (połączeniu) w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w wyniku scalenia (połączenia) akcji Emitenta będzie 26 maja 2014 roku.

W dniu 5 czerwca 2014 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi od Prezesa Zarządu Emitenta Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego o zmniejszeniu posiadanej przez niego liczby akcji w wyniku nieodpłatnego zrzeczenia się praw akcyjnych w spółce na rzecz akcjonariuszy posiadających resztówki scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji niedoborów scaleniowych.

W następstwie uzupełnienia niedoborów scaleniowych nastąpiło zmniejszenie o 1.010 sztuk posiadanych przez Prezesa Zarządu akcji. Wskazana liczba odnosi się do liczby akcji przed dokonaniem resplitu.

W dniu 23 czerwca 2014 roku otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, o transakcji nabycia akcji Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Zawiadomienie zawiera informacje o nabyciu akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Nabycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym, zrealizowane za pośrednictwem domu maklerskiego. Transakcje zostały zawarte w dniach od 05 do 20 czerwca 2014r. w ilości 11 702 akcji zwykłych na okaziciela ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A, w trybie sesji giełdowych, z czego:

- 1.w dniu 05.06.2014r. nastąpiło nabycie 5 297 sztuk akcji w cenie 1,88 zł za jedną akcję,
- 2.w dniu 06.06.2014r. nastąpiło nabycie 2 203 sztuk akcji w cenie 1,75 zł za jedną akcję,
- 3.w dniu 11.06.2014r. nastąpiło nabycie 1 000 sztuk akcji w cenie 1,73 zł za jedną akcję,
- 4.w dniu 18.06.2014r. nastąpiło nabycie 2 448 sztuk akcji w cenie 1,72 zł za jedną akcję,
- 5.w dniu 20.06.2014r. nastąpiło nabycie 754 sztuk akcji w cenie 1,77 zł za jedną akcję.

W dniu 9 lipca 2014 roku Spółka otrzymała informację, od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu u Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 11 902 akcji Emitenta, których łączna wartość przekroczyła 5.000,00 Euro.

Zawarcie transakcji nabycia 11 902 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 27 czerwca 2014r. do 08 lipca 2014r., na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

- 1.w dniu 27.06.2014r. nastąpiło nabycie 1 086 sztuk akcji w cenie 1,72 zł za jedną akcję,
- 2.w dniu 30.06.2014r. nastąpiło nabycie 531 sztuk akcji w cenie 1,72 zł za jedną akcję,
- 3.w dniu 01.07.2014r. nastąpiło nabycie 3 635 sztuk akcji w cenie 1,76 zł za jedną akcję,
- 4.w dniu 04.07.2014r. nastąpiło nabycie 1 760 sztuk akcji w cenie 1,76 zł za jedną akcję,
- 5.w dniu 08.07.2014r. nastąpiło nabycie 4 890 sztuk akcji w cenie 1,80 zł za jedną akcję.

W dniu 10 września 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 12 300 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 12 300 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 09 do 10 września 2014r., na rynku regulowanym ( GPW w Warszawie ), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 09.09.2014r. nastąpiło nabycie 5 500 sztuk akcji w cenie 1,79 zł za jedną akcją,
2. w dniu 10.09.2014r. nastąpiło nabycie 6 800 sztuk akcji w cenie 1,77 zł za jedną akcją.

W dniu 18.09.2014r. do spółki wpłynęła Uchwała Nr 797/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 18.09.2014r. w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie 754.010 (siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F3. Uchwała w sprawie rejestracji akcji serii F3 podjęta została pod warunkiem wprowadzenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W załączeniu Emitent przekazuje pełną treść Uchwały nr 797/14 Zarządu KDPW z dnia 18.09.2014r.

W dniu 22.09.2014 Zarząd Spółki otrzymał informację, że w dniu 22 września 2014r. spółka zależna – Navimor- Z sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i Prezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski w związku ze scaleniem oraz wymianą akcji ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. ("ZREMB") w stosunku 5:1 (za każde pięć akcji o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku scalenia zostanie wydana jedna akcja Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł) - o czym ZREMB informował Raportem bieżącym nr 37/2014 w dniu 22 maja 2014 roku -zawarli Aneks do Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014 roku, o której Spółka informowała Raportem bieżącym nr 10/2014 w dniu 22 stycznia 2014 roku, na mocy którego Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski jest uprawniony do zakupu 680.000 (w umowie pierwotnie było 3.400.000) akcji ZBM "ZREMB- CHOJNICE" S. A. po cenie 2,50 zł ( w umowie pierwotnie było 0,50 zł ) za jedną akcją, to jest za łączną kwotę 1.700.000,00 zł . Zgodnie z warunkami Aneksu do Umowy Opcji Zakupu Akcji strony uzgodniły także, że uprawniony może wykonać opcję w terminie do 21 stycznia 2019 roku. Pozostałe zapisy Umowy Opcji Zakupu Akcji z dnia 21 stycznia 2014r. nie uległy zmianie.

W dniu 09.10.2014r. do spółki wpłynęła Uchwała Nr 963/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 09.10.2014r. w sprawie zmiany Uchwały nr 797/14 Zarządu KDPW z dnia 18 września 2014 roku. Zarząd KDPW postanowił zmienić w/w uchwałę w ten sposób, że §1 ust. 1 tej uchwały otrzymał nowe brzmienie. Spółka informuje, że zmiana w/w uchwały nastąpiła w związku z podjęciem przez Zarząd Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A decyzji o zmianie liczby akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 10 października 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał informację, od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu u Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 12 350 akcji Emitenta, których łączna wartość przekroczyła 5.000,00 Euro.

Zawarcie transakcji nabycia 12 350 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 07 października 2014r. do 09

października 2014r., na rynku regulowanym GPW w Warszawie , za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

- 1.w dniu 07.10.2014r. nastąpiło nabycie 12 140 sztuk akcji po średniej cenie 1,72 zł za jedną akcję,
- 2.w dniu 09.10.2014r. nastąpiło nabycie 210 sztuk akcji po średniej cenie 1,76 zł za jedną akcję.

W dniu 20 października 2014r. do spółki wpłynęła Uchwała nr 1180/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 października 2014 roku, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F3 Spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 754.000 (siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii F3 Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy ) każda. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 23 października 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje zwykłe na okaziciela serii F3 Spółki Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 października 2014r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLZBMZC00019".

W dniu 21 października 2014r. Spółka otrzymała Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., iż zgodnie z Uchwałą 863/14 z dnia 9.10.2014 roku ; 797/14 z dnia 18.09.2014 roku Zarządu KDPW S.A., w dniu 23 października 2014 roku nastąpi rejestracja papierów wartościowych ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., oznaczonych Kodem PLZBMZC00019, w liczbie 754.000 akcji.

#### Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014

| Akcjonariusz                  | Liczba akcji sztuki | Wartość nominalna akcji 50 groszy za akcję | Udział w kapitale zakładowym w % | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w % |
|-------------------------------|---------------------|--|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| Krzysztof Kosiorek Sobolewski | 1 487 000           | 743 500,00                                 | 17,05                            | 1 487 000                            | 17,05  |
| Navimor Z Sp. z o.o.          | 680 000             | 340 000,00                                 | 7,80                             | 680 000                              | 7,80   |
| Bielenia Mieczysław           | 440 000             | 220 000,00                                 | 5,04                             | 440 000                              | 5,04   |
| Navimor Invest S.A.           | 200 000             | 100 000,00                                 | 2,29                             | 200 000                              | 2,29   |
| Strzelczyk Adrian             | 32 001              | 16 001,00                                  | 0,37                             | 32 001                               | 0,37   |
| Cemka Kazimierz               | 48 202              | 24 101,00                                  | 0,55                             | 48 202                               | 0,55   |
| Wruck Danuta                  | 20 150              | 10 075,00                                  | 0,23                             | 20 150                               | 0,23   |
| IPTI                          | 420 000             | 210 000,00                                 | 4,82                             | 420 000                              | 4,82   |
| Pozostali                     | 5 395 147           | 2 697 573,50                               | 61,85                            | 5 395 147                            | 61,85  |
| <b>Razem</b>                  | <b>8 722 500</b>    | <b>4 361 250,00</b>                        | <b>100,00</b>                    | <b>8 722 500</b>                     | <b>100,00</b>  |

Zmiany w strukturze kapitału w okresie po dniu bilansowym, tj. 31.12.2014r. do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności zostały zaprezentowane poniżej:

W dniu 12 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 6 500 akcji Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 EUR.

