

ZAKŁAD BUDOWY MASZYN
ZREMB – CHOJNICE S.A.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ZREMB
sporządzone zgodnie z MSSF

Oraz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn
ZREMB – CHOJNICE S.A.
sporządzone zgodnie z MSSF

Za I kwartał 2015 r.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
za I kwartał 2015 roku zawiera:

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Firmy Zakład Budowy Maszyn ZREMB – Chojnice S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	22.809	22.901	22.271	21.948
Rzeczowe aktywa trwałe	17.883	17.745	17.169	17.153
Wartości niematerialne i prawne	512	547	697	749
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Inwestycje długoterminowe	1.818	1.592	1.885	1.073
Długoterminowe aktywa finansowe	20	16	32	32
Rozliczenia długoterminowe	2.576	3.001	2.488	2.941
Aktywa obrotowe	39.645	40.453	42.638	43.737
Zapasy	3.410	2.435	3.285	3.140
Należności krótkoterminowe	26.883	24.630	31.739	23.397
W tym należności od pozostałych jednostek	26.868	24.602	31.739	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.264	12.076	6.808	15.401
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.088	1.312	806	1.799
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	62.454	63.354	64.909	65.685

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Kapitał własny	26.586	28.107	25.389	24.518
Kapitał zakładowy	4.361	4.361	3.770	3.770
Kapitał zapasowy	20.265	20.265	16.751	16.751
Kapitał z aktualizacji wyceny	9.511	9.580	9.256	9.223
Pozostałe kapitały rezerwowe	641	641	1.502	641
Zyski zatrzymane	-6.740	-8.714	-5.868	-7.081
Zysk / Strata netto	-1.452	1.974	-22	1.214
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35.868	35.247	39.520	41.167
w tym: Rezerwy na zobowiązania	7.501	7.703	7.341	7.694
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.549	3.789	3.197	3.816
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3.860	3.706	3.644	3.400
W tym długoterminowa	578	578	494	494

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

krótkoterminowa	3.282	3.128	3.150	2.906
Pozostałe rezerwy	92	208	500	478
Zobowiązania długoterminowe	1.431	1.164	2.629	3.016
Zobowiązania krótkoterminowe	21.441	21.407	23.528	25.485
W tym: od pozostałych jednostek	21.225	21.279	23.362	25.363
Rozliczenia międzyokresowe	5.495	4.973	6.022	4.972
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	62.454	63.354	64.909	65.685

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	26.586	28.107	25.389	24.518
Liczba akcji	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,05	3,22	0,67	0,65
Rozwodniona liczba akcji	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	3,05	3,22	0,67	0,65

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny
Za okres:

Działalność kontynuowana	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	18.116	27.347
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	18.058	25.502
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58	1.845
Koszt własny sprzedaży, w tym:	17.093	25.497
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17.065	23.649
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	1.848
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	1.023	1.850
Koszty sprzedaży	24	0
Koszty ogólnego zarządu	2.069	1.820
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1.070	30
Pozostałe przychody operacyjne	418	753
Pozostałe koszty operacyjne	477	882
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	- 1.129	-99
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
Przychody finansowe	15	136
Koszty finansowe	345	172
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1.459	-135
Podatek dochodowy	211	-215
Część bieżąca	35	0
Część odroczone	176	-215
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1.670	80
Działalność zaniechana	-35	-57
Zysk (strat) na działalności zaniechanej	-35	-57
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	-1.705	23
Zysk (Strata) netto przypadająca na ZREMB	-1.452	-22
Zysk (strata) przypadająca na kapitał mniejszościowy	-253	45
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.722.500	37.700.500
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)	-0,17	-0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8.722.500	37.700.500
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)	-0,17	-0,00

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych Grupy
Dane w tys. zł.

	I kwartał Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
I. Kapitał własny na początek okresu	28.107	24.518
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4.361	3.770
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	4.361	3.770
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	20.265	16.751
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	20.265	16.751
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9.580	9.223
a) zwiększenia		33
b) zmniejszenia	69	
- aktualizacja		
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9.511	9.256
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6.740	- 5.868
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.974	853
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
4.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1.974	85
4.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	8.714	6.721
a) zmniejszenia z tytułu:		
b) zwiększenia z tytułu:		
4.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	8.714	6.721
4.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6.740	- 5.868

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

5.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	641	641
a) zwiększenia		861
5.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	641	1.502
6. Wynik netto	-1.452	-22
a) zysk netto		56
b) strata netto	1.452	78
II. Kapitał własny na koniec okresu	26.586	25.389

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy

Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres:

	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1.705	23
II. Korekty razem	-5.721	-8.898
1. Amortyzacja	448	419
2. Zysk/ Strata z tyt. różnic kursowych	-5	-2
3. Odsetki	32	13
4. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-20	-24
5. Zmiana stanu rezerw	-203	-353
6. Zmiana stanu zapasów	-975	-136
7. Zmiana stanu należności	-2.228	-8.109
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1.979	-2.927
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-829	2.096
10. Inne korekty	38	125
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	-7.426	-8.876
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	155	4
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	4
2. Inne wpływy z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	9	
II. Wydatki	321	176
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	221	76
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Udzielone pożyczki		100
4. Inne wydatki inwestycyjne	100	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności	-166	-172

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

inwestycyjnej (I – II)		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2.045	653
1. Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	2.037	635
3. Inne wpływy	8	18
II. Wydatki	265	195
1. Spłaty kredytów i pożyczek		34
2. Odsetki	35	31
3. Wypłata dywidendy		
4. Płatności z tyt. leasingu finansowego	229	123
5. Pozostałe wydatki	1	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	1.780	458
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	-5.812	-8.590
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5.812	-8.590
F. Środki pieniężne na początek okresu	12.076	15.398
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	6.264	6.808
- o ograniczonej możliwości dysponowania	51	416

Jednostkowy bilans Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	40.131	36.699	39.308	26.597
Rzeczowe aktywa trwałe	6.901	7.044	7.461	7.587
Wartości niematerialne i prawne	246	262	351	382
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Długoterminowe aktywa finansowe	31.625	28.046	30.130	17.284
Rozliczenia długoterminowe	1.359	1.347	1.366	1.344
Aktywa obrotowe	10.512	9.115	16.654	11.246
Zapasy	3.099	1.620	2.247	2.611
Należności krótkoterminowe	6.761	6.704	13.709	7.421
- w tym od pozostałych jednostek	6.649	6.590	11.095	7.359
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	424	584	230	1142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	207	468	72
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grup do zbycia, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	50.643	45.814	55.962	37.843

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Kapitał własny	36.580	33.720	36.653	23.498
Kapitał zakładowy	4.361	4.361	3.770	3.770
Kapitał zapasowy	14.903	14.903	9.690	9.690
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.190	7.190	7.190	7.190
Pozostałe kapitały rezerwowe			2.956	
Zyski zatrzymane	7.266		2.847	-1.114
Zysk / Strata netto	2.860	7.266	10.200	3.962
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.063	12.094	19.309	14.345
- w tym rezerwy na zobowiązania	7.232	6.513	7.495	4.901
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6.184	5.519	6.387	3.946
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.048	994	1.097	944
- w tym długoterminowe	561	560	478	478
krótkoterminowe	487	434	619	466
Pozostałe rezerwy			11	11
Zobowiązania długoterminowe			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6.831	5.581	11.814	9.444
- w tym od pozostałych jednostek	6.828	5.571	11.796	9.444
Rozliczenia międzyokresowe			0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem	50.643	45.814	55.962	37.843

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	36.580	33.720	36.653	23.498
Liczba akcji	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,19	3,87	0,97	0,62
Rozwodniona liczba akcji	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,19	3,87	0,97	0,62

Jednostkowy rachunek zysków i strat Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny

Za okres:

Działalność kontynuowana	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	7.126	10.389
Od jednostek powiązanych	1	1
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7.068	8.570
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58	1.819
Koszt własny sprzedaży, w tym:	5.983	9.343

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.955	7.559
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28	1.784
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	1.143	1.046
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1.049	1.004
Zysk (Strata) na sprzedaży	94	42
Pozostałe przychody operacyjne	14	23
Pozostałe koszty operacyjne	112	235
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	(4)	(170)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
Aktualizacja wyceny do rynkowej akcji posiadanych w Spółce zależnej Navimor	3.578	12.846
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	26	58
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3.548	12.618
Podatek dochodowy	688	2.418
Część bieżąca	35	
Część odroczone	653	2.418
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2.860	10.200
Działalność zaniechana		
Zysk (strat) na działalności zaniechanej		
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	2.860	10.200
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.722.500	37.700.500
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)	0,33	0,27
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8.722.500	37.700.500
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)	0,33	0,27

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych
Za okres:

	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2.860	10.200
II. Korekty razem	- 3.043	-11.712
1. Amortyzacja	175	202
2. Wyplacona dywidenda		
3. Odsetki	18	21
4. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-3.578	-12.846
5. Zmiana stanu rezerw	718	2.605
6. Zmiana stanu zapasów	-1.479	364

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

7. Zmiana stanu należności	-56	-3.332
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1.192	1.693
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33	-419
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) – metoda pośrednia	-183	-1.512
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
II. Wydatki	17	3
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	3
2. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:		
3. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-17	-3
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	58	624
1. Wpływy netto z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki	58	624
II. Wydatki	18	21
1. Spłaty kredytów i pożyczek		
2. Odsetki	18	21
3. Wypłata dywidendy		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	40	603
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A III +/- B. III +/- C. III)	-160	-912
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-160	-912
F. Środki pieniężne na początek okresu	584	1.142
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	424	230
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4	4

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

	I kwartał Okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
I. Kapitał własny na początek okresu	33.720	23.498
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4.361	3.770

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

a) zwiększenia z tytułu:		
b) Zmniejszenia z tytułu:		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	4.361	3.770
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	14.903	9.690
a) zwiększenia z tytułu:		
b) zmniejszenia z tytułu:		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	14.903	9.690
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7.190	7.190
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7.190	7.190
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
4.1 Zwiększenia		2.956
a) z tyt. należnych wpłat na akcje ZREMB – podwyższenie kapitału zarejestrowane w dniu 02.04.2014 r.		2.956
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		2.956
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7.266	2.848
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7.266	3.962
a) zwiększenie dot. niepodzielonego wyniku		
5.2. zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7.266	3.962
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1.114
a) zmniejszenia z tytułu:		
5.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		1.114
5.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7.266	2.848
6. Wynik netto	2.860	10.200
a) zysk netto	2.860	10.200
b) strata netto		
II. Kapitał własny na koniec okresu	36.580	36.654

Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach złotych polskich.

Sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

Niniejsze Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki dominującej zatwierdził w dniu podpisania, tj. w dniu 15 maja 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. nie podlega dalszej konsolidacji.

Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Zakładem Budowy Maszyn „ZREMB - CHOJNICE” S.A. w Chojnicach

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Na dzień sporządzenia i publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZBM ZREMB - CHOJNICE S.A. za I kwartał 2015 r. żaden z podmiotów ani osób fizycznych nie sprawują kontroli nad Emitentem.

1. Informacje ogólne

- nazwa i siedziba emitenta:

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Chojnicach ul. Przemysłowa 15

- sąd rejestrowy

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000078076

2. Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie ze wszystkimi interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

3. Opis organizacji Grupy kapitałowej. Wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności:

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

- posiada 4.587.800 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. za każdą akcję na wartość łączną 458.780,00 zł., co stanowił 82,25 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 82,25 % głosów na WZA Spółki.

b) Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Warszawie (00-175) ul. Jana Pawła II 80 lok. F 35

- Sąd rejestrowy

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

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

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów wynosi 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. , co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedziba 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

- posiadał 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 66.300,00 zł. , co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ – POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.

d) Navimor Z Sp. z o.o.

- nazwa i siedziba jednostki zależnej

Navimor-Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212.

REGON 222021059

NIP: 584-273-47-16

- sąd rejestrowy

W dniu 17 stycznia 2014 Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000494669.

- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów

- posiadał 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 294.000,00 zł. , co stanowiło 98,00 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiadało 98,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

4. Wybrane dane finansowe

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

31.03.2015 r. 4,0890

31.12.2014 r. 4,2623

31.03.2014 r. 4,1713

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym

Kurs średni w okresie od stycznia do marca 2015 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,1489

Kurs średni w okresie od stycznia do marca 2014 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,1894

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

Wybrane dane finansowe	I kwartał 2015		I kwartał 2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18.116	4.366	27.347	6.528
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1.129	-272	-99	-24
Zysk (strata) brutto	-1.459	-352	-135	-32
Zysk (strata) netto przypadający na ZREMB	-1.452	-350	-22	-5
Aktywa razem	62.454	15.274	64.909	15.561
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35.868	8.772	39.520	9.474
Zobowiązania długoterminowe	1.431	350	2.629	630
Zobowiązania krótkoterminowe	21.441	5.244	23.528	5.640
Kapitał własny	26.586	6.502	25.389	6.087
Kapitał zakładowy	4.361	1.067	3.770	904
Liczba akcji w sztukach	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,17	-0,04	-0,00	-0,00
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	-0,17	-0,04	-0,00	-0,00
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	3,05	0,75	0,67	0,16
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	3,05	0,75	0,67	0,16

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB - CHOJNICE S.A.

Wybrane dane finansowe	I kwartał 2015		I kwartał 2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.126	1.718	10.389	2.480
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 4	-1	-170	-41
Zysk (strata) brutto	3.548	855	12.618	3.012
Zysk (strata) netto	2.860	689	10.200	2.435
Aktywa razem	50.643	12.385	55.962	13.416
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.063	3.439	19.309	4.629

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6.831	1.671	11.814	2.832
Kapitał własny	36.580	8.946	36.654	8.787
Kapitał zakładowy	4.361	1.067	3.770	904
Liczba akcji w sztukach	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Rozwodniona liczba akcji w sztukach	8.722.500	8.722.500	37.700.500	37.700.500
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	0,33	0,08	0,27	0,06
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł. /euro)	0,33	0,08	0,27	0,06
Wartość księgowa na akcję (zł. /euro)	4,19	1,03	0,97	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (zł./euro)	4,19	1,03	0,97	0,23

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących Grupy Kapitałowej oraz Spółki ZREMB za I kw. 2014

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej:

Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń

Poniżej podajemy podstawowe dane dotyczące wyników uzyskanych przez wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.

Dane zaprezentowano w pełnych wartościach bez zaokrągleń.

Tytuł	ZBM ZREMB S.A.	Grupa Navimor SA	Stocznia Tczew SA w likwidacji	IRAQ Sp. z o.o.	Navimor Z Sp. z o.o.	Razem	Wyłączenia	Skonsolidowany
Przychody netto ze sprzedaży	7.125.633,85	10.990.87307		13.800,00		18.130.306,92	-14.400,00	18.115.906,92
Zysk netto (strata) na sprzedaży	93.787,70	-1.150.207,07	-7.950,00	-24.915,96	-2.229,88	-1.091.515,21	14.000,00	-1.077.515,21
Wynik działalności operacyjnej	-97.660,14	51.338,24	0,00	-0,45	862,60	-45.459,75	-14.000,00	-59.459,75
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-3.872,44	-1.098.868,83	-7.950,00	-24.916,41	-1.367,28	-1.136.974,96	0,00	-1.136.974,96
Wynik na działalności finansowej	3.552.322,00	-245.886,00	-26.885,17	121.800,00	-29,57	3.401.321,26	-3.758.284,00	-356.962,74
Zysk (strata) brutto	3.548.449,56	-1.344.754,83	-34.835,17	96.883,59	-1.396,85	2.264.346,30	-3.758.284,00	-1.493.937,70
Zysk (strata) netto	2.859.999,36	-1.547.686,83	-34.835,17	96.883,59	-1.396,85	1.372.964,10	-3.078.372,04	-1.705.407,94
Z tego: przypadająca na Emitenta	2.859.999,36	-1.272.972,42	-34.835,17	75.569,20	-1.368,91	1.626.392,06	-3.078.372,04	-1.451.979,98

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Uzyskany poziom przychodów Grupy Kapitałowej wynika przede wszystkim z następujących przyczyn:

- zmniejszenie poziomu sprzedaży w Spółce Emitenta z przyczyny przede wszystkim braku rytmicznych dostaw materiałów do produkcji wyrobów.
- znaczne zmniejszenie poziomu sprzedaży Spółki zależnej, tj. Navimor Invest SA w stosunku do uzyskanych za okres I kwartału 2014 r., tj spadek o kwotę 5.969 tys. zł.
- w działalności finansowej na uzyskane wyniki przede wszystkim Spółki dominującej kluczowy wpływ miała wycena wartości rynkowej akcji Spółki zależnej, tj. Navimor Invest S.A. , na której to operacji Emitent wykazał zysk brutto w wysokości 3.578.484,00 zł.

Poniżej podajemy podstawowe dane dotyczące wyników uzyskanych przez wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r.

Dane zaprezentowano w pełnych wartościach bez zaokrążeń.

Tytuł	ZBM ZREMB S.A.	Grupa Navimor SA	Stocznia Tczew SA w likwidacji	IRAQ Sp. z o.o.	Navimor Z Sp. z o.o.	Razem	Wyłączenia	Skonsolidowany
Przychody netto ze sprzedaży	10.388.704,52	16.961.303,33	0	0	0	27.350.007,85	- 2.675,60	27.347.332,25
Zysk netto (strata) na sprzedaży	41.368,62	-30.187,55	-9.268,34	-7.374,60	-8.067,47	-13.529,34	-34.000,00	20.470,66
Wynik działalności operacyjnej	-211.119,82	116.428,38	0,00	0,00	0,00	-94.690,64	34.000,00	-128.690,64
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-169.751,20	86.240,83	-9.268,34	-7.374,16	-8.067,11	-108.219,98		-108.219,98
Wynik na działalności finansowej	12.787.902,24	1.679,78	-47.504,74	-8.196,22	0,00	12.733.881,06	-12.649.922,12	-83.958,94
Zysk (strata) brutto	12.618.151,04	87.920,61	-56.773,08	-15.570,38	-8.067,11	12.625.661,08	-12.817.840,00	-192.178,92
Zysk(strata) netto	10.199.847,49	280.530,61	-56.773,08	-15.570,38	-8.067,11	10.399.967,53	-10.377.130,40	22.837,13
Z tego: przypadająca na Emitenta	10.199.847,49	230.736,43	-56.773,08	-10.693,74	-7.905,77	10.355.211,33	-10.377.130,40	-21.919,07

W okresie 01.01.2015 do 31.03.2015 roku przychody ze sprzedaży zanotowane w całej Grupie wyniosły 18.116 tys. zł., (za okres I kwartału 2014 r. wyniosły 27.347 tys. zł. – spadek o 9.231 tys. zł., co stanowi spadek o 33,76 %) z tego w poszczególnych spółkach przychody przedstawiają się w sposób następujący:

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Dane w tys. zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

	Przychody ogółem za okres 01.01.2015 do 31.03.2015	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	7.030	475	6.555	8.509
- kontenery	5.382	475	4.907	8.326
- maszyny dla rolnictwa	1.648	0	1.648	183
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	38	37	1	61
- transport	24	24	0	34
- pozostałe usługi	14	13	1	27
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	58	58	0	
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	58	58	0	1.819
- metalowe	57	57	0	1.819
- pozostałe	1	1	0	
Przychody ze sprzedaży materiałów ,wyrobów i usług razem:	7.126	570	6.556	10.389

W okresie 01.01.2015 do 31.03.2015 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 7.126 tys. zł. i były niższe o 3.263 tys. zł. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spadek przychodów wynika przede wszystkim z następujących przyczyn:

- narzucenie przez odbiorcę rodzaju materiału oraz jego dostawcy i związane z tym braki rytmicznych dostaw materiałów których zastosowanie było niezbędne do wykonania wyrobu finalnego.

Navimor Invest S.A.

