

*Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.*

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ ZREMB – CHOJNICE” S. A.
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZREMB- CHOJNICE
ZA 2015 ROK.**

Chojnice 16 marca 2016 roku.

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

Spis treści

- I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
 1. Informacje o Grupie kapitałowej
 2. Władze Spółki dominującej
 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

- II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ZREMB – CHOJNICE
 1. Podstawowe produkty i usługi
 - 1.1 Realizacja sprzedaży wyrobów i usług
 - 1.2 Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży
 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe
 - a) rachunek zysków i strat
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej
 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe
 4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian
 5. Czynniki ryzyka i zagrożeń
 - 5.1 Czynniki zewnętrzne
 - 5.2 Czynniki wewnętrzne
 - 5.3 Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej
 - 5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupy
 - 5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi
 - 5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
 - 5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

- III. Pozostałe informacje
 1. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2015 roku.
 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień przekazania raportu za 2015 rok, wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.
 4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami.
 - 4.1 Zarząd Spółki dominującej
 - 4.2 Organy nadzorujące Spółkę dominującą
 - 4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby zarządzające Spółką dominującą w Spółkach zależnych od Spółki.
 - 4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Spółkę dominującą w Spółkach zależnych od Spółki.
 5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
 6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.
 7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę dominującą lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy w okresie roku obrotowego 2015 do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu.
9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów.
10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki
- 11.1 Organy Zarządzające Spółką dominującą
- 11.2 Organy nadzorujące Spółkę dominującą
12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
13. Umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi Spółką dominującą przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.
14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE
KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE**

1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej

a) Informacje ogólne o jednostce Dominującej

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/ 39-65-710

Fax. 52/39-731-63

Numer KRS: 0000078076.