Zawarcie transakcji nabycia 6 500 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 19 do 30 grudnia 2014r., na rynku regulowanym ( GPW w Warszawie ), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 19.12.2014r. nastąpiło nabycie 2 600 sztuk akcji po średniej cenie 1,48 zł za jedną akcję,
2. w dniu 22.12.2014r. nastąpiło nabycie 600 sztuk akcji po średniej cenie 1,47 zł za jedną akcję,
3. w dniu 30.12.2014r. nastąpiło nabycie 3 300 sztuk akcji po średniej cenie 1,40 zł za jedną akcję

### Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu Podmiotu Dominującego z działalności , tj. dzień 12.03.2015 r.

| Akcjonariusz                  | Liczba akcji sztuki | Wartość nominalna akcji 50 groszy za akcję | Udział w kapitale zakładowym w % | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w % |
|-------------------------------|---------------------|--|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| Krzysztof Kosiorek Sobolewski | 1 493 500           | 746 750,00                                 | 17,12                            | 1 493 500                            | 17,12  |
| Navimor Z Sp. z o.o.          | 680 000             | 340 000,00                                 | 7,80                             | 680 000                              | 7,80   |
| Bielenia Mieczysław           | 440 000             | 220 000,00                                 | 5,04                             | 440 000                              | 5,04   |
| Navimor Invest S.A.           | 200 000             | 100 000,00                                 | 2,29                             | 200 000                              | 2,29   |
| Strzelczyk Adrian             | 32 001              | 16 001,00                                  | 0,37                             | 32 001                               | 0,37   |
| Cemka Kazimierz               | 48 202              | 24 101,00                                  | 0,55                             | 48 202                               | 0,55   |
| Wruck Danuta                  | 20 150              | 10 075,00                                  | 0,23                             | 20 150                               | 0,23   |
| IPTI                          | 420 000             | 210 000,00                                 | 4,82                             | 420 000                              | 4,82   |
| Pozostali                     | 5 388 647           | 2 694 323,50                               | 61,78                            | 5 388 647                            | 61,78  |
| <b>Razem</b>                  | <b>8 722 500</b>    | <b>4 361 250,00</b>                        | <b>100,00</b>                    | <b>8 722 500</b>                     | <b>100,00</b>  |

### Navimor Invest S.A.

Zmiany kapitałowe, które zaszły w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku przedstawiają się następująco.

W dniu 08 stycznia 2014 roku Zarząd Emitenta powziął informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Prokurenta u Emitenta, dotyczącą objęcia 5 000 akcji serii „D 1” Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 euro. Umowa objęcia 5 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „D1” zawarta została w dniu 23 maja 2013r., w ramach realizowanego przez Emitenta programu motywacyjnego. Akcje zostały objęte po cenie równej wartości nominalnej tj. 0,10 zł za akcję. Akcje wprowadzone zostały do obrotu na rynku New Connect w dniu 26 lipca 2013r.

W dniu 08 stycznia 2014 roku Zarząd Emitenta powziął informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu u Emitenta, dotyczącą objęcia 16 000 akcji serii „D 1” Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 euro w roku kalendarzowym 2013. Umowa objęcia 16 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „D1” zawarta została w dniu 23 maja 2013r., w ramach realizowanego przez Emitenta programu motywacyjnego. Akcje zostały objęte po cenie równej wartości nominalnej tj. 0,10 zł za akcję. Akcje wprowadzone zostały do obrotu na rynku New Connect w dniu 26 lipca 2013r.

W dniu 28 stycznia 2014 roku Zarząd Emitenta powziął informację od osoby obowiązanej do notyfikacji i pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu u Emitenta, dotyczącą objęcia 16 000 akcji serii „D1” Emitenta oraz zawarcia transakcji nabycia 2074 akcji Emitenta, których łączna wartość nie przekroczyła 5.000,00 euro.

Umowa objęcia 16 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „D1” zawarta została w dniu 23 maja 2013r., w ramach realizowanego przez Emitenta programu motywacyjnego. Akcje zostały objęte po cenie równej wartości nominalnej tj. 0,10 zł za jedną akcję. Akcje wprowadzone zostały do obrotu na rynku New Connect w dniu 26 lipca 2013r.

Zawarcie transakcji nabycia 2074 akcji Emitenta nastąpiło w dniach od 20.06.2013 do 29.10.2013r., na rynku New Connect w trybie sesji giełdowych, z czego:

1. w dniu 20.06.2013r. nastąpiło nabycie 630 sztuk akcji w cenie 2,41 zł za jedną akcję,
2. w dniu 28.06.2013r. nastąpiło nabycie 670 sztuk akcji w cenie 2,25 zł za jedną akcję,
3. w dniu 16.07.2013r. nastąpiło nabycie 9 sztuk akcji w cenie 2,50 zł za jedną akcję,
4. w dniu 29.10.2013r. nastąpiło nabycie 765 sztuk akcji w cenie 1,85 zł za jedną akcję.

W dniu 20 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał w Rejestrze przedsiębiorców KRS wpisu w sprawie zarejestrowania zmian Statutu NAVIMOR- INVEST S.A. w zakresie § 6 ust. 1 oraz jego tekstu jednolitego. Zmiana Statutu Emitenta wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które to nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2013r., o kwotę 12.350,00 zł, tj. z kwoty 545.410,00 zł do kwoty 557.760,00 zł i zostało zarejestrowane w KRS w dniu 07 listopada 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014r. kapitał zakładowy wynosił 557.760,00 zł i dzielił się na 5 577 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

### Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014 roku

| 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 ( w % ) |
|---|----------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.                       | 4.587.800            | 458.780,00                                  | 82,25%                           | 4.587.800                            | 82,25%   |
| Krzysztof Kosiorek-Sobolewski<br>Prezes Zarządu | 80.635               | 8.063,50                                    | 1,45 %                           | 80.635                               | 1,45%  |
| Wiesław Czarniecki Wiceprezes<br>Zarządu        | 358.840              | 35.884,00                                   | 6,43%                            | 358.840                              | 6,43%  |

|   |                  |                   |             |                  |             |
|---|------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| Tomasz Marcinkowski<br>Wiceprezes Zarządu | 35.520           | 3.552,00          | 0,64%       | 35.520           | 0,64%       |
| Pozostali                                 | 514.805          | 51.480,50         | 9,23%       | 514.805          | 9,23%       |
| <b>Razem</b>                              | <b>5.577.600</b> | <b>557.760,00</b> | <b>100%</b> | <b>5.577.600</b> | <b>100%</b> |

Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie od dnia 01.01.2015 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 23.03.2015 r. nie wystąpiły.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu w Spółce zależnej od Navimor Invest S.A., tj. Spółce ALMOR Sp. z o.o. nie zaszły żadne zmiany w kapitale podstawowym zarówno w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014, jak i po dniu 31.12.2014 Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

Jedynym udziałowcem Spółki ALMOR Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu, tj. na dzień 23.03.2015 jest Spółka Navimor Invest S.A. posiadająca 100 szt. udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł. za udział co odpowiada 100 % głosów na WZU Spółki i stanowi 100 % kapitału udziałowego ALMOR Sp. z o.o.

#### **IPTI Sp. o. o.**

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. zaszły następujące zmiany w zakresie kapitału udziałowego Spółki.

W dniu 25.02.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki IPTI podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 27.300,00 zł. do kwoty 85.000,00 , tj. o kwotę 57.700,00 zł. poprzez utworzenie 1.154 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł. za udział, łącznej wartości nominalnej 57.700,00 zł.

Udziały te zostały objęte w następujący sposób:

- 951 udziałów objął ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za łączną cenę 850.000,00 zł.
- 203 udziały objął Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski za łączną cenę 5.632,87 zł.

Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie od dnia 01.01.2015 do dnia publikacji sprawozdania finansowego, tj. do dnia 12.03.2015 r. nie wystąpiły.

#### **Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej.**

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:

Sprzedaż przez ZREMB usług dotyczących najmu lokalu użytkowego dla Iraq Poland Trade & Investment w łącznej kwocie 2.400 zł.