Struktura sprzedaży według asortymentu za okres styczeń- marzec 2015

Wyszczególnienie	Polska	Czechy	Razem
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury turystycznej	1 784 987.82		1 784 987.82
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury portowej	971 682.68		971 682.68
Zabezpieczenia przeciwpowodziowe	2 643 686.00	503 522.62	3 147 208.62
Usługi kafarowe	1 550 736.00		1 550 736.00

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Budowa infrastruktury drogowej i morskiej	618 234.77		618 234.77
Budowa elektrowni wodnych		377 641.97	377 641.97
Pozostałe	865 503.83	1 674 877.38	2 540 381.21
Przychody ze sprzedaży łączne	8 434 831.10	2 556 041.97	10 990 873.07

Struktura sprzedaży terytorialna za okres styczeń-marzec 2015

Wyszczególnienie	Polska	Czechy	Razem
Sprzedaż kraj	8 434 831.10	2 556 041.97	10 990 873.07
Sprzedaż na terenie unii europejskiej			0.00
Sprzedaż eksport			
Przychody ze sprzedaży łączne	8 434 831.10	2 556 041.97	10 990 873.07

Struktura sprzedaży według asortymentu za okres I-III 2014

Wyszczególnienie	Polska	Czechy	Razem
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury turystycznej	3 285		3 285
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury portowej	709		709
Zabezpieczenia przeciwpowodziowe	8 109	889	8 998
Usługi kafarowe	2 344		2 344
Budowa infrastruktury drogowej i morskiej	107		107
Budowa elektrowni wodnych			
Pozostałe	1 504	16	1 520
Przychody ze sprzedaży łączne	16 058	905	16 963

Struktura sprzedaży terytorialna za okres I-III 2014

Wyszczególnienie	Polska	Czechy	Razem
Sprzedaż kraj	16 058	905	16 963
Sprzedaż na terenie unii europejskiej			0.00
Sprzedaż eksport			
Przychody ze sprzedaży łączne	16 058	905	16 963

Przychody wypracowane w I kwartale 2015 roku były niższe od uzyskanych w okresie analogicznym 2014 roku. Przyczyn takiego stanu rzeczy jest kilka. Dwa kontrakty, jakie Spółka realizuje – przebudowa, rozbudowa i remont śluz Łabędy i Dzierżno na Kanale Gliwickim- nie

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

osiągnęły zakładanego tempa robót w związku z dużą ilością zmian jakie zostały wprowadzane podczas procesu realizacji (w dużej mierze wynikających z faktu zmian wprowadzonych przez Konserwatora Zabytków). Następstwem tego są roboty zamienne jakie muszą być wykonane w miejsce wcześniej zakładanych w projektach. Wiąże się to z długimi procedurami zmian projektowych docelowo akceptowanych przez stronę zamawiającą, co znacznie spowalnia prace budowlane. Ma to bezpośrednie przełożenie na wysokość osiągniętych przychodów. Drugim powodem zanotowanej straty w I kwartale 2015 r. było nie dojście do skutku podpisania umowy z Urzędem Gminy i Miasta Darłowo na kwotę 380 tys. zł. za dodatkowo wykonane prace na zadaniu „Budowa nowego basenu rybackiego w Porcie Darłowo” Spółka wykonała dodatkowe prace polegające na zwiększeniu ilości robót ziemnych ponosząc dodatkowe koszty. Następstwem tych działań była wypracowana umowa pomiędzy stronami do której podpisania nie doszło z winy zamawiającego. Spółka powzięła dalsze kroki zmierzające do odzyskania bezwzględnie należnych środków. Na osiągnięty ujemny wynik wpłynął też niższy od zakładanego poziom marży na kontrakcie „Budowa i przebudowa ciągów komunikacyjnych wraz z towarzyszącą infrastrukturą na terenie Portu Ustka.”, oraz „Budowa basenu rybackiego w Porcie Ustka wraz z infrastrukturą komunikacyjną. Miało to związek z wyższym niż zakładała Spółka kosztem prac wykonywanych przez branżowych podwykonawców.

Kolejnym czynnikiem jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabego wyniku finansowego niski poziom realizacji w Oddziale w Czechach. W ostatnich kilku latach zauważalny jest spadek przychodów w Oddziale co ma bezpośredni wpływ na przychody Grupy. Związane jest to min z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. 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. 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.

STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Spółka, począwszy od uchwały WZA podjętej w roku 2011 odnośnie rozpoczęcia procedury likwidacyjnej, realizuje to postępowanie. W konsekwencji Spółka nie prowadzi żadnej działalności produkcyjnej i handlowej ani też nie zamierza realizować działań o charakterze inwestycyjnym. Dla doprowadzenia procedury likwidacyjnej do końca, koniecznym jest doprowadzenia do skutecznych i ostatecznych rozstrzygnięć sądowych w licznych postępowaniach w zakresie prawa pracy i prawa gospodarczego. Z dzisiejszej perspektywy nie wydaje się możliwym zakończenie tych procesów przed upływem końca roku 2015. Po ostatecznym zakończeniu postępowań sądowych, w zależności od ich wyniku, możliwym będzie zakończenie likwidacji podmiotu skutkujące wykreśleniem spółki z KRS lub też przerwanie likwidacji podmiotu. W tym przedmiocie rozstrzygającym będzie stanowisko WZA spółki w konsekwencji orzeczeń sądów.

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

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Działalność marginalna praktycznie bez większego wpływu na osiągnięte przez Grupę kapitałową wyniki finansowe. Działalność Spółki polega w dalszym ciągu na poszukiwaniu kontrahentów i ewentualnych kooperantów w zakresie świadczenia produkcji i usług przez firmy z rynku Polskiego i Irackiego. Zysk łączny w wysokości 96.883,59 zł wynika przede wszystkim z dokonania wyceny do aktualnej na dzień 31.03.2015 r. akcji Spółki dominującej znajdujących się w posiadaniu Spółki Iraq Poland trade & Investment . Na podstawowej działalności Spółka osiągnęła stratę w wysokości 24.916,96 zł. Przychody Spółki w wysokości 13.800,00 zł. dotyczy transakcji zawartych w ramach działalności Grupy Kapitałowej ZREMB.

Navimor Z Sp. z o.o.

Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów ze sprzedaży w okresie I kwartału 2015 r.

Płynność i zadłużenie

Grupa Kapitałowa

Dane w tys. zł.

	I kw. 2015 r.	I kw. 2014 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7.426	- 8.876
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-166	- 172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.780	458
Przepływy pieniężne netto	-5.812	- 8.590

Emitent i Spółki zależne grupy Kapitałowej wypracowały łącznie za I kwartał 2015 r ujemne przepływy pieniężne w wysokości ogółem 5.812 tys zł ,z czego działalność operacyjna zamknęła się ujemnymi przepływami w kwocie 7.426 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej Grupa osiągnęła ujemne przepływy w kwocie 166 tys i dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 1.780 tys . zł.

Największy wpływ na wypracowanie ujemnych przepływów w działalności operacyjnej za I kwartał 2015 r. Grupy Kapitałowej ZREMB miały następujące pozycje

- wzrost stanu zapasów 875 tysięcy zł
- wzrost stanu należności 2.228 tysięcy zł
- zmniejszenie stanu zobowiązań 1.979 tysięcy zł
- wzrost stanu rozliczeń międzyokresowych o 828 tys. zł.

Do najważniejszych czynników powodujących ujemny wynik na działalności inwestycyjnej należały

- wydatki na nabycie majątku i inne wydatki w łącznej kwocie 221 tys. zł.
- Inne wydatki inwestycyjne w kwocie 100 tys. zł.

Działalność finansowa przyniosła łącznie dodanie przepływy pieniężne, na które dominujący wpływ miały:

- zwiększenie stanu zaangażowania kredytów i pożyczek w grupie w łącznej wysokości 2.036 tys. zł. pomniejszone o
- płatności z tyt. Lessingów 229 tys. zł.
- zapłata odsetek 35 tys. zł.

Spółka ZBM ZREMB –CHOJNICE S.A.

Dane w tys. zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

	I kw. 2015 r.	I kw. 2014 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-183	-1.512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40	603
Przepływy pieniężne netto	-160	-912

Spółka dominująca w okresie I kwartału 2015 r. zmniejszyła stan środków pieniężnych o kwotę 160 tys. zł. w porównaniu do stanu z dnia 01.01.2015. Ujemne strumienie Spółka zanotowała na działalności operacyjnej w łącznej wysokości 183 tys. zł. oraz na działalności inwestycyjnej w wysokości 17 tys. zł. Zostały one częściowo zrekompensowane poprzez uzyskanie dodatniego strumienia z działalności finansowej w wysokości 40 tys. zł., na które to w największym stopniu miał wpływ zwiększenia zaangażowania kredytu. Decydujący wpływ na wypracowanie ujemnych przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- wykazany zysk na wycenie akcji spółki zależnej Navimor do wartości rynkowej w wysokości 3.578 tys. zł.
- wzrost stanu zapasów w kwocie 1.479 tys. zł.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce ZREMB oraz Spółki Navimor Invest S.A.

Czynnikami istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. w okresie I kwartału 2015 r. były:

1. Czynniki pozytywne:

- poszerzenie ofert i możliwości wykonawczych
- zwiększenie wydajności i efektywności produkcji poprzez dokonanie zmian w systemie organizacji pracy

2. czynniki negatywne

- wzmożona działalność firm konkurencyjnych
- umocnienie się PLN w stosunku w szczególności do EUR
- narzucenie przez odbiorcę wyrobów rodzaju materiałów oraz jego dostawcy co doprowadziło do zachwiania rytmiczności dostaw tych materiałów, a w konsekwencji do braku możliwości sfinalizowania wyrobu i braku sprzedaży
- uzależnienie od odbiorców wyrobów w zakresie dostaw specjalistycznego materiału do produkcji (materiał powierzony)

Dane w tys. zł. Grupa Kapitałowa

	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody ze sprzedaży	18.116	27.347
EBIT	-1.129	-99
EBITDA	-681	320
Wynik finansowy netto	-1.705	23
Wynik przypadający na Emitenta	-1.452	-22

ZREMB - CHOJNICE

Dane w tys. zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody ze sprzedaży	7.126	10.389
EBIT	-4	-170
EBITDA	172	32
Wynik finansowy netto	2.860	10.200

Opis czynników decydujących i mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki Spółki Navimor Invest S.A.

Czynnikami istotnymi dla Navimor-Invest S.A. w okresie I kwartału 2015 r. były:

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.

Szczególną uwagę należy zwrócić na czynniki wewnętrzne, czyli te, na które Zarząd ma możliwość wpływu. Głównym zadaniem na ten i na przyszłe kwartały, jest poprawa efektywności działania Spółki oraz zbudowanie świadomości każdego pracownika, iż wyniki Spółki zależą od pracy całego zespołu.