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

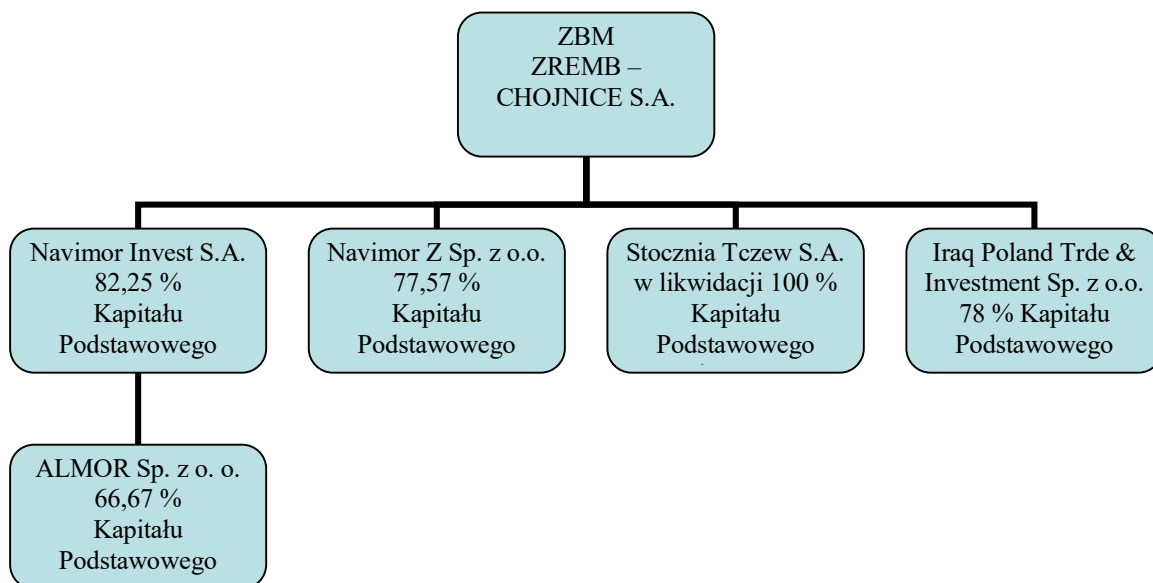
REGON: 009134195

NIP: 555-15-64-913

www.zremb-ch.com.pl

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

b) Struktura Grupy Kapitałowej i informacje o Spółkach zależnych od Emitenta



Podstawowe dane o Spółkach Emitenta

Navimor – Invest Spółka Akcyjna

Ul. Grunwaldzka 212

80-266 Gdańsk

Tel. 58/500-18-00

Fax, 58/500-18-18

KRS 0000073380

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 190005760

NIP: 583-000-05-81

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

www.navimorinvest.eu

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

Stocznia Tczew S.A w likwidacji

Ul. Aleja Jana II 2 80/F35

00-175 Warszawa

KRS 0000365487

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221094004

NIP: 593-257-26-48

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

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

Ul Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000363612

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 221078620

NIP: 555-209-25-28

e-mail: sekretariat@zremb-ch.com.pl

Navimor Z Sp. z o.o.

Ul. Grunwaldzka 212

80-266 Gdańsk

Tel. 58/500-18-00

Fax. 58/500-18-18

KRS 0000494669

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 222021059

NIP: 584-273-47-16

www.navimorinvest.eu

c) Podstawowy przedmiot działalności

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności

- 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- 25.12.Z – Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej
- 25.21.Z – Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania
- 25.29.Z – Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych
- 25.61.Z – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
- 25.62.Z – Obróbka mechaniczna elementów metalowych
- 25.91.Z – Produkcja pojemników metalowych
- 25.93.Z – Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn
- 33.11.Z – Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- 33.12.Z – Naprawa i konserwacja maszyn
- 46.72.Z – Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
- 49.41.Z – Transport drogowy towarów

d) Wskazanie czasu trwania

Czas trwania działalności Spółek Grupy jest nieograniczony.

e) Zasady sporządzania rocznego Sprawozdania finansowego

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Roczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (DZ.U. Nr 33 poz.259 ze zmianami). Przy wycenie aktywów i pasywów i ustalaniu wyniku finansowego kierowano się zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem , rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółek Grupy, z wyjątkiem Spółki zależnej Stocznia Tczew S.A. w likwidacji, w dającej się przewidzieć przyszłości oraz braku występowania okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy.

Polityka rachunkowości stosowana w roku 2015 nie zmieniła się do obowiązującej w poprzednich okresach.

f) Konsolidacja Sprawozdań finansowych

Spółka dominująca na dzień 31.12.2015 r. funkcjonuje jako podmiot samodzielny, nie podlega dalszej konsolidacji.

W związku z tym, że Emitent na dzień 31.12.2015 roku posiadał akcje i udziały w podmiotach od niego zależnych, zobowiązany był również do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZREMB.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZREMB CHOJNICE wchodziły wyniki finansowe Spółek:

Navimor Invest S.A.

Navimor Z Sp. z o.o.

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

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

Konsolidacji Emitent dokonuje metodą pełną z uwzględnieniem poziomów posiadanych akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski – Prezes Zarządu

Danuta Wruck – Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Cemka – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym skład Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza Emitenta

Wojciech Kołakowski – Przewodniczący

Krzysztof Niebrzydowski – Z-ca Przewodniczącego

Adrian Strzelczyk - Członek

Joanna Kosiorek – Sobolewska - Członek

Adam Bielenia – Członek

W dniu 28.04.2015 r. walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwała nr 5 zatwierdziło dookoptowanego w dniu 29.04.2014 r. Pana Adriana Strzelczyk na członka Rady Nadzorczej Spółki.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZREMB

Na dzień 31.12.2015 roku w skład Grupy kapitałowej ZREMB – CHOJNICE wchodziły następujące podmioty zależne od Emitenta:

a) Navimor – Invest Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

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

Spółka Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiadała łącznie 4.587.800 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 82,25 % kapitału i odpowiadało 82,25 % głosów na WZA. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł. ,co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Spółka ZREMB posiadała 1.326 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 66.300 zł. , co stanowiło 78,00 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 78,00 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ– POLAND