Odsprzedaż dla spółek zależnych usług w zakresie doradztwa itp. dla Navimor Invest S.A. w kwocie 208.589,84 zł.

Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 1.000,00 zł.

Udzielone pożyczki dla podmiotów zależnych w roku 2014:  
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji w kwocie 22.418,14 zł.  
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w kwocie 50.000,00 zł.  
Naliczone przez Podmioty zależne odsetki dla ZREMB od:  
Navimor Invest S.A. – odsetki od pożyczek w kwocie 958,90 zł.  
Sprzedaż usług przez Spółkę IPTI dla ZREMB w kwocie 36.800,00 zł.  
Udzielona przez Navimor Invest SA pożyczka w kwocie 2.000,00 zł. dla Spółki Navimor Z Sp. z o.o.  
Naliczenie odsetek od pożyczki udzielonej przez Navimor Invest S.A. Spółce Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 30,25 zł.

Salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień 31.12.2014 r. w Grupie przedstawiają się w sposób następujący:

Należności Emitenta od spółek zależnych:

Stocznia Tczew SA należności handlowe wraz z odsetkami od tych należności w łącznej kwocie 70.394,44 zł. w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość

Stocznia Tczew SA należności z tytułu pożyczki wraz z odsetkami z tego tytułu w łącznej kwocie 3.396.390,85 zł. w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość

Navimor Z Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2.091,00 zł.

Iraq Poland Trade & Investment handlowe w łącznej kwocie 15.744,00 zł. w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość

Iraq Poland Trade & Investment z tyt. pożyczki wraz z odsetkami w łącznej kwocie 123.595,97 zł. w objęte odpisem aktualizującym ich wartość na wartość 11.164,00 zł.

Zobowiązania Spółek w Grupie ZREMB względem siebie:

Zobowiązania Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w stosunku do Spółki Navimor Invest S.A. z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 2.030,25 zł.

Zobowiązania Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w stosunku do Spółki Navimor Invest S.A. z tyt. dostaw, robót i usług w kwocie 6.982,50 zł.

Pozostałe transakcje w Grupie Kapitałowej:

Transakcje dokonane przez Spółkę zależną od Navimor Invest S.A. , tj. Spółkę ALMOR Sp. z o.o.:

Ze spółką dominującą NAVIMOR- INVEST S.A.:

Zakup usług na łączną wartość 14 314,06 zł,

Sprzedaż usług na łączną wartość 341 475,64 zł,

Objęcie udziałów przez NAVIMOR- INVEST S.A. 5 000,00 zł

Salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień 31.12.2014r wynoszą:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 0,00 zł,

Należności z tytułu dostaw i usług 0,00 zł.

W stosunku do innych spółek w ramach Grupy Kapitałowej salda wzajemnych zarówno należności jak i zobowiązań na dzień 31.12.2014r. nie wystąpiły.

---

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

**ZREMB – CHOJNICE**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada:

**I.** Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł. na okres do 22 grudnia 2015 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 4.400.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawie własności budynków, wpisanej do KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 31.12.2014 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 2.340.080,88 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2014 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 104.228,69 zł., z tego zapłacone w roku 2014 wyniosły 100.474,41 zł. Odsetki w kwocie 6.052,24 zł. zarachowano w koszty Spółki w grudniu 2014 r. a pobrane przez bank zostały w styczniu 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiada żadnych otrzymanych pożyczek.

Na dzień 31.12.2014 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie udzielał żadnych gwarancji ani poręczeń.

**Navimor Invest SA**

Na dzień 31.12.2014 Spółka korzysta z następujących kredytów bankowych :

Na rynku krajowym:

W dniu 11 lipca 2014 r Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie w wysokości 1 700 000,00 zł do dnia 02 listopada 2014r, a następnie w wysokości 2 500 000,00 zł w okresie 03 listopada 2014r do 30 czerwca 2016r. Zabezpieczeniem umowy jest:

-hipoteka do kwoty 2 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

Oprocentowanie umowy wynosi WIBOR1m+1,30% marży.

Odsetki od wykorzystanego kredytu w 2014 roku wynoszą 3 512,72 zł i zostały zapłacone w kwocie 2 660,70 zł.

Na dzień 31.12.2014r. Spółka nie posiada zawartych i niespłaconych umów kredytowych na rynku czeskim.



**Spółka zależna od Navimor Invest S.A., tj. ALMOR Sp. z o.o.**

Nie występują.

**Zobowiązania warunkowe:**

NAVIMOR- INVEST S.A. samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.  
W 2014 roku Spółka korzystała z następujących bankowych linii gwarancyjnych:

W dniu 11 lipca 2014 r Spółka podpisała umowę ramową o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z Bankiem Handlowym w Warszawie w wysokości 500 000,00 USD. Umowa została zawarta do dnia 03 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem umowy jest:

- 4 weksle in blanco z wystawienia ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.
- hipoteka do kwoty 2 000 000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.
- cesja praw z umowy ubezpieczenie powyższej nieruchomości.

Na dzień 31.12.2014 roku NAVIMOR- INVEST S.A. nie posiada zawartych gwarancji bankowych na rynku Polskim.

**Zestawienie gwarancji bankowych - Oddział Czechy**

W dniu 10 lipca 2014r. Spółka podpisała umowę ramową o linię na udzielenie gwarancji bankowych z Citibank Europe plc w Czechach w wysokości 10 000 000,00 CZK. Umowa została zawarta do dnia 03 lipca 2015 r. Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka umowna do kwoty 10.000.000,00 koron czeskich na nieruchomości położonej we Vranianach w Czechach, objętej księgą nr 457770174.

**Zestawienie gwarancji bankowych –Czechy wg stanu na 31.12.2014r**

| Projekt              | Beneficjent         | kwota                          | Bank | Termin   | Gwarancja  | Uwagi                    |
|----------------------|---------------------|--------------------------------|------|--|--|--------------------------|
| MVE Troja            | Metrostav a.s.      | 69 165 PLN<br>450 000 CZK      | Citi | Do 02.09.2015                                    | Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji | Umowa ramowa gwarancyjna |
| Opava, Karlovice     | Povodí Odry, s.p.   | 307 400 PLN<br>2 000 000 CZK   | Citi | Do 30.06.2018                                    | Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji | Umowa ramowa gwarancyjna |
| VD Turnov, RP        | Povodí Labe, s.p.   | 153 700 PLN<br>1 000 000 CZK   | Citi | Do 31.03.2016                                    | Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji | Umowa ramowa gwarancyjna |
| Řičánský potok       | Povodí Vltavy, s.p. | 153 700 PLN<br>1 000 000 CZK   | Citi | Do 30.11.2015                                    | Gwar. należytego wykonania                                   | Umowa ramowa gwarancyjna |
| Vltava PB            | Povodí Vltavy, s.p. | 153 700 PLN<br>1 000 000 CZK   | Citi | promesa do 25.02.2015<br>gwarancja do 15.10.2015 | Promesa gwar. należytego wykonania                           | Umowa ramowa gwarancyjna |
| Loděnice, Nenačovice | Povodí Vltavy, s.p. | 614 800 PLN<br>4 000 000 CZK   | Citi | promesa do 28.02.2015<br>gwarancja do 25.01.2016 | Promesa gwar. należytego wykonania                           | Umowa ramowa gwarancyjna |
|                      | razem               | 1 452 465 PLN<br>9 450 000 CZK |      |  |  |                          |

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

-ERGO Hestia- limit 7.000.000,00 zł - zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli In blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 6 356 791,43 zł, Dodatkowo zabezpieczenie stanowi hipoteka umowna na nieruchomości w Rekinie na kwotę 1 350 000,00 zł.

-Inter Risk S.A.- limit 13.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem jest 5 sztuk weksli in blanco wystawionych przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2014r. wynosi 5 699 424,87 zł,

-PZU S.A.- limit 2.500.000,00 zł .Zabezpieczeniem są 3 weksle in blanco wystawione przez zobowiązanego. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony . Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2014r. wynosi 101 253,88 zł.