Konieczne są inwestycje w zasoby ludzkie poprzez szkolenia wewnętrzne jak i zewnętrzne pracowników o dobrych perspektywach rozwoju - głównie z zakresu przetargów publicznych i jakości kierowania projektami.

Zmianie i udoskonaleniu ciągle podlega też system umów, zamówień i zleceń jakie są generowane w Spółce na taki, który umożliwi w maksymalnym stopniu kontrolę oraz zapewni maksymalne bezpieczeństwo Emitentowi.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Spółka przystępuje do przetargów w oparciu o wypracowane wcześniej doświadczenia i stara się to robić na stosunkowo bezpiecznych marżach. Jest to następstwem coraz lepszego przygotowania kadry oraz doświadczeń jakie zdobyła przez wiele lat funkcjonowania w branży. Rozważne ofertowanie powoduje nieustanne badanie rynku hydrotechnicznego oraz poszukiwanie nowych inwestorów. Jako podmiot specjalizujący się w wąskim zakresie budownictwa inżynierskiego czyli w budownictwie hydrotechnicznym, NAVIMOR-INVEST S.A. stara się startować w przetargach, w których warunkiem przystąpienia jest posiadanie unikatowych referencji.

Spółka dąży do obejmowania pozycji Generalnego Wykonawcy w realizowanych projektach. Obniża to wiele ryzyk - szczególnie w obecnej sytuacji kiedy firmy branżowe borykają się z problemami finansowymi.

Czynniki powyższe mają dla Spółki istotne znaczenie i decydować będą o dalszych możliwościach rozwoju.

Znaczącymi czynnikami dla działalności NAVIMOR-INVEST S.A. były prognozy makro gospodarcze na 2015r. i dalsze lata jak i ich realne przełożenie na gospodarkę.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej ZREMB nie prowadziły działalności, która generowała by przychody ze sprzedaży.

Istotnym czynnikiem mogącym mieć w przyszłości znaczny wpływ zarówno na uzyskiwane do tej pory wyniki finansowe a także mającym wpływ na płynność finansową może być przebieg dalszego postępowania w zakresie sprawy gospodarczej dot. Spółki zależnej Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Dla Emitenta okres I kwartału do tej pory charakteryzował się niepełnym obłożeniem mocy produkcyjnych Spółki. Podobnie było w okresie I kwartału 2015. Na osiągnięte wyniki w zakresie sprzedaży ogółem bardzo duży wpływ miał fakt narzucenia przez odbiorcę wyrobów rodzaju materiału oraz jego dostawcy, a w związku z brakiem rytmicznych jego dostaw brak ciągłości realizacji procesu technologicznego wytwarzanych wyrobów. Dodatkowym czynnikiem powodującym uzyskanie niekorzystnego wyniku finansowego na sprzedaży był fakt bardzo wysokich kosztów związanych z ogrzewaniem zakładu., w szczególności hal produkcyjnych. Wzmoczone tempo w składaniu i efektywnym pozyskiwaniu zamówień produkcyjnych Spółka zanotowała w okresie kwietnia br.

Spółka zależna Navimor Invest S.A.

Główne czynniki mające wpływ na sezonowość działalności spółki:

- a) Warunki klimatyczne i atmosferyczne – Mają istotne znaczenie dla działalności Spółki. Wpływają one niekorzystnie na rytmiczność produkcji, hamują tempo pracy jak również obniżają wydajność. I kwartał to okres ponoszenia kosztów ogólnych i stałych wynikających z działalności firmy, które to w dalszej części roku zostają znacznie zneutralizowane poprzez przychody ze sprzedaży. Spowolnienie produkcji z w/w przyczyn widoczne jest wyraźnie właśnie w pierwszym kwartale każdego roku. Przewyciężenie lub ograniczenie sezonowości produkcji budowlano-montażowej można osiągnąć jedynie przez odpowiednie rozłożenie etapów prac budowlanych i odpowiednie dobranie technologii wykonawstwa.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

- b) Struktura kontraktów – kolejnym czynnikiem, są koszty wynikające z rozpoczynania pod koniec I kwartału nowych kontraktów (organizacja procesu budowlanego, logistyka, organizacja placów budów, itd.) . Około 100 % wszystkich zamówień stanowią publiczne zamówienia, większość ogłaszana i rozstrzygana jest w drugim półroczu każdego roku. Po okresie formalnym, podpisywania umów i tworzenia harmonogramów, rozpoczęcie prac zaczyna się właśnie w pierwszym kwartale następnego roku. Dlatego też pierwszy kwartał oprócz ponoszenia kosztów stałych wynikających z działalności firmy dodatkowo obciążony jest kosztami wynikającymi z rozpoczęcia nowych kontraktów.
- c) Rozliczenia kontraktów - Kolejnym elementem są długie okresy między sprzedażą elementów wykonanych na budowach (kwartalne a czasami półroczne rozliczenia, bądź po zakończeniu określonego elementu robót, który trwa kilka miesięcy), co powoduje w krótkich okresach rozliczeniowych niekorzystny bilans. Kwartalne lub półroczne rozliczenia w krótkich okresach rozliczeniowych wpływają niekorzystnie na bilans firmy, Spółka jako podmiot prowadzący działalność w branży budowlanej jest w dużym stopniu uzależniona od warunków pogodowych. Pierwszy kwartał wypadł pod tym względem korzystnie. Nie zanotowano większych przestojów spowodowanych np. niskimi temperaturami czy wysokimi stanami wód, które są przeszkodą w realizacji harmonogramów.

Sezonowość nie dotyczy pozostałych Spółek z Grupy kapitałowej ZREMB.

8. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

Spółka dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników jednostkowych Spółki i prognoz skonsolidowanych Grupy Kapitałowej.

Spółki z Grupy Kapitałowej ZREMB również nie publikowały prognoz finansowych na rok 2015.

9. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem , tj. w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015 Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 15.05.2015 r. składa się z 8.722.500 akcji serii:

A w ilości	400.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
B w ilości	4.000.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
C w ilości	900.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
D w ilości	1.000.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
E w ilości	280.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
F 1 w ilości	320.000 o wartości nominalnej 0,50 zł.
F 2 w ilości	497.600 o wartości nominalnej 0,50 zł.
F 3 w ilości	1.182.400 o wartości nominalnej 0,50 zł.
G w ilości	142.500 o wartości nominalnej 0,50 zł.

10. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) , z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Spółka dominująca oraz Spółki zależne w prezentowanym okresie nie deklarowały i nie wypłacały dywidendy.

11. Istotne zdarzenia występujące w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, w tym podpisane umowy.

Do takich zdarzeń należą:

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Zdarzenia mające miejsce w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.

W dniu 30 marca 2015r. Spółka uzyskała szereg zamówień, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 7.797.309,20 zł. i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 30.03.2015r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość 4.008.784,00 słownie: cztery miliony osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery 00/100) złotych.

Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych

Termin realizacji ustalono sukcesywnie od kwietnia 2015r. do lipca 2015r.

Zdarzenia po dniu 01.04.2015 r. do dnia sporządzenia i publikacji skonsolidowanego sprawozdania Grupy za okres I kwartału, tj. do dnia 15.05.2015 r.

Nie wystąpiły.

NAVIMOR INVEST S.A.

Do zdarzeń takich należą :

Umowy podpisane w okresie po 01.01.2015 r. do dnia 31.03.2015 r.

Lp	Inwestor / Podwykonawca	Umowa z dnia	Termin realizacji	Nazwa budowy (zakres prac)	Wartość umowy netto w zł
1.	Urząd Morski w Gdyni	19.03.2015	9 msc od dnia zawarcia umowy	„Przebudowa nabrzeża nr VII rzeki Motławy w Gdańsku oraz nabrzeża rzeki Motławy (część odcinka XII) na wyspie Ołowianka” w ramach projektu "Modernizacja wejścia do portu wewnętrznego (w Gdańsku). Etap II - Przebudowa szlaku wodnego na Martwej Wiśle i Motławie".	4.950.263,30 zł

W dniu 10 marca 2015r. Zarząd Spółki zawarł z firmą Landeskron 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, przedwstępną warunkową

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu, składającego się z działek o obszarze 2.333,00 m², położonych w Gdańsku przy ulicy Małachowskiego 1, wraz z własnością posadowionych na tym gruncie budynków tj. budynku o powierzchni użytkowej 731,90 m² a wraz z piwnicami powierzchnia budynku wynosi 992,80 m², oraz budynku garażowego o powierzchni 131 m², 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 zadek, 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 Przyrzeczonej.

Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił dla Spółki w dniu 20 marca 2015r. prawa ochronnego, na znak towarowy słowno-graficzny NAVIMOR INVEST zgłoszony w dniu 26.03.2014r. za numerem Z - 426565.

Emitent prezentuje poniżej znak towarowy, na który udzielono prawa ochronnego.



Podpisane znaczące umowy w okresie 1.04.2015-do dnia publikacji, tj. do dnia 15.05.2015 r.

W dniu 13.05.2015 Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 2 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz Aneks nr 1 do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych.

W związku z zawartym Aneksem nr 2 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym Bank udzielił Spółce kredytu do kwoty 3.500.000,00 zł. , tj. podwyższenie kwoty kredytu o 1.000.000,00 zł.

W związku z zawartym Aneksem nr 1 do Umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych, strony ustaliły, że termin na korzystanie z odnawialnego limitu zaangażowania w kwocie 500.000,00 USD w ramach którego Bank udzielić miał gwarancji bankowych dla Spółki , wyłączając oddział w Pradze przestał obowiązywać w dniu 01.04.2015 r.

Jednocześnie w związku z zawartym Aneksem nr 1 do Umowy o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych, strony ustaliły, że Bank ustanawia dla oddziału Spółki w Pradze odnawialny limit zaangażowania w łącznej wysokości 750.000,00 USD. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Spółka w związku z zaniechaniem działalności oraz w związku z faktem postawienia Spółki w stan likwidacji nie zawiera żadnych kontraktów do realizacji określonych zadań produkcyjnych lub innych. Żadne inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

W prezentowanym okresie śródrocznym żadne istotne wydarzenia nie wystąpiły.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

NAVIMOR Z Sp. z o.o.