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

d) Navimor Z Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

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

Spółka ZREMB posiadała 5.880 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 294.000,00 zł. , co stanowiło 77,57 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 77,57 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

Udział % posiadanych przez Emitenta akcji w kapitale podstawowym Spółki zależnej nie zmienił się w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ZREMB – CHOJNICE

1. Podstawowe produkty i usługi

Podstawowa działalność Spółek z Grupy kapitałowej dotyczy:

- usług z branży hydrotechnicznej
- produkcji kontenerów
- produkcji maszyn dla rolnictwa
- produkcji elementów konstrukcji stalowych

Pozostała działalność to usługi cięcia, gięcia, sprzedaż materiałów i inne, jest to działalność znikoma nie mającą większego wpływu na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży w Grupie generowane są przede wszystkim przez dwie ze spółek, tj. ZREMB – CHOJNICE S.A. oraz Navimor Invest S.A.

Spółka Zremb specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych w szczególności na platformach wiertniczych Morza Północnego. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa, a także od roku 2015 wznowiona działalność w zakresie wytwórstwa elementów konstrukcji stalowych. Uzupełnieniem ofert Spółki jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe.

Spółka Navimor Invest S.A. specjalizuje się w usługach związanych z budownictwem hydrotechnicznym, m.in. komory jazów, nabrzeża portowe, porty jachtowe i stacje wodne, a także zabezpieczenia przeciwpowodziowe, sanacje obiektów budownictwa wodnego i elektrownie wodne. Realizacja usług ma miejsce na terenie Polski oraz Czech.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Informacja o podstawowych produktach i rynkach zbytu.

GRUPA KAPITAŁOWA ZREMB

	Wykonanie rok 2015	Struktura w %	Wykonanie rok 2014	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	27.565	30,47	36.401	33,80
- kontenery	22.610	24,99	33.644	31,24
- części dla rolnictwa	4.520	5,00	2.757	2,56
- konstrukcje	435	0,48		
Przychody ze sprzedaży usług w tym	62.741	69,34	68.821	63,91
- usługi transportowe	141	0,16	359	0,33
- usługi hydrotechniczne i budowlane	62.455	69,03	68.301	63,43
- pozostałe usługi	145	0,16	161	0,15
Przychody ze sprzedaży materiałów	171	0,19	2.466	2,29
Ogółem:	90.477	100,00	107.688	100,00

Grupa za rok 2015 zanotowała spadek łącznych przychodów ze sprzedaży o kwotę 17.211 tys. zł, co stanowi spadek o 15,98 % w stosunku do przychodów za rok 2014.

Przychody ze sprzedaży generowały w roku 2015 dwie Spółki z Grupy, tj. ZREMB Chojnice S.A. oraz Navimor Invest S.A.. Stocznia Tczew S.A.. nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży. Spółka IPTI za rok 2015 uzyskała przychody na poziomie 55.200,00 zł., Spółka Navimor Z zanotowała 25.300,00 zł. przychodów ze sprzedaży za rok 2015 jednak z uwagi na fakt, że przychody te wygenerowane zostały wewnątrz Grupy Kapitałowej podlegały eliminacji w korektach konsolidacyjnych za rok 2015.

ZREMB

	Wykonanie rok 2015	Struktura w %	Wykonanie rok 2014	Struktura w %
Przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:	27.706	98,46	36.401	92,50
- kontenery	22.610	80,35	33.644	85,49
- części do maszyn dla rolnictwa	4.520	16,06	2.757	7,00
- konstrukcje stalowe	576	2,05		
Przychody ze sprzedaży usług w tym	288	1,02	522	1,32
- usługi transportowe	141	0,50	359	0,91
- pozostałe usługi	147	0,52	163	0,41
Przychody ze sprzedaży materiałów	146	0,52	2.431	6,18
Ogółem:	28.140	100,00	39.354	100,00

Za okres 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. nastąpił spadek sprzedaży ogółem o 8.929 tys. zł., tj. o 24,18 %

Usługi spadły o 234 tys. zł., co stanowi spadek o 44,83 % jednak strategia „ZREMB - CHOJNICE” S.A. powoduje, że są to wartości mało znaczące.