-WARTA S.A.- limit 3.000.000,00 zł Zabezpieczeniem jest 6 weksli In blanco wystawionych przez zamawiającego. Umowa została zawarta na okres do dnia 19.09.2015. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.12.2014r wynosi 142 854,93 zł

Ponadto spółka zawarła dwie gwarancje z Towarzystwem Ubezpieczeniowym HDI Gerling S.A. na kwotę 184 096,44 zł. Niniejsze gwarancje nie są zawarte w ramach umowy o linię gwarancyjną.

W ramach powyższych kwot wykorzystanych limitów gwarancyjnych Spółka na dzień 31.12.2014r. nie posiada zawartych gwarancji wadialnych .

Na dzień 31.12.2014r. zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 12 484 421,55 zł.

| Identyfikacja podmiotu                    | Stan na 01.01.2014 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 31.12.2014 | Data wygaśnięcia | Rodzaj gwarancji |
|---|--------------------|-------------|--------------|--------------------|------------------|------------------|
| Ekomeł Chojnice                           | 43 003.08          |             |              | 43 003.08          | 04.01.2016       | wady i usterki   |
| Gmina Pasym                               | 25 234.50          |             |              | 25 234.50          | 29.05.2015       | wady i usterki   |
| Dyrektor UM w Gdyni                       | 20 222.90          |             | 20 222.90    | 0.00               | 12.10.2014       | wady i usterki   |
| Żułowski ZMiUW w Elblągu                  | 19 188.05          |             | 19 188.05    | 0.00               | 16.11.2014       | wady i usterki   |
| Powiat Nakielski                          | 94 475.36          |             |              | 94 475.36          | 14.11.2016       | wady i usterki   |
| Gmina Miasto Braniewo                     | 21 070.14          |             | 21 070.14    | 0.00               | 08.12.2014       | wady i usterki   |
| Gmina Miasto Szczecin                     | 659 961.58         |             | 659 961.58   | 0.00               | 13.08.2014       | wady i usterki   |
| S-wo Powiatowe w Sztumie                  | 89 621.08          |             |              | 89 621.08          | 31.03.2015       | wady i usterki   |
| S-wo Powiatowe w Sztumie Roboty Dodatkowe | 8 908.14           |             | 8 908.14     | 0.00               | 15.12.2014       | wady i usterki   |
| Gmina Cedry Wielkie                       | 103 023.83         |             |              | 103 023.83         | 15.05.2015       | wady i usterki   |
| Miasto Malbork                            | 58 938.50          |             | 58 938.50    | 0.00               | 30.11.2014       | wady i usterki   |
| Zarząd Portu Morskiego Kołobrzeg          | 36 308.17          |             | 36 308.17    | 0.00               | 15.09.2014       | wady i usterki   |
| Hydrobudowa Gdańsk SA                     | 260 456.15         |             |              | 260 456.15         | 29.04.2015       | wady i usterki   |
| Zarząd Morskiego Portu Gdynia             | 44 624.15          |             |              | 44 624.15          | 21.02.2015       | wady i usterki   |
| Gmina Kazimierz Dolny                     | 68 772.53          |             |              | 68 772.53          | 31.05.2015       | wady i usterki   |

## Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

## ZREMB – CHOJNICE

w 2014 roku

|                                      |                      |                     |                     |                      |            |                |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------|
| Inpro                                | 7 898.24             |                     |                     | 7 898.24             | 14.04.2015 | wady i usterki |
| ZMiUW w Olsztynie                    | 10 162.28            |                     |                     | 10 162.28            | 15.11.2017 | wady i usterki |
| Gmina Braniewo                       | 73 135.72            |                     |                     | 73 135.72            | 30.05.2015 | wady i usterki |
| Gmina Miasto Brzeg                   | 99 444.78            |                     |                     | 99 444.78            | 15.12.2015 | wady i usterki |
| Skarb Państwa-Urząd Morski w Słupsku | 73 615.78            |                     |                     | 73 615.78            | 15.06.2018 | wady i usterki |
| Gmina Miejska Tczew                  | 27 638.10            |                     |                     | 27 638.10            | 27.05.2015 | wady i usterki |
| Gmina Miasto Szczecin                | 83 025.00            |                     |                     | 83 025.00            | 29.07.2018 | wady i usterki |
| RZGW Wrocław                         | 1 349 789.87         |                     |                     | 1 349 789.87         | 13.04.2015 | należyte       |
| RZGW Wrocław Roboty Uzupełniające    | 12 885.78            | 1.00                |                     | 12 886.78            | 16.09.2016 | wady i usterki |
| RZGW Wrocław Roboty Uzupełniające    | 363.44               |                     |                     | 363.44               | 15.05.2016 | wady i usterki |
| RZGW Wrocław                         | 479 534.74           |                     |                     | 479 534.74           | 30.06.2015 | należyte       |
| RZGW Wrocław                         | 3 164.50             |                     |                     | 3 164.50             | 13.11.2016 | wady i usterki |
| RZGW Kraków                          | 23 724.68            |                     |                     | 23 724.68            | 07.07.2015 | wady i usterki |
| RZGW Gdańsk                          | 53 499.08            |                     |                     | 53 499.08            | 02.03.2016 | wady i usterki |
| Miasto Darłowo                       | 667 632.00           |                     | 667 632.00          | 0.00                 | 28.09.2014 | należyte       |
| Miasto Darłowo                       |                      | 200 290.00          |                     | 200 290.00           | 13.09.2015 | wady i usterki |
| Gmina Sztutowo                       | 7 816.86             |                     |                     | 7 816.86             | 15.12.2015 | wady i usterki |
| RZGW Gliwice                         | 1 705 606.98         |                     |                     | 1 705 606.98         | 30.04.2015 | należyte       |
| RZGW Gliwice                         | 2 322 620.97         |                     |                     | 2 322 620.97         | 30.04.2015 | należyte       |
| Gmina Stegna                         | 139 992.24           |                     | 139 992.24          | 0.00                 | 30.04.2014 | należyte       |
| Gmina Stegna                         |                      | 41 997.67           |                     | 41 997.67            | 15.05.2017 | wady i usterki |
| Urząd Morski w Gdyni                 | 199 958.08           |                     | 199 958.08          | 0.00                 | 30.07.2014 | należyte       |
| Urząd Morski w Gdyni                 |                      | 59 987.42           |                     | 59 987.42            | 14.08.2017 | wady i usterki |
| Urząd Morski w Gdyni                 | 123 010.30           |                     | 123 010.30          | 0.00                 | 30.09.2014 | należyte       |
| Urząd Morski w Gdyni                 |                      | 36 903.09           |                     | 36 903.09            | 14.09.2017 | wady i usterki |
| RZGW Wrocław                         |                      | 3 966.75            |                     | 3 966.75             | 30.12.2016 | wady i usterki |
| Urząd Morski w Szczecinie            | 522 498.95           |                     | 522 498.95          | 0.00                 | 30.11.2014 | należyte       |
| Urząd Morski w Szczecinie            |                      | 156 749.39          |                     | 156 749.39           | 15.11.2017 | wady i usterki |
| Urząd Morski w Gdyni                 | 611 537.83           |                     |                     | 611 537.83           | 05.03.2015 | należyte       |
| Dyrektor UM w Gdyni                  |                      | 282 496.48          |                     | 282 496.48           | 06.02.2015 | należyte       |
| Gmina Miasto Ustka                   |                      | 452 986.42          |                     | 452 986.42           | 27.06.2015 | należyte       |
| Gmina Miasto Ustka                   |                      | 1 265 852.87        |                     | 1 265 852.87         | 27.06.2015 | należyte       |
| MPWiK S.A. Warszawa                  |                      | 69 925.50           |                     | 69 925.50            | 15.11.2017 | wady i usterki |
| Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.   |                      | 13 050.00           |                     | 13 050.00            | 15.12.2017 | wady i usterki |
| Gmina Kórnik                         |                      | 429 600.00          |                     | 429 600.00           | 24.04.2015 | należyte       |
| RZGW w Gdańsku                       |                      | 755 014.26          |                     | 755 014.26           | 30.06.2015 | należyte       |
| Urząd Morski w Gdyni                 |                      | 7 342.78            |                     | 7 342.78             | 10.12.2017 | wady i usterki |
| Gmina Miasto Ustka                   |                      | 71 267.20           |                     | 71 267.20            | 15.06.2015 | należyte       |
| Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A.   |                      | 40 526.83           |                     | 40 526.83            | 30.01.2015 | należyte       |
| Urząd Morski w Gdyni                 |                      | 921 788.58          |                     | 921 788.58           | 30.12.2016 | należyte       |
| <b>Razem</b>                         | <b>10 152 364.36</b> | <b>4 809 746.24</b> | <b>2 477 689.05</b> | <b>12 484 421.55</b> |            |                |

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim.