Ze względu na rozpoczęcie działalności żadne istotne umowy do dnia sporządzenia i publikacji sprawozdania nie nastąpiły.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego nie miały miejsca żadne zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych Emitenta.

Zmiany dotyczące Spółek zależnych w Grupie dotyczą tylko Spółki Navimor Invest S.A. i zostały zaprezentowane poniżej:

Dane zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrążeń.

Spółka samodzielnie nie wystawia gwarancji, ani nie udziela poręczeń.

W I kwartale 2015r 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 użytkownika wieczystego nieruchomości i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A.

-cesja praw z umowy ubezpieczenie powyższej nieruchomości.

W związku z zawartym w dniu 27.03.2015 Aneks nr 1 do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych, strony ustaliły, że termin na korzystanie z odnawialnego limitu zaangażowania w kwocie 500.000,00 USD - w ramach którego bank udzielić miał gwarancji bankowych dla Emitenta, wyłączając Oddział w Pradze - przestał obowiązywać w dniu 01 kwietnia 2015r.

Na dzień 31.03.2015 Spółka nie posiada zawartych gwarancji bankowych na rynku krajowym

W dniu 10 lipca 2014 r 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- oddział Czechy

Ustanowiona hipoteka na rzecz Citibank Europe plc na nieruchomości Vraniany o wartości 10.000.000,00 koron czeskich co stanowi na dzień 31.03.2015 równowartość 1.486.000,00 zł.

Wykaz gwarancji bakowych na dzień 31.03.2015r

Projekt	Beneficjent	kwota	Bank	Termin	Gwarancja	Uwagi
MVE Troja	Metrostav a.s.	66 870 PLN 450 000 CZK	Citi	Do 02.09.2015	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
Opava, Karlovice	Povodí Odry, s.p.	297 200 PLN 2 000 000 CZK	Citi	Do 30.06.2018	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

VD Turnov, RP	Povodí Labe, s.p.	148 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	Do 31.03.2016	Gwar. należytego wykonania-w okresie obowiązywania gwarancji	Umowa ramowa gwarancyjna
Říčanský potok	Povodí Vltavy, s.p.	148 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	Do 30.11.2015	Gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Vltava, PB – VD Štěchovice	Povodí Vltavy, s.p.	148 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	promesa do 31.05.2015, gwarancja do 01.03.2016	Promesa gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Vltava-přístav Libeň	Povodí Vltavy, s.p.	148 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	promesa do 31.05.2015, gwarancja do 01.03.2016	Promesa gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
Lat. kanál Vraňany-Hořín, hráz	Povodí Vltavy, s.p.	148 600 PLN 1 000 000 CZK	Citi	promesa do 25.06.2015, gwarancja do 10.08.2016	Promesa gwar. należytego wykonania	Umowa ramowa gwarancyjna
	razem	1 107 070 PLN 7 450 000 CZK				

Zestawienie zmian gwarancji bankowych w Czechach w I kwartale 2015

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2015
MVE Troja	69 165,00		2 295,00	66 870,00
Opava,Karlovice	307 400,00		10 200,00	297 200,00
VD Turnov	153 700,00		5 100,00	148 600,00
Říčanský potok	153 700,00		5 100,00	148 600,00
Vltava PB	153 700,00		153 700,00	0,00
Vltava, PB – VD Štěchovice	0,00	186 600,00		148 600,00
Loděnice, Nenačovice	614 800,00		614 800,00	0,00
Vltava-přístav Libeň	0,00	148 600,00		148 600,00
Lat. kanál Vraňany-Hořín, hráz	0,00	148 600,00		148 600,00
razem	1 452 465,00	445 800,00	791 195,00	1 107 070,00

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 31.03.2015 r. wynosi 6 356 791,43 zł,

Dodatkowo zabezpieczenie stanowi hipoteka umowna na nieruchomości w Rekcinie 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 31.03.2015r. wynosi 6 161 773,19 zł,

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz*

*jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

-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 31.03.2015r. 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 19.09.2013. Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.03.2015r wynosi 142 854,93 zł

Ponadto spółka zawarła dwie gwarancje z Towarzystwem Ubezpieczeniowym HDI na kwotę 94 475,36 zł. Niniejsze gwarancje nie są zawarte w ramach umowy o linie gwarancyjną.

W ramach powyższych kwot wykorzystanych limitów gwarancyjnych Spółka na dzień 31.03.2015 nie posiada zawartych gwarancji wadialnych .

Na dzień 31.03.2015 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 12 857 146,79 zł.

Zestawienie zmian gwarancji ubezpieczeniowych w I kwartale 2015r-zobowiązania warunkowe

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2015	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
Powiat Nakielski	94 475.36			94 475.36	14.11.2016	wady i usterki
S-wo Powiatowe w Sztumie	89 621.08		89 621.08	0.00	31.03.2015	wady i usterki
Gmina Cedry Wielkie	103 023.83			103 023.83	15.05.2015	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	0.00	21.02.2015	wady i usterki
Gmina Kazimierz Dolny	68 772.53			68 772.53	31.05.2015	wady i usterki
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
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			12 885.78	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

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

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	41 997.67			41 997.67	15.05.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	59 987.42			59 987.42	14.08.2017	wady i usterki
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	156 749.39			156 749.39	15.11.2017	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	611 537.83			611 537.83	10.06.2015	należyte
Zarząd Morskiego Portu Gdynia		95 836.62		95 836.62	20.02.2020	wady i usterki
Urząd Morski w Gdyni	282 496.48		282 496.48	0.00	06.02.2015	należyte
Urząd Morski w Gdyni		84 748.94		84 748.94	24.01.2018	wady i usterki
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	30.05.2015	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	30.04.2015	należyte
Urząd Morski w Gdyni	921 788.58			921 788.58	30.12.2016	należyte
Urząd Morski w Gdyni		608 882.39		608 882.39	17.02.2016	należyte
Razem	12 484 420.55	789 467.95	416 741.71	12 857 146.79		

Na dzień 31.03.2015 należności warunkowe z tytułu wystawionych w ramach linii gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek na rynku polskim wynoszą 3 764 773,22 zł.

Zestawienie zmian gwarancji ubezpieczeniowych w I kwartale 2015-należności warunkowe

Identyfikacja podmiotu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2015	Data wygaśnięcia	Rodzaj gwarancji
POLWAR	0.00	0.00	0.00	0.00	19.08.2014	wady i usterki
EKOMEL Sp. z o.o	5 472.51	0.00	0.00	5 472.51	15.08.2016	wady i usterki
METALEX PAPROCKI	14 803.28	0.00	0.00	14 803.28	31.08.2016	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	62 545.50	0.00	0.00	62 545.50	15.06.2017	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022.00	0.00	0.00	14 022.00	30.12.2019	wady i usterki
LECH INSTAL	1 871.57	0.00	0.00	1 871.57	13.01.2016	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	56 631.70	0.00	0.00	56 631.70	29.06.2018	wady i usterki
ELEKTROMONT SA	622 383.94	0.00	0.00	622 383.94	31.05.2015	należyte
KAROS	74 907.00	0.00	0.00	74 907.00	31.10.2017	wady i usterki
ELZIT	6 807.00	0.00	0.00	6 807.00	15.11.2017	wady i usterki
ELKOR-BUD	1 568.25	0.00	0.00	1 568.25	29.06.2015	wady i usterki
PBM OPYRCHAŁ	20 405.70	0.00	0.00	20 405.70	26.08.2017	wady i usterki

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

OLMAX	12 546.00	0.00	0.00	12 546.00	29.09.2017	wady i usterki
SKANSKA S.A.	197 747.93	0.00	0.00	197 747.93	11.09.2017	wady i usterki
MENARD POLSKA	29 523.54	0.00	0.00	29 523.54	31.05.2015	należyte
INTOP LTD.	38 463.79	0.00	0.00	38 463.79	31.03.2015	należyte
PASCAL	0.00	0.00	0.00	0.00	13.07.2014	wady i usterki
ELEKTRO-CAL	11 933.46	0.00	0.00	11 933.46	30.12.2018	wady i usterki
KOLB	5 316.60	0.00	0.00	5 316.60	14.10.2015	wady i usterki
PREUSS PIPE REHABILITATION	33 825.00	0.00	0.00	33 825.00	02.06.2015	należyte
KAROS (bud. 98)	33 449.85	0.00	0.00	33 449.85	28.02.2019	należyte
OLMAX Usługi Ogólnobudowlane	20 090.80	0.00	0.00	20 090.80	26.08.2017	wady i usterki
CETECH (bud. 101)	479 862.01	0.00	0.00	479 862.01	15.05.2015	należyte
IXO Serwis (bud. 100)	445 752.00	0.00	0.00	445 752.00	30.05.2015	należyte
STANA	25 403.20	0.00	0.00	25 403.20	28.09.2019	wady i usterki
WMW	414 742.91		290 320.04	124 422.87	30.11.2017	wady i usterki
STANA	45 895.12	0.00	0.00	45 895.12	16.09.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	145 014.30	0.00	101 510.01	43 504.29	04.02.2018	wady i usterki
ENERGOPOL SZCZECIN	1 955.70	0.00	0.00	1 955.70	14.11.2017	wady i usterki
ELEKTROTIM	59 560.54	130 295.12	0.00	189 855.66	16.05.2015	należyte
Cetech (bud. 100)	195 732.34	0.00	0.00	195 732.34	29.05.2015	należyte
KBW Development	223 921.93	0.00	156 745.52	67 176.41	08.02.2018	wady i usterki
PBO Sp. z o.o	14 022.00	0.00	0.00	14 022.00	30.12.2019	wady i usterki
OI-TRANS(b.114)	390 771.00	0.00	0.00	390 771.00	27.07.2015	należyte
Georem(b.118)	208 870.00	0.00	0.00	208 870.00	30.07.2015	należyte
Brukpol (b.117)	0.00	110 458.16	0.00	110 458.16	29.06.2015	należyte
El-Ko (b.114)	0.00	55 562.96	0.00	55 562.96	27.07.2015	należyte
MC Construction(b. 121) I Etap	0.00	21 871.74	0.00	21 871.74	30.05.2015	należyte
MC Construction(b. 121) II Etap	0.00	61 560.34	0.00	61 560.34	29.02.2016	należyte
Andys	0.00	17 782.00	0.00	17 782.00	09.05.2018	należyte
Razem	3 915 818.47	397 530.32	548 575.57	3 764 773.22		

Spółka nie korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych na rynku czeskim

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju) na dzień 31.03.2015. r.