**IPTI Sp. z o.o.**

Spółka nie korzysta z żadnych kredytów bankowych.

Zewnętrznymi źródłami finansowania Spółki są następujące pożyczki:

Otrzymana przez Spółkę od ZREMB pożyczka w roku 2011 w kwocie 55.000,00 (oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku) wraz z późniejszymi aneksami, łączna kwota pożyczki 64.984,27 zł. Naliczone odsetki od pożyczki w kwocie 8.611,70 zł. Saldo zobowiązania na dzień 31.12.2014 r. wynosi 73.595,97 zł. z tego objęte odpisem aktualizującym w wysokości 11.164,00

Otrzymana przez Spółkę od ZREMB pożyczka w roku 2014 w kwocie 50.000,00 (oprocentowanie w wysokości 5,50 % w skali roku z terminem spłaty do 31.12.2015) łączna kwota pożyczki 50.000,00 zł. Saldo zobowiązania na dzień 31.12.2014 r. wynosi 50.000,00 zł.

Otrzymana przez Spółkę od FH JAGO S.A. Krzeszowice pożyczka w roku 2010 w kwocie 70.000,00 (oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku) wraz z późniejszymi aneksami. Naliczone odsetki od pożyczki w kwocie 1.689,72 zł. Łączne saldo zobowiązania na dzień 31.12.2014 r. wynosi 71.689,72 zł.

#### **Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

Spółka nie korzysta z żadnych kredytów bankowych.

Zewnętrznymi źródłami finansowania Spółki jest pożyczka w kwocie 3.128.708,32 zł. (oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku), z tego w roku 2014 udzielono pożyczkę w kwocie 22.418,14 zł. Łącznie naliczone zobowiązania z tytułu należnych odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2014 r. w kwocie 267.682,53 zł. Zobowiązanie łączne z tego tytułu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 3.396.390,85 zł. Cała kwota objęta jest odpisem aktualizującym wartość należności u Emitenta.

#### **Navimor Z Sp. z o.o.**

Spółka nie korzysta z żadnych kredytów bankowych.

Zewnętrznymi źródłami finansowania Spółki jest pożyczka 2.000,00 zł. (oprocentowanie w wysokości 6,00 % w skali roku, termin spłaty do dnia 30.06.2015 r. ). Łącznie naliczone zobowiązania z tytułu należnych odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2014 r. w kwocie 30,25 zł. Zobowiązanie łączne z tego tytułu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 2.030,25 zł.

#### **ALMOR Sp. z o.o.**

Nie występują

#### **Emisja papierów wartościowych oraz opis wykorzystania.**

Na dzień 31 grudnia 2014 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

Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 50 groszy w ilości 400.000 szt. akcji  
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 50 groszy w ilości 4.000.000 szt. akcji  
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 50 groszy w ilości 900.000 szt. akcji  
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 50 groszy w ilości 1.000.000 szt. akcji  
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 50 groszy w ilości 280.000 szt. Akcji.

|   |                     |
|---|---------------------|
| Akcje zwykłe serii F 1 o wartości nominalnej 50 groszy w ilości | 320.000 szt. Akcji. |
| Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 50 groszy w ilości   | 142.500 szt. Akcji. |
| Akcje zwykłe serii F 2 o wartości nominalnej 50 groszy w ilości | 497.600 szt. Akcji  |
| Akcje zwykłe serii F 3 o wartości nominalnej 50 groszy w ilości | 754.000 szt. Akcji  |

Łącznie w obrocie giełdowym znajdowało się 8.294.100 akcji o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję.

Dodatkowo do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, tj. do dnia 23.03.2015 r. Spółka posiadała zarejestrowane a nie dopuszczone do obrotu akcje serii F 3 w ilości 428.400 szt. akcji o wartości nominalnej 50 groszy za akcję.

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

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyniku Grupy Kapitałowej na 2014 r.

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

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Spółek Grupy Kapitałowej do regulowania bieżących zobowiązań ukształtowały się odpowiednio:

|                                  | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------|------------|
| aktywa krótkoterminowe           |            |            |
| 1. Wskaźnik płynności -----      | = 1,72     | 1,89       |
| zobowiązania krótkoterminowe     |            |            |
| aktywa krótkoterminowe.- zapasy  |            |            |
| 2. Wskaźnik wys. płynności ----- | = 1,59     | 1,78       |
| 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. W związku z tym Zarząd Emitenta podjął w latach wcześniejszych działania zmierzające do oszczędności kosztów, w szczególności kosztów pośrednich oraz wyeliminowania tzw. wąskich gardeł w procesie produkcji. Działania te zostały wdrożone w roku 2011 i są kontynuowane w dalszym ciągu, co pozwala Spółce stać się bardziej konkurencyjną i osiągać dodatnie wyniki na podstawowej działalności.

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. Zarząd Spółki stara się przyjmować do realizacji zamówienia z odpowiednio wysokim poziomem rentowności co w świetle Ustawy o zamówieniach publicznych nie zawsze jest możliwe. Jednocześnie działania w latach ubiegłych w postaci

restrukturyzacji Spółki przyczyniły się do obniżenia poziomu kosztów, takich jak kooperacja, koszty transportu oraz koszty pracy.

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 eksportem swych wyrobów są wahania EUR i innych walut w stosunku do 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. 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 zarówno w Navimor jak i ZREMB.

### **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.

### **ZREMB – CHOJNICE S.A.**

- 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
- Ogólnoswiatowy 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

Na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania za 2014 rok. Zarząd Spółki nie jest w stanie podać i dokonać szacunkowych wyliczeń zagrożeń wynikających z ogólnoświatowego kryzysu.

#### **NAVIMOR INVEST S.A.**

Istotnymi czynnikami dla działalności Grupy NAVIMOR- INVEST S.A. są:

- kurs PLN w stosunku do EURO i CZK,
- prognozy makro gospodarcze na 2015 r. i dalsze lata jak i ich realne przełożenie na gospodarkę uwzględniające ogólnoświatowy kryzys gospodarczy,
- oprocentowanie kredytów,
- wielkość popytu na nowe inwestycje szczególnie na rynku polskim i czeskim,
- planowane inwestycje z zakresu ochrony i modernizacji infrastruktury śródlądowej w Polsce i Czechach oraz procesy ich realizacji,
- 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. i ALMOR sp. z o.o.

Czynniki determinujące wyniki Spółki dominującej:

1. Ze względu na specyfikę działalności Spółek istotne znaczenie dla osiągnięcia zaplanowanych wyników mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne, sezonowość prac budowlanych czy też rozwiązania projektowo-technologiczne.
2. Realizowane kontrakty są często nisko marżowe, a to wiąże się z dużą wrażliwością na wszelkie zmiany cen wykorzystywanych materiałów budowlanych (beton, stal itp.).
3. Stosowanie wyłącznej praktyki w Zamówieniach Publicznych tj. najkorzystniejsza oferta to najniższa cena, powoduje to 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 EURO a także stabilność CZK w stosunku do PLN, USD i EUR.
5. Istotnym czynnikiem jest ograniczenie inwestycji w infrastrukturę, co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności w pozyskaniu nowych kontraktów. Ma to też wpływ na ilość podmiotów startujących w przetargach, które (przy spadku podaży na roboty drogowe itp.) starają się rozszerzać działalność na inne branże (w tym hydrotechniczną) kosztem zaniżania cen.
6. Kolejnym czynnikiem jest wzrost cen paliw i wyrobów ropopochodnych oraz energii co ma wpływ na wysokość kosztów jakie ponosi Spółka
7. Dostępność wysoko wyspecjalizowanej kadry technicznej z zakresu hydrotechniki.

8. Spółka bazuje w pewnej części na firmach podwykonawczych. Przy niskich marżach realizowanych na kontraktach wybór tych firm jest determinowany ceną. Niestety ma to często odzwierciedlenie w słabej jakości i solidności oraz terminowości wykonywanych przez nie robót. Istotnym czynnikiem jest często trudna sytuacja finansowa podwykonawców, co wpływa na jakość siły roboczej i jej częstą rotację, a finalnie odbija się to na terminach i kosztach realizowanych projektów.