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			trwałych	obrotowych
Wekslami	70 000,00	70 000,00	0,00	70 000,00
blokada środków	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	70 000,00	70 000,00	0,00	70 000,00

Wykaz zabezpieczeń na majątku trwałym –hipoteki na dzień 31.03.2015

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Rodzaj zobowiązania	Nazwa banku	Termin wygaśnięcia	Zabezpieczenie
linia gwarancyjna- bankowa	Citibank Europe plc		hipoteka na nieruchomości Vraniany na kwotę 1.486.000,00
linia gwarancyjna-ubezpieczeniowa	ERGO Hestia S.A.	na czas nieokreślony	hipoteka na nieruchomości Rekcin na kwotę 1.350.000,00

13. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień 31.03.2015 r:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
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
Mieczysław Bielenia	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
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	420.000	210.000,00	4,82	420.000	4,82
Adrian Strzelczyk	32.001	16.001,00	0,37	32.001	0,37
Danuta Wruck	20.150	10.075,00	0,23	20.150	0,23
Kazimierz Cemka	48.202	24.101,00	0,55	48.202	0,55
Pozostali	5.388.647	2.694.323,50	61,78	5.388.647	61,78
Razem	8.722.500	4.361.250,00	100,00	8.722.500	100,00

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 15.05.2015:

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	1.504.800	752.400,00	17,25	1.504.800	17,25
Navimor Z Sp. z o.o.	680.000	340.000,00	7,80	680.000	7,80
Mieczysław Bielenia	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
Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o.	420.000	210.000,00	4,82	420.000	4,82
Adrian Strzelczyk	32.001	16.001,00	0,37	32.001	0,37
Danuta Wruck	20.150	10.075,00	0,23	20.150	0,23
Kazimierz Cemka	48.202	24.101,00	0,55	48.202	0,55
Pozostali	5.377.347	2.688.673,50	61,65	5.377.347	61,65
Razem	8.722.500	4.361.250,00	100,00	8.722.500	100,00

Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 4.361.250 złotych i dzieli się na 8.722.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 groszy każda:

- 400.000 akcji serii A
- 4.000.000 akcji serii B
- 900.000 akcji serii C
- 1.000.000 akcji serii D
- 280.000 akcji serii E
- 320.000 akcji serii F1
- 497.600 akcji serii F2
- 1.182.400 akcji serii F3
- 142.500 akcji serii G

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej zaszły następujące zmiany:

W dniu 12 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał 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:

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

- 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

W okresie po dniu 31 marca 2015 r. do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej , tj. do dnia 15.05.2015 w strukturze akcjonariatu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Członka Zarządu Emitenta, dotyczącą zawarcia transakcji nabycia 11 300 akcji Emitenta.

Zawarcie transakcji nabycia 7 900 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. nastąpiło w dniach od 02 stycznia 2015r. do 01 kwietnia 2015r., na rynku regulowanym (GPW w Warszawie), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

- 1.w dniu 02.01.2015r. nastąpiło nabycie 1 900 sztuk akcji po średniej cenie 1,48 zł za jedną akcję,
- 2.w dniu 05.01.2015r. nastąpiło nabycie 1 600 sztuk akcji po średniej cenie 1,51 zł za jedną akcję.
3. w dniu 07.01.2015r. nastąpiło nabycie 1 300 sztuk akcji po średniej cenie 1,55 zł za jedną akcję.
4. w dniu 12.01.2015r. nastąpiło nabycie 700 sztuk akcji po średniej cenie 1,60 zł za jedną akcję.
5. w dniu 01.04.2015r. nastąpiło nabycie 2 400 sztuk akcji po średniej cenie 1,68 zł za jedną akcję.

oraz

w dniu 13.01.2015r. nastąpiło nabycie poza rynkiem regulowanym 3 400 sztuk akcji po cenie 2,5 zł za jedną akcję w wyniku wykonania/realizacji umowy cywilno prawnej.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcje) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku, tj. na dzień 15.05.2015 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski - Prezes Zarządu posiada akcje stanowiące 17,25 % kapitału zakładowego

Danuta Maria Wruck - Wiceprezes Zarządu posiada akcje stanowiące 0,23 % kapitału zakładowego

Kazimierz Stanisław Cemka - Wiceprezes Zarządu posiada akcje stanowiące 0,55 % kapitału zakładowego

Zestawienie zmian posiadanych akcji od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania

	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień na 23.03.2015	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień 15.05.2015
--	--	---

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	17,25	17,25
Danuta Maria Wruck	0,23	0,23
Kazimierz Cemka	0,55	0,55

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

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 31.03.2015 r. - 374 udziałów w spółce Iraq o wartości nominalnej po 50 zł. za udział, co stanowiło 22,00 % kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZ Udziałowców Iraq. Na dzień publikacji sprawozdania, tj. na dzień 15.05.2015 Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski posiada 374 udziały w Spółce Iraq o wartości nominalnej po 50,00 zł. za udział, co stanowi 22,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 22,00 % głosów na WZ Udziałowców Spółki.

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz jednocześnie Prezesa Zarządu Spółki zależnej Navimor Invest S.A. na dzień 31.03.2015 posiadał 80.635 akcji Spółki Navimor o wartości nominalnej 0,10 zł. ,co stanowiło 1,45 % kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadało 1,45 % głosów na WZA Navimor. Stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania, tj. na dzień 15.05.2015 r. nie zmienił się.

Pozostali członkowie organów zarządzających Emitentem nie posiadali akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

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

Według stanu zarówno na dzień 31.03.2015 r. jak i na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania, tj na dzień 15.05.2015 r. z osób zarządzających Spółką dominującą tylko Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski posiadał powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku, tj. na dzień 15.05.2015 r. z członków reprezentujących organy nadzorujące Spółkę dominującą akcje Spółki dominującej posiadał Pan Adrian Strzelczyk w ilości akcji odpowiadającej 0,37 % kapitału akcyjnego Emitenta.

Na dzień 31.03.2015 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na dzień 15.05.2015 r. nikt z członków nadzorujących Emitenta nie posiadał akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

W okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie korzystali z pożyczek i poręczeń Emitenta.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2015 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania

Zarówno w składzie osób zarządzających jak i nadzorujących żadne zmiany w w/w okresie nie zaszły.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Navimor Invest S.A.

Na dzień 31.03.2015 r. stan posiadania udziałów Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące jest następujący:

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 %)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski Prezes Zarządu	80.635	8.063,50	1,45%	80.635	1,45%
Wiesław Czarnecki Wiceprezes Zarządu	358.840	35.884,00	6,43%	358.840	6,43%
Tomasz Marcinkowski Wiceprezes Zarządu	35.520	3.552,00	0,64%	35.520	0,64%
Razem	474.995	47.499,50	8,52%	47.499,50	8,52%

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego , tj. na 15.05.2015 r. stan posiadanych akcji spółki przez osoby zarządzające przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (10 groszy / szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w %)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski Prezes Zarządu	80.660	8.066,00	1,45%	80.660	1,45%
Wiesław Czarnecki Wiceprezes Zarządu	358.840	35.884,00	6,43%	358.840	6,43%
Tomasz Marcinkowski Wiceprezes Zarządu	35.520	3.552,00	0,64%	35.520	0,64%
Razem	475.020	47.502,00	8,52%	47.502,00	8,52%

Żadna z osób wchodzących w skład organów nadzorujących Spółkę nie posiadała żadnych akcji Spółki zarówno na dzień 31.03.2015 jak i na dzień 15.05.2015, t. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu Grupy.

Zmiany w organach nadzorujących Spółkę Navimor Invest S.A. w okresie od 01.01.2015 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania Grupy ZREMB za I kwartał 2015 r., tj. od dnia 15.05.2015 r.

W okresie pierwszego kwartału skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ żadnym zmianom.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

W dniu 02 kwietnia 2015 roku wpłynęła do Spółki informacja, iż Członek Rady Nadzorczej pełniący funkcje Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki NAVIMOR INVEST S.A. Pani Małgorzata Lewińska zmieniła nazwisko i obecnie nazywa się Małgorzata Formella (informacja przekazana została w Raporcie bieżącym nr 10/2015r. z dnia 02.04.2015r.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła:

Uchwałę nr 1 z dnia 23 kwietnia 2015r. i powołała na II kadencję Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego w skład Zarządu Spółki ,powierając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki NAVIMOR INVEST S.A.,

Uchwałę nr 2 z dnia 23 kwietnia 2015r. i powołała na II kadencję Pana Tomasza Marcinkowskiego w skład Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki NAVIMOR INVEST S.A.,

Uchwałę nr 3 z dnia 23 kwietnia 2015r. i powołała na II kadencję Pana Wiesława Czarneckiego w skład Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki NAVIMOR INVEST S.A.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących Spółkę dominującą nie posiadała zarówno na dzień 31.03.2015 r. jak i na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 15.05.2015 r. żadnych akcji Spółki zależnej, tj. Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji.

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

Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki dominującej w Grupie oraz pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej, od Emitenta, tj. Spółki IPTI posiadał 374 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział , co stanowiło 22,00 % % kapitału zakładowego Spółki zależnej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pan Krzysztof Kosiorek – Sobolewski posiada 374 udziały Spółki o wartości nominalnej po 50,00 zł. za udział, co stanowi 22 % kapitału zakładowego Spółki.

16. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

ZREMB – CHOJNICE

Spółka nie jest stroną w żadnych istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Navimor Invest SA.

Na dzień 31.03.2015 r. toczą się następujące postępowania sądowe przeciwko Navimor-Invest: Dane w tabeli zaprezentowano w kwotach rzeczywistych bez zaokrągleń

LP.	Powód	Rodzaj wierzytelności	Wartość przedmiotu sporu	Stan sprawy	Sygn. akt	Uwagi
-----	-------	-----------------------	--------------------------	-------------	-----------	-------

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

1	ARCAD Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót budowlanych o wartości 53.136,00 zł	53.136,00 zł odsetki od dnia 4.01.2013	W toku	VI GNc 3641/13	Wyrok z dnia 25.02.2015, powództwo oddalone w całości. Z informacji uzyskanych w sekretariacie Wydziału w dniu 29.04.2015wynika, że powód wniósł apelację
2	Satanisław Markiewicz i Roman Migus	Pozew o zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane (umowa podwykonawcza)	47007.63 wraz z odsetkami	W toku	V GNc 477/14	Nakaz zapłaty w post.upominawczym z 16.04.2014.Sprzeciw z dnia 11.07.2014.Postanowienie z dnia 08.08.2014 o przekazaniu sprawy do Sądu Rej.Gd.-Północ. Termin posiedzenia wyznaczono na 10.06.2015r
	10.867,05,-zł od dnia 29.06.2013r. 22.301..13 od 31.07.2013; 5.682.60 pd 21.08.2013					
3	IXO serwis Sp.zo.o.	Pozew o zapłatę, postępowanie zabezpieczające	857.941.76 zł wraz z odsetkami ustawowymi	w toku	VI GNc 149/14	Nakaz zapłaty z 25.08.2014 . Wniesiono zabezpieczenie . Sąd okręgowy w dniu 11.09.2014 stwierdził upadek nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia
4	IXO serwis Sp.zo.o.	Pozew o zapłatę	84 782 zł	w toku	X GC 485/14	Nakaz zapłaty z 25.08.2014 . Wniesiono zabezpieczenie . Sąd okręgowy w dniu 11.09.2014 stwierdził upadek nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia
5	Powiat Gryfice	Wniosek o wezwanie do próby ugodowej	200 000.00	w toku	I Co 1223/14	Wniosek z dnia 10.12.2014 .Odpowiedź na wniosek 17.03.2015. Termin rozprawy 1.07.2015

Na dzień 31.03.2015 r toczą się następujące postępowania w których powodem jest Navimor-Invest S.A.

LP.	Pozwany	Rodzaj wierzytelności	Wartość przedmiotu sporu	Stan sprawy na dzień 31.12.2014	Sygn. akt	Uwagi
1	Port Opole Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	5 278.94	W toku	IV GNc 4713/14	Pozew w dniu 15.12.2014 Nakaz zapłaty z dnia 26.03.2015
2	Wojciech Hankiewicz	Pozew o zapłatę	1.100,00	W toku	Jeszcze nie została nadana.	Pozew z dnia 28.04.2014. Termin rozprawy 2.09.2015

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

3	Jarosław Pogorzelski	Pozew o zapłatę (kary umowne)	127 813	W toku	IX GNc 210/15	Wyznaczono termin posiedzenia na 10.03.2015
4	IBS Wojciech Kudła	Pozew o zapłatę (kary umowne, zwrot zaliczki)	3292.58 EUR, 41580.76 zł	W toku	IV GNc 968/15	Pozew z dnia 24.03.2015
5	Województwo Łódzkie-Wojewódzki Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych w Łodzi	Pozew o odszkodowanie	200 000.00			Pozew z dnia 30.03.2015

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

Spółka nie jest stroną w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

1. sprawy cywilne
 - a) przed Sądem Okręgowym w Gdańsku toczy się sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości o zawarcie umowy przyrzeczonej oraz o roszczenia finansowe. Podmiot jest reprezentowany przez zawodowego pełnomocnika. W toku postępowania powódka zbyła przedmiot sporu i cofnęła powództwo w zakresie żądania zawarcia umowy przyrzeczonej, podtrzymując powództwo w zakresie żądania roszczeń finansowych. Aktualnie akta sprawy są w posiadaniu biegłego rewidenta, który weryfikuje zasadność roszczeń syndyka przedstawionych w potrąceniu.
 - b) Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia toczy się postępowanie z powództwa ZFŚP przeciwko podmiotowi.
2. sprawy pracownicze
 - a) prowadzone są postępowania kasacyjne w sprawach pracowniczych. Sąd rozpoznał kilka spraw na etapie przesądu. Z uwagi na tożsamość spraw z wcześniej rozstrzygniętą Sąd nie przyjął sprawy do rozpoznania.
 - b) Postępowania egzekucyjne przeciwko podmiotowi zostały w znacznej części umorzone.

Navimor Z Sp. z o.o.

Spółka nie jest stroną w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 01 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonano następujących transakcji:

Sprzedż przez ZREMB usług dotyczących najmu lokalu użytkowego dla Iraq Poland Trade & Investment w łącznej kwocie 600 zł.

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

Odsprzedaż dla spółek zależnych usług w zakresie doradztwa itp. dla Navimor Invest S.A. w łącznej kwocie 14.000,00 zł.

Udzielona przez ZREMB pożyczka w okresie I kwartału 2015 dla:

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji w kwocie 13.038,00 zł.

Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w kwocie 735,00 zł.

Naliczone przez Navimor Invest S.A. odsetki od udzielonej pożyczki dla Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 29,60

Sprzedaż przez Navimor Invest S.A. usług dla spółki współzależnej, tj. Navimor Z Sp. z o.o. w łącznej kwocie 975,60

Salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień 31.03.2015 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 3.409.428,85 zł. w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość

Iraq Poland Trade & Investment handlowe w łącznej kwocie 16.482,00 zł. w całości objęte odpisem aktualizującym ich wartość

Iraq Poland Trade & Investment z tyt. pożyczki wraz z odsetkami w łącznej kwocie 124.330,97 zł. w objęte odpisem aktualizującym ich wartość na wartość 11.899,00 zł.

Zobowiązania Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. do: Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami w łącznej kwocie 4.000 zł.

Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego z tytułu dokonanych w imieniu Spółki zapłat jej zobowiązań w kwocie 10.099,72 zł.

Zobowiązania pozostałe w Grupie ZREMB

Zobowiązania Spółki Navimor Z Sp. z o.o. w stosunku do Navimor Invest S.A. z tyt. otrzymanej pożyczki wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2.059,85 zł.

18. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

ZREMB - CHOJNICE S.A.

Spółka na dziś posiada stabilną i dość dobrze wykwalifikowaną kadrę odpowiedzialną zarówno za procesy produkcyjne jak i akwizycję i kontakt z kontrahentami. W najbliższych kilku latach może wystąpić potrzeba jej częściowego uzupełnienia ze względu na wiek oraz możliwe wyższe wymagania ze strony kontrahentów odnośnie serwisu bardziej wymagających projektów. W ocenie Zarządu może wystąpić zagrożenie w związku z możliwością przesunięć w wewnętrznych strukturach jak i dość dobrym dostępem specjalistów z branży na terenie działalności Spółki. W przypadku braku takowych powstaje ryzyko zwiększonych kosztów zatrudnienia poprzez zatrudnienie specjalistów z np. okolic Trójmiasta.

Navimor Invest S.A.

Przetargi publiczne mają swój jeden charakterystyczny parametr, który weryfikuje i eliminuje wiele pożytecznych a nawet potrzebnych działań, tzn. najniższa cena. Spółka w dążeniu do tego celu stosuje wiele rozwiązań, jednak obniżenie ceny kosztem wykwalifikowanej kadry jest nieekonomiczne i grozić może nieprzewidzianymi stratami. Dlatego też celem Spółki jest pozyskanie najlepszych specjalistów, którzy podejmą się trudnych zadań jakie w chwili obecnej dyktuje rynek, na ściśle określonych warunkach, zadawalających obie strony.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osady 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.

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

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Jednym z głównych obszarów niepewności mogącym w przyszłości spowodować znaczną korektę wartości bilansowych Spółki jest niepewność co do rodzaju, ilości i poziomu rentowności uzyskiwanych przez Spółkę zamówień. Trwający kryzys w zakresie produkcji wyspecjalizowanego sprzętu kontenerowego spowodował duży wzrost ilości firm zajmujących się produkcją tego samego typu kontenerów co Spółka, lub kontenerów bardzo podobnych powoduje dużą konkurencję na rynku, a co za tym idzie w znaczący sposób wpływa na uzyskiwaną cenę za wyrób. Również ciągły wzrost cen w szczególności paliwa i stali, a także artykułów malarskich daje dużą niepewność co do dalszych możliwych do uzyskania wyników Spółki. Dodatkowo niekorzystnym czynnikiem może być stały wzrost podatków i opłat lokalnych. Zarząd Spółki w znaczny sposób wyeliminował ryzyko związane z posiadaniem w bazie odbiorców jej niedużej ilości. Wznowiono współpracę z kilkoma firmami z którymi Spółka nie współpracowała w poprzednich okresach. Współpraca ta w chwili obecnej pozwala na pełne obłożenie mocy produkcyjnych.

Navimor Invest S.A.

Zagrożeniem dla realizacji planu sprzedaży mogą być ekstremalne warunki atmosferyczne związane z porą roku, takie jak intensywne opady deszczu powodujące znaczne podniesienie poziomu rzek czy też bardzo wysokie mrozy mogące powodować wstrzymanie prac hydrotechnicznych.

Wzrost kursu EURO może mieć znaczny wpływ na rentowność niektórych kontraktów, gdyż Spółka korzysta z surowca (grodziec) pochodzącego i importu. Podstawowy surowiec jest pochodzenia krajowego a powstałe z tego tytułu zobowiązania realizowane są w PLN.

Istnieje ryzyko ujawniania w trakcie wykonywania prac błędów projektowych co może spowodować znaczne opóźnienie bądź czasowe wstrzymanie prac na kontraktach i generuje powstanie dodatkowych kosztów, a dodatkowo na dwóch kontraktach wszczęta została procedura wpisu do rejestru zabytków obiektów modernizowanych przez Spółkę.

20. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

ZREMB – CHOJNICE S.A.