9. Ważnym czynnikiem jest również czas podejmowanych decyzji administracyjnych ze strony zamawiającej oraz zmiany zakresu robót bądź technologii uzgodnionej w umowach.

10. Znaczącymi czynnikami dla działalności NAVIMOR- INVEST S.A. są prognozy makro gospodarcze na 2015 r. i lata następne oraz wydatki na inwestycje infrastrukturalne przewidziane następne lata.

Czynniki powyższe mają dla Spółek kluczowe znaczenie i decydować będą o dalszych możliwościach rozwoju.

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

#### **ZREMB - CHOJNICE**

Od dnia 01.01.2012 r. zarząd Spółki wycenia posiadane przez Spółkę akcje Spółki zależnej Navimor Invest S.A. według wartości rynkowej, tj. według wyliczenia ilości akcji \* kurs akcji z dnia bilansowego notowany na GPW w Warszawie. Różnica pomiędzy wartością rynkową a wartością zakupu odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe. W latach poprzednich do 2011 r. włącznie akcje te wyceniane były według wartości ich zakupu.

#### **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. Ciągłe dostosowywanie struktury organizacyjnej do aktualnych w danej chwili potrzeb klientów 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 oraz w branży związanej z rolnictwem.. 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. w likwidacji, której ZREMB udzielił pożyczki celowej na wpłatę zadatku i zaliczki na poczet zakupu ZCP Stocznia 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.

### **Navimor- Invest S.A.**

Na podstawie zebranych danych z roku poprzedniego i lat ubiegłych można wskazać następujące czynniki mające najistotniejszy wpływ na działanie Spółek:

#### Czynniki wewnętrzne

1. Współdziałanie z innymi firmami;
2. Alianse strategiczne;
3. Kreowanie przedsiębiorczości pracowników i menadżerów;
4. Wizerunek i wiarygodność Spółki;
5. Optymalizacja kosztów;
6. Efektywniejsze wykorzystanie zasobów, budowanie potencjału konkurencyjnego.
7. Budowanie profesjonalnej kadry zarządzającej zarówno do wyceny projektów jak i ich realizacji poprzez podnoszenie poziomu kwalifikacji istniejących zasobów ludzkich oraz poszukiwanie na zewnątrz odpowiednich specjalistów oraz ich koszt.

#### Czynniki zewnętrzne

1. Stawki podatkowe, opłaty ZUS, kursy walut, oprocentowanie kredytów;
2. Prawo zamówień publicznych;
3. Koniunktura gospodarcza;

4. Globalizacja gospodarki;
5. Polityka fiskalna państwa;
6. Kondycja sektora finansów publicznych;
7. Kondycja finansowa i zdolność do zaciągania kredytów inwestorów prywatnych.
8. Tendencje rozwoju dla danego sektora usług;
9. Skala i poziom konkurencji.
10. Poziom inwestycji w budownictwo infrastrukturalne.
11. Poziom kompetencji kadr reprezentujących stronę zamawiającą oraz jej dynamika działań.
12. Ceny materiałów budowlanych oraz ropopochodnych i energii.
13. Warunki pogodowe i klimatyczne.
14. Jakość prac wykonywanych przez firmy podwykonawcze oraz ich kondycja finansowa.
15. Zmiany zakresów oraz technologii i procedury związane z ich wprowadzaniem wydłużające okresy realizacji i podnoszące koszt projektów.

Przedstawione czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne w zasadniczy sposób będą wpływać na dalszą działalność Spółek, zarówno w perspektywie planów krótkoterminowych (rocznych) jak i planów długoterminowych. Przedstawione powyżej czynniki nie są zależne wyłącznie od Spółek.

#### **IPTI 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**

Działalność spółki Stocznia Tczew SA w likwidacji w roku gospodarczym 2014 była kontynuacją procesu likwidacyjnego rozpoczętego decyzją NWZA spółki z dnia 21.01.2011r. Spółka nadal nie prowadziła i nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej a działania Likwidatora sprowadzają się do działań procesowych prowadzonych na dwóch równoległych płaszczyznach:

##### 1. sprawy cywilne

- a) przed Sądem Okręgowym w Gdańsku toczy się sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Stoczni Tczew sp. z o.o. w Tczewie, Magdaleny Smółka przeciwko podmiotowi o zawarcie umowy przyrzeczonej oraz o roszczenia finansowe. Podmiot jest reprezentowany przez zawodowego pełnomocnika. W toku sprawy powódka zbyła przedmiot sporu i cofnęła powództwo w zakresie żądania zawarcia umowy przyrzeczonej, podtrzymując powództwo w zakresie roszczeń finansowych. Aktualnie akta sprawy są w posiadaniu biegłego rewidenta, który weryfikuje zasadność roszczeń syndyka przedstawionych do potrącenia.
- b) przed Sądem Rejonowym w Tczewie prowadzone było postępowanie z wniosku podmiotu , z udziałem syndyka masy upadłości Stoczni Tczew sp. z o.o. w Tczewie, Magdaleny Smółka o zawezwanie do próby ugodowej w przedmiocie roszczeń podmiotu z tytułu zwrotu zaliczki oraz zadatku. Postępowanie zakończyło się odmową zawarcia ugody.
- c) Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia toczy się postępowanie z powództwa FGŚP przeciwko podmiotowi

##### 2. sprawy pracownicze

- a) W okresie sprawozdawczym prowadzone są postępowania kasacyjne w sprawach pracowniczych. Sąd rozpoznał kilka spraw na etapie przedsądu. Z uwagi na tożsamość sprawy z wcześniej rozstrzygniętą, nie przyjął sprawy do rozpoznania.
- b) FGŚP rozpoczął wypłaty środków zasądzonych na rzecz pracowników. Jednocześnie rozpoczął dochodzenie wypłaconych roszczeń od podmiotu.
- c) przed Sądem Rejonowym w Malborku zakończyła się sprawa o wypłatę odprawy emerytalnej z powództwa Jerzego Dettlaff przeciwko podmiotowi. Wynik sprawy negatywny dla podmiotu.
- d) postępowania egzekucyjne przeciwko podmiotowi zostały w znacznej części umorzone.

### **Navimor Z Sp. z o.o.**

Nowopowstała w grudniu 2013 roku Spółka założona wspólnie przez dwóch udziałowców, tj. Navimor Invest S.A. ( wkład 2 % kapitału) oraz ZREMB ( wkład 98 % kapitału) w celu poszerzenia zakresów działalności Spółki Navimor Invest S.A. o usługi tzw. głębokiego fundamentowania i zabezpieczeń gruntów.

### **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 2014 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 2014 do 31 grudnia 2014 skład Zarządu Spółki nie uległ żadnym zmianom.

W okresie od 01 stycznia 2015 do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy za rok obrotowy 2014, skład Zarządu Spółki Dominującej nie uległ zmianom.

**Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu za rok 2014 obejmujące wynagrodzenie uzyskane z tyt. pełnienia funkcji zarządczych oraz z tytułu pełnienia funkcji nadzorczych w spółkach zależnych w Grupie kapitałowej.**

W tys. zł.

| Osoba                           | Wynagrodzenie uzyskane u Emitenta | Wynagrodzenie za pełnione funkcje zarządcze w jednostkach zależnych od Emitenta | Wynagrodzenie za pełnione funkcje w organach nadzorujących w jednostkach zależnych od Emitenta | Wynagrodzenie łączne |
|---------------------------------|-----------------------------------|---|--|----------------------|
| Krzysztof Kosiorek – Sobolewski | 554                               | 487   | 0  | 1.041                |
| Danuta Wruck                    | 309                               | 0   | 31   | 340                  |
| Kazimierz Cemka                 | 307                               | 0   | 0  | 307                  |

W związku z dokonaniem pozytywnej oceny dotychczasowych działań Prezesa Zarządu Spółki „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w zakresie wszczęcia i kontynuowania procesu rozwoju Spółki oraz za pozyskanie nowych klientów lokujących zamówienia w Spółce a także negocjacje i doprowadzenie do procesu rozpoczęcia produkcji nowych elementów konstrukcyjnych w segmencie, w którym Spółka dotychczas nie uczestniczyła a także, wdrażania zmian w zakresie organizacji wewnątrz Spółki, wszczęcia procesu poprawy komunikacji i organizacji prowadzonych procesów produkcyjnych i kontrolnych Rada Nadzorcza Spółki „ZREMB – CHOJNICE „ S.A., postanowiła przyznać Prezesowi Zarządu - Panu Krzysztofowi Kosiorek-Sobolewskiemu nagrodę w wysokości 481 tys. zł.

Osoby zarządzające oraz im bliskie nie korzystały z pożyczek, gwarancji i poręczeń Spółki a także Spółek zależnych od Emitenta.

**Rada Nadzorcza Spółki Dominującej wg. składu na 31.12.2014 r.**

- Wojciech Kołakowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Niebrzydowski - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Małgorzata Lewińska - Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Kosiorek - Sobolewska - Członek Rady Nadzorczej
- Adrian Strzelczyk - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom.

W dniu 05 marca 2014 roku Spółka otrzymała informację od Pani Małgorzaty Lewińskiej o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 12 marca 2014r. z przyczyn osobistych.

W dniu 13 marca 2014 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. zgodnie z § 13 pkt 2 Statutu Spółki podjęła uchwałę o dokooptowaniu na Członka Rady Nadzorczej ZBM

"ZREMB-CHOJNICE" S.A. Pana Adama Marcina Bielenia do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała informację od Pani Agnieszki Strzelczyk o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 22 kwietnia 2014r. z przyczyn osobistych.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. zgodnie z § 13 pkt 2 Statutu Spółki podjęła uchwałę o dokooptowaniu na Członka Rady Nadzorczej ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. Pana Adriana Strzelczyk do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie

### Wynagrodzenie brutto Rady Nadzorczej za 2014 r.

| w tys. zł             |                              |                      |                         |                   |                     |                     |               |
|-----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Rok / źródło          | Joanna Kosiorek - Sobolewska | Strzelczyk Agnieszka | Krzysztof Niebrzydowski | Strzelczyk Adrian | Kołakowski Wojciech | Lewińska Małgorzata | Bielenia Adam |
| 2014 / Emitent        | 53                           | 14                   | 58                      | 36                | 68                  | 11                  | 42            |
| 2014 / spółki zależne | 31                           | 9                    |                         |                   | 41                  | 20                  |               |
| 2014 / łącznie        | 84                           | 23                   | 58                      | 36                | 109                 | 31                  | 42            |

W okresie od 01 stycznia 2015 r. do dnia sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za 2014 rok tj. do dnia 23.03.2015 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ żadnym zmianom:

Osoby nadzorujące Emitenta oraz im bliskie nie korzystały z pożyczek, gwarancji i poręczeń Spółki a także Spółek zależnych od Emitenta.

### 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 31.12.2014 r.

1. Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – 1.487.000 akcji o wartości nominalnej po 50 groszy za akcję co stanowiło 17,05 % kapitału akcyjnego i odpowiadało 17,05 % głosów na WZA Spółki
2. Danuta Maria Wruck – 20.150 akcji o wartości nominalnej po 50 groszy za akcję co stanowiło 0,23 % kapitału akcyjnego i odpowiadało 0,23 % głosów na WZA Spółki
3. Kazimierz Cemka – 48.202 akcji o wartości nominalnej po 50 groszy za akcję co stanowiło 0,55 % kapitału akcyjnego i odpowiadało 0,55 % głosów na WZA Spółki

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

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład kadry wyższego szczebla w Spółce był następujący:

1. Andrzej Mariusz Rudnik – 3.360 akcji o wartości nominalnej po 50 groszy za akcję co stanowiło 0,04 % kapitału akcyjnego i odpowiadało 0,04 % głosów na WZA Spółki
2. Roman Kiczorowski - 6.820 akcji o wartości nominalnej po 50 groszy za akcję co stanowiło 0,08 % kapitału akcyjnego i odpowiadało 0,08 % głosów na WZA Spółki

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

Według stanu zarówno na dzień 31.12.2014 r. jak i na dzień sporządzenia sprawozdania, tj na dzień 23.03.2015 r. z osób zarządzających Spółką pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadał Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący w Spółce funkcję Prezesa Zarządu

Stan posiadania akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 23.03.2015 r. wynosił 1.493.500 akcji o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję, co stanowi 17,12 % w kapitale zakładowym Spółki i odpowiadało 17,12 % głosów na WZA Spółki.

**Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez osoby zarządzające Emitentem na dzień 31.12.2014 r. przedstawiał się następująco:**

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz jednocześnie Prezesa Zarządu Spółki zależnej Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. posiadał na dzień 31.12.2014 r. - 374 udziałów w spółce Iraq o wartości nominalnej po 50 zł. za udział, co stanowi 22,00 % kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiada 22,00 % głosów na WZ Udziałowców Iraq. Stan posiadania udziałów na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. na dzień 23.03.2015 r. nie zmienił się.

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz jednocześnie Prezesa Zarządu Spółki zależnej Navimor Invest S.A. posiadał 80.635 akcji Spółki Navimor o wartości nominalnej 0,10 zł. ,co stanowi 1,44 % kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiada 1,44 % głosów na WZA Navimor. Stan posiadania akcji na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. na dzień 23.03.2015 r. wynosi 80.635 akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł. za akcję., co stanowi 1,44 % kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiada 1,44 % głosów na WZA Navimor.

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku z osób wchodzących w skład Organów nadzorujących Spółkę akcje Spółki posiadał Pan Adrian Strzelczyk w ilości 32.001 akcji o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 16.000,50 zł., co stanowiło 0,37 % kapitału akcyjnego Spółki i odpowiadało 0,37 % głosów na WZA Spółki..

Według stanu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2014 rok, tj. na dzień 23.03.2015 r. z osób pełniących funkcje w organach nadzorujących Emitenta akcje posiadał :

Pan Adrian Strzelczyk w ilości 32.001 akcji o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję, tj. łącznej wartości nominalnej 16.000,50 zł., co stanowiło 0,37 % kapitału akcyjnego Spółki i odpowiadało 0,37 % głosów na WZA Spółki..

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta zarówno według stanu na dzień 31.12.2014 r. jak i według stanu na dzień 23.03.2015 r. nie posiadali akcji i udziałów w spółkach zależnych od Emitenta.

### **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 zarejestrowanego przez KRS.**

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014 r. wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu

| LP. | AKCJONARIUSZ                  | LICZBA AKCJI     | % Udział w strukturze akcjonariatu – WZA Spółki |
|-----|-------------------------------|------------------|---|
| 1   | Krzysztof Kosiorek-Sobolewski | 1 487 000        | 17,05   |
| 2   | NAVIMOR- Z                    | 680 000          | 7,80  |
| 3   | Mieczysław Bielenia           | 440 000          | 5,04  |
| 4   | IPTI Sp. zo.o.                | 420 000          | 4,82  |
| 5   | NAVIMOR -INVEST S.A.          | 200 000          | 2,29  |
| 6   | Adrian Strzelczyk             | 32 001           | 0,37  |
| 7   | Kazimierz Stanisław Cemka     | 48 202           | 0,55  |
| 8   | Danuta Maria Wruck            | 20 150           | 0,23  |
| 9   | Pozostali akcjonariusze       | 5 395 147        | 61,85   |
| 10  | <b>Łącznie</b>                | <b>8 722 500</b> | <b>100,00</b>                                   |

Struktura akcjonariatu wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 23.03.2015 r.

| LP. | AKCJONARIUSZ                  | LICZBA AKCJI | % Udział w strukturze akcjonariatu – WZA Spółki |
|-----|-------------------------------|--------------|---|
| 1   | Krzysztof Kosiorek-Sobolewski | 1 493 500    | 17,12   |
| 2   | NAVIMOR- Z                    | 680 000      | 7,80  |
| 3   | Mieczysław Bielenia           | 440 000      | 5,04  |



|    |                           |           |        |
|----|---------------------------|-----------|--------|
| 4  | IPTI Sp. zo.o.            | 420 000   | 4,82   |
| 5  | NAVIMOR -INVEST S.A.      | 200 000   | 2,29   |
| 6  | Adrian Strzelczyk         | 32 001    | 0,37   |
| 7  | Kazimierz Stanisław Cemka | 48 202    | 0,55   |
| 8  | Danuta Maria Wruck        | 20 150    | 0,23   |
| 9  | Pozostali akcjonariusze   | 5 388 647 | 61,78  |
| 10 | Łącznie                   | 8 722 500 | 100,00 |