W okresie I kwartału 2015 r. Spółka osiągnęła 7.126 tys. zł. przychodów ze sprzedaży, co daje spadek przychodów do analogicznego okresu roku 2014 o 3.263 tys. zł.. Zmniejszenie przychodów wynika przede wszystkim z konieczności zastosowania materiałów o specjalnych wymaganiach, pochodzących od dostawców wskazanych przez odbiorcę wyrobów. Dostawy te nie zostały realizowane w sposób rytmiczny co zahamowało i utrudniło cykl produkcyjny i spowodowało w dużej mierze wydłużenie procesu wytwarzania wyrobu. Niekorzystnym czynnikiem powodującym wypracowanie bardzo niskiego zysku na sprzedaży za okres I kwartału 2015 r. ś. zł. była przede wszystkim struktura sprzedawanych wyrobów, o niższej rentowności. Dodatkowo okres I kwartału jest zawsze okresem niekorzystnym dla Emitenta z powodu warunków atmosferycznych oraz wysoką energochłonnością hal produkcyjnych prowadząca do generowania wysokich kosztów za ogrzewanie. Wzrost zamówień oraz wzmożone zainteresowanie oferowanymi wyrobami Spółka zanotowała w okresie kwietnia, a to nie pozwoliło na wysokie zaangażowanie produkcji w toku. Dodatkowo czynnikiem niekorzystnym dla Spółki zarówno w okresie I kwartału 2015 r. jak i w dalszym czasie jest stały spadek cen ropy naftowej na świecie, co powoduje zmniejszenie inwestycji na platformach wiertniczych oraz spadek cen na inwestycje na nich wykorzystywane.

Navimor Invest S.A.

Przychody wypracowane w I kwartale 2015 roku były niższe od uzyskanych w okresie analogicznym 2014 roku. Przyczyn takiego stanu rzeczy jest kilka. Dwa kontrakty, jakie Spółka realizuje – przebudowa, rozbudowa i remont śluz Łabędy i Dzierżno na Kanale Gliwickim- nie osiągnęły zakładanego tempa robót w związku z dużą ilością zmian jakie zostały wprowadzane podczas procesu realizacji (w dużej mierze wynikających z faktu zmian wprowadzonych przez Konserwatora Zabytków). Następstwem tego są roboty zamienne jakie muszą być wykonane w miejsce wcześniej zakładanych w projektach. Wiąże się to z długimi procedurami zmian projektowych docelowo akceptowanych przez stronę zamawiającą, co znacznie spowalnia prace budowlane. Ma to bezpośrednie przełożenie na wysokość osiąganych przychodów. Drugim powodem zanotowanej straty w I kwartale 2015 r. było nie dojście do skutku podpisana ugody z Urzędem Gminy i Miasta Darłowo na kwotę 380 tys. zł.za dodatkowo wykonane prace na zadaniu „Budowa nowego basenu rybackiego w Porcie Darłowo” Spółka wykonała dodatkowe prace polegające na zwiększeniu ilości robót ziemnych ponosząc dodatkowe koszty. Następstwem tych działań była wypracowana ugoda pomiędzy stronami do której podpisania nie doszło z winy zamawiającego. Spółka powzięła dalsze kroki zmierzające do odzyskania bezwzględnie należnych środków. Na osiągnięty ujemny wynik wpłynął też niższy od zakładanego poziom marży na kontrakcie „Budowa i przebudowa ciągów komunikacyjnych wraz z towarzyszącą infrastrukturą na terenie Portu Ustka.”, oraz „Budowa basenu rybackiego w Porcie Ustka wraz z infrastrukturą komunikacyjną. .Miało to związek z wyższym niż zakładała Spółka kosztem prac wykonywanych przez branżowych podwykonawców.

Kolejnym czynnikiem jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabego wyniku finansowego niski poziom realizacji w Oddziale w Czechach. W ostatnich kilku latach zauważalny jest spadek przychodów w Oddziale co ma bezpośredni wpływ na przychody Grupy. Związane jest to min z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. 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. 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.

Emitent koncentruje się przede wszystkim na akwizycjach kontraktów specjalistycznych z zakresu budownictwa hydrotechnicznego. Przystępuje do przetargów w oparciu o wypracowane wcześniej doświadczenia i stara się to robić na stosunkowo bezpiecznych marżach. Wynika to z coraz lepiej przygotowanej kadry oraz doświadczeń jakie Spółka zdobyła przez wiele lat funkcjonowania w branży. Poprzez rozważne ofertowanie nieustannie weryfikowany jest rynek hydrotechniczny oraz poszukiwani są nowi inwestorzy. Jako podmiot specjalizujący się w wąskim zakresie budownictwa inżynierskiego czyli w budownictwie hydrotechnicznym NAVIMOR-INVEST S.A. stara się startować w przetargach, w których warunkiem przystąpienia jest posiadanie unikatowych referencji. Wiąże się to przede wszystkim z posiadaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, z dużym doświadczeniem na rynku hydrotechnicznym. Tego typu specjalistów, ze względu na niewielkie inwestycje w ostatnich kilkudziesięciu latach w budownictwo hydrotechniczne jest niewielu. Pozyskanie ich wiąże się z kolei z wysokimi kosztami. Spółka stara się szkolić własne kadry, co jednak jest procesem długotrwałym, na którego efekt trzeba czekać minimum kilka lat.

Spółka dominująca najczęściej obejmuje w realizowanych projektach pozycję Generalnego Wykonawcy. Wpływa to pozytywnie na obniżenie wielu ryzyk - szczególnie w obecnej sytuacji kiedy firmy branżowe borykają się z problemami finansowymi. Podobnie jak w III kwartale 2014 roku, Spółka dominująca zmuszona była do rezygnacji z usług kilku niesolidnych firm podwykonawczych, gdyż generowało to ryzyka, co do terminowości wykonania zadania oraz kar ze strony zleciodawców.

21. Informacje na temat działań i planów rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa

Działania dotyczące rozwoju działalności Grupy Kapitałowej winny w opinii Zarządu ZREMB koncentrować się na rozwoju i rozszerzeniu zakresu działalności Spółki dominującej poprzez pozyskiwanie nowych obszarów jej działania i rozwoju oraz udoskonalania dotychczasowych obszarów działalności. Spółka będzie dążyć do doskonalenia i rozwoju dotychczasowych kierunków działalności jak i rozszerzenia jej zakresu o nowe kierunki (w ostatnim czasie coraz większy udział w sprzedaży ma produkcja elementów maszyn rolniczych). Działania będą się też koncentrować na ograniczeniu bardzo wysokich kosztów związanych ze zużyciem energii oraz innych ponoszonych w związku z nieergonomiczną konstrukcją zakładu produkcyjnego.

Działania dotyczące podmiotów zależnych będą się koncentrować na rozwoju ich dotychczas prowadzonej działalności. W najbliższym okresie nie jest planowane dalsze powiększanie Grupy Kapitałowej o akwizycje nowych podmiotów, jedynie jej rozwój organiczny. W obecnej trudnej sytuacji gospodarczej najważniejsze jest zapewnienie płynności finansowej poprzez budowanie w

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

miarę bezpiecznego portfela zleceń oraz umacnianie obecnej pozycji na rynku. Nie jest to zadaniem łatwym ze względu na spadek ofert na rynku poprzez min spadek ilości przetargów, oraz duża aktywność podmiotów konkurencyjnych często "zdesperowanych" do uzyskiwania przerobów co ma odbicie w poziomie cen.

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Spółka poszerza swe możliwości produkcyjne i usługowe. Częściowe doposażenie parku maszynowego Spółki w nowy sprzęt pozwala na zwiększenie i poszerzenie oferty usług Spółki. Rozpoczęta w roku 2011 współpraca w zakresie wykonawstwa maszyn dla rolnictwa oraz części do tych maszyn rozwija się w sposób bardzo dynamiczny, co daje podstawy do szacowania tej współpracy na następne lata. Wprowadzone zmiany w przede wszystkim procesie organizacji procesu produkcyjnego przynosi oszczędności kosztów, a także zwiększenie wydajności i efektywności produkcji. Stałą bolączką dla Spółki jest wysoki koszt ogrzewania hal produkcyjnych, co powoduje w okresie jesienno – zimowym wysoki udział kosztów energii, a tym samym obniża rentowność uzyskiwaną w tym okresie na działalności operacyjnej Spółki.

Navimor Invest S.A.

Kontynuowane są prace polegające na optymalizacji struktury organizacyjnej Spółki Spółka prowadzi działania mające na celu podniesienie kwalifikacji min Działu Ofertowego oraz komórki odpowiedzialnej za kształt umów z zakresu szeroko pojętej wiedzy o przetargach publicznych.

Spółka pracuje nad wdrożeniem systemu informatycznego dedykowanego podmiotom z branży budowlanej.

Spółka w okresie I kwartału 2015 nie prowadziła działań w zakresie innowacyjności.

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

Zarząd Spółki obserwuje sytuację na rynku Irackim widząc cały czas szansę dla działalności tego podmiotu, szczególnie w sytuacji kurczenia się środków na inwestycje w kraju firmy zainteresowane ekspansją na perspektywiczne rynki zagraniczne winny wykazywać większą aktywność w tym zakresie.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

W związku z faktem postawienia Spółki w stan likwidacji wszelkie działania nakierunkowane są na typowe działania związane z procesem likwidacji Spółki. Dodatkowo największe działania w postępowaniu związane są z uczestnictwem Spółki i jej likwidatora w szeregu procesów sądowych o których szczegółową informację zamieszczono w wcześniejszych częściach niniejszego raportu.

Navimor Z Sp. z o.o.

Spółka prowadzi analizę kolejnych projektów głównie z zakresu zakupu i zarządzania nieruchomościami. Zarząd Spółki nie wyklucza też rozszerzenia zakresu działalności.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osady poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń i czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*

zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

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

- oszacowanie całkowitych kosztów realizacji nie zakończonych kontraktów, wycenianych na dzień bilansowy,
- kurs EUR oraz GBP i KC do PLN,
- sytuacja na GPW
- ogólnogospodarczy kryzys gospodarczo – finansowy powodujący spowolnienie i ograniczenie efektywności popytu na produkowane przez Spółkę wyroby
- działalność Firm konkurencyjnych dla Spółek Grupy Kapitałowej w okresie zmniejszonego popytu
- protekcjonizm
- prognozy gospodarcze makro oraz dla Polski
- popyt na inwestycje
- uzależnienie od odbiorców
- niewypłacalność inwestorów
- zła kondycja finansowa podwykonawców
- ekstremalne warunki atmosferyczne związane z porą roku, takie jak intensywne opady deszczu powodujące znaczne podniesienie poziomu rzek, intensywne opady śniegu lub znaczny spadek temperatury.

22. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Emitenta w dniu publikacji niniejszego raportu, tj. w dniu 15.05.2015 r.

Chojnice 15 maja 2015

*Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZREMB
oraz
jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 r.*