**Akcje własne do zbycia.**

Spółka 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 2014 do 31 grudnia 2014 roku nie opisane w sprawozdaniu zarządu powyżej.**

**ZREMB – CHOJNICE**

W dniu 17.04.2014 r. w siedzibie Spółki odbyło się NWZ Akcjonariuszy z następującym Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki
2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie odtajnienia głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej.
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członków Komisji Skrutacyjnej.
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia porządku obrad.
7. Podjęcie Uchwały w sprawie zatwierdzenia dokooptowanego w trakcie kadencji Członka Rady Nadzorczej
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. za 2013 rok oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. za rok 2013.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S.A. za 2013 rok oraz zatwierdzenia rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZBM „ZREMB -CHOJNICE” S. A. za 2013 rok.
10. Podjęcie uchwały w sprawie: podziału zysku netto za 2013 r.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2013 rok.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za 2013 rok.
13. Podjęcie Uchwały w sprawie połączenia akcji Spółki ( scalenia) poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz w sprawie zmian statutu Spółki wynikającej ze zmiany wartości nominalnej akcji

14. Podjęcie Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2013
15. Wolne wnioski.
16. Zamknięcie obrad.

**Navimor Invest SA**

Nie wystąpiły.

**IPTI Sp. z o. o.**

Nie wystąpiły.

**Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

Nie wystąpiły.

**Inne ważniejsze wydarzenia w okresie od 01 stycznia 2014 do dnia sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za 2014 rok, nie opisane w sprawozdaniu zarządu powyżej.**

**Emitent**

Nie wystąpiły.

**Navimor Invest Sp. z o.o.**

W dniu 27 lutego 2014 roku, Zarząd Spółki Navimor Invest S.A utworzył spółkę zależną pod firmą NAVIMOR -INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i objął w niej 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł oraz pokrył je wkładem pieniężnym. Rejestracja podmiotu w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12 marca 2014 roku. W dniu 08 grudnia 2014r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę w sprawie zmiany nazwy oraz siedziby spółki z NAVIMOR -INVEST SP. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (80-266 ) na ALMOR Sp. z o.o. z siedziba w Rekcinie ( 83-010 ), w gminie Pruszcz Gdański.

W dniu 20 stycznia 2015r. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Rejestrze przedsiębiorców, na mocy którego zarejestrowana została **zmiana nazwy i siedziby spółki NAVIMOR- INVEST Sp. z o.o. z NAVIMOR -INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku na ALMOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rekcinie**, w gminie Pruszcz Gdański.

**Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

Nie wystąpiły

**IPTI Sp. z o.o.**

Nie wystąpiły

**Navimor Z Sp. z o.o.**

W dniu 17.01.2014 Spółka została zarejestrowana przez właściwy KRS pod nr 0000494669.

W dniu 06.03.2014 r. Spółce został nadany Nr NIP: 584-273-47-16

**Wszystkie istotne zdarzenia które wystąpiły w okresie po dniu 31 grudnia 2014 rok do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB zostały opisane w niniejszym dokumencie.**

**Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:  
ZREMB Chojnice S.A.**

Zgodnie z zawartą w dniu 10.07.2013 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 r. wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie przeglądu wyniosło 9.000,00 zł.

Zgodnie z zawartą w dniu 10.07.2013 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 r. wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie przeglądu wyniosło 7.000,00 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 16.09.2013 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2013, wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2013 r. wyniosło 12.500 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 16.09.2013 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2013, wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2013 r. wyniosło 8.500 zł.

Zgodnie z zawartą w dniu 18.07.2014 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r. wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie przeglądu wyniosło 9.000,00 zł.

Zgodnie z zawartą w dniu 18.07.2014 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r. wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie przeglądu wyniosło 7.000,00 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 01.10.2014 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2014, wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2014 r. wyniosło 12.500 zł.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 01.10.2014 r. pomiędzy Spółką a Niezależnym audytorem Podmiot AUDIT DOR Biuro Rewizji i Doradztwa Gospodarczego Jerzy Saladra w Bydgoszczy Umową o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE S.A. za okres roku 2014, wynagrodzenie audytora za przeprowadzenie badania za 2014 r. wyniosło 8.500 zł.

#### **Navimor Invest S.A.**

##### **Badanie sprawozdania finansowego za rok 2014**

Zgodnie z umową zawartą w dniu 26.09.2014r. - pomiędzy Spółką a Biurem Konsultingowym Rewizji i Doradztwa Gospodarczego „AUDIT-DOR” mgr Jarzy Saladra w Bydgoszczy - o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Centrali w Gdańsku i zbiorczego sprawozdania finansowego NAVIMOR -INVEST S.A. obejmującego Centralę w Gdańsku wraz z Oddziałem w Czechach, sporządzanych wg stanu na dzień 31.12.2014r. i za rok kończący się w tym dniu oraz zbadanie ksiąg rachunkowych; zakończonego sporządzeniem opinii i raportu -- wynagrodzenie audytora wynosi 19.000,00 zł netto.

Zgodnie z umową zawartą w dniu 26.09.2014r. - pomiędzy Spółką a Biurem Konsultingowym Rewizji i Doradztwa Gospodarczego „AUDIT-DOR” mgr Jarzy Saladra w Bydgoszczy - o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NAVIMOR -INVEST S.A., sporządzanego wg stanu na dzień 31.12.2014r. i za rok kończący się w tym dniu oraz zbadanie ksiąg rachunkowych; zakończonego sporządzeniem opinii i raportu -- wynagrodzenie audytora wynosi 3.500,00 zł netto.

W Oddziale w Czechach sprawozdanie finansowe bada Biegły rewident działającego pod firmą „CCS Audit ” z siedzibą w Pradze, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Oddziału NAVIMOR -INVEST S.A. w Pradze za rok obrotowy 2014 tj. za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Cena za audyt rocznego sprawozdania wynosi 35 000,00 CZK. Umowa dotyczyła badania sprawozdania finansowego wg czeskich standardów rachunkowości.

##### **Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013:**

Zgodnie z umową zawartą w dniu 16.09.2013 r. - pomiędzy Spółką, a Biurem Konsultingowym Rewizji i Doradztwa Gospodarczego „AUDIT-DOR” mgr Jarzy Saladra w Bydgoszczy o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, zakończonego sporządzeniem opinii i raportu - wynagrodzenie audytora wyniosło 19.000,00 zł netto.

Jednostką przeprowadzającą śródroczny przegląd sprawozdania finansowego i ksiąg na dzień 30.06.2013 zgodnie z umową zawartą w dnia 24.06.2013 r. jest „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego w Bydgoszczy .

Wynagrodzenia za przeprowadzenie tego przeglądu wynosi 12. 000,00

W Oddziale w Czechach na podstawie zawartej umowy sprawozdanie finansowe przeprowadzone zostanie przez CCS Audit,S.R.O. Cena za audyt rocznego sprawozdania wyniosła 45.000,00 CZK za badanie wg standardów czeskich i 30.000,00 CZK za badanie wg MSR.

#### **Stocznia Tczew S.A. w likwidacji**

W związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 oraz za rok 2013 nie było poddane badaniu przez Biegłego Rewidenta.

**IPTI Sp. z o.o.**

W związku z brakiem uzyskania przychodów ze sprzedaży oraz niskim poziomem kosztów generowanych przez Spółkę nie zostało poddane badaniu przez Biegłego Rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zarówno za okres 2014 jak i 2013 roku.

**Navimor Z Sp. z o.o.**

W związku z założeniem Spółki w grudniu 2013 Udziałowcy podjęli decyzję, że pierwszym rokiem obrotowym dla Spółki będzie rok kończący się z dniem 31.12.2014 r. Spółka nie sporządzała sprawozdania finansowego za okres do 31.12.2013 r., w związku z czym tylko w procesie konsolidacji dokonano odpowiednich wzajemnych wyłączeń

Chojnice 23 marca 2015 roku

**ZARZĄD**  
**ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**