Sprzedaż wyrobów spadła o 8.695 tys. zł. ,tj. 23,89 % . , z czego sprzedaż dla odbiorców na rynek polski wzrosła o 2.572 tys. zł., tj 133,39 %, zaś sprzedaż na eksport spadła o 11.267, tj. o 31,92 %.

Spółka w okresie I półrocza 2015 r. odnotowała lekkie ożywienie w zakresie zapotrzebowania na oferowane przez nią wyroby na rynkach krajowych.

Sprzedaż wyrobów dla odbiorców zagranicznych w okresie I półrocza 2015 r. spadła o 285.396,52 zł., co stanowi spadek o 1,71 % w stosunku do I półrocza roku 2014 .

Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwiec 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów offshoreowych wstrzymali zamówienia na tego typu wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W II półroczu 2015 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Pojawiające się nowe zamówienia z branży wyrobów offshoreowych dotyczyły pojedynczych sztuk, często były to prototypy z nie zatwierdzoną dokumentacją, wyroby próbne i testowe.

Do takiej sytuacji musiała się dostosować Spółka co spowodowało osiągnięcie ujemnego wyniku finansowego.

Do podstawowej grupy produkowanych wyrobów należą kontenery w szczególności typu offshoreowego oraz począwszy od roku 2011 maszyny i części dla rolnictwa. W związku z brakiem zamówień na wyroby typu offshoreowego spowodowane drastycznym spadkiem cen ropy naftowej, Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży maszyn dla rolnictwa oraz o powrocie do produkcji elementów konstrukcji stalowych, przeznaczonych dla odbiorców krajowych. Działalność dodatkowa to świadczenie różnego rodzaju usług oraz sprzedaż materiałów.

NAVIMOR INVEST SA

Wyszczególnienie	Przychody	Struktura	Przychody	Struktura
	ogółem 01.01.2015 do 31.12.2015	w %	ogółem 01.01.2014 do 31.12.2014	w %
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	62 459	99,56	68 310	99,95
Usługi związane z budową i remontem infrastruktury turystycznej	10 822	17,32	11 140	16,30
Usługi związane z budową i remontami infrastruktury portowej	8 526	13,64	7 130	10,43
Zabezpieczenia przeciwpowodziowe	22 344	35,76	30 437	44,53
Usługi kafarowe	4 591	7,35	9 627	14,09
Budowa infrastruktury drogowej i morskiej	5 028	8,05	1 667	2,44
Budowa elektrowni wodnych	1 085	1,74		
Pozostałe	10 064	16,11	8 309	12,16
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	25	0,04	34	0,05
Przychody ze sprzedaży ogółem	62 485	100,00	68 344	100,00

Czynnikami jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabszego niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego wyniku finansowego Spółki dominującej, był 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 m.in. z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. Zarząd w reakcji na tę sytuację przeprowadził działania mające na celu przetrwanie tego trudnego okresu poprzez redukcję kosztów oraz zmianę w polityce zatrudniania pracowników. Dało to pozytywny efekt i pozwoliło w dość łagodny sposób przetrwać ten trudny okres.

SPÓŁKA IPTI SP. Z O.O.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

W roku 2015 Spółka zanotowała 55.200,00 zł. przychodów ze sprzedaży (za rok 2014 kwota 36.800,00 zł.) . Ze względu na fakt dokonania sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej przychody te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

SPÓŁKA STOCZNIA TCZEW S.A. w likwidacji

Spółka ta ze względu na fakt postawienia jej w stan likwidacji nie generowała w okresie roku 2015 żadnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność ograniczała się do prowadzenia przez Likwidatora Spółki postępowania likwidacyjnego.

SPÓŁKA NAVIMOR Z SP. Z O.O.

Spółka rozpoczęła swą działalność z końcem 2013 roku. W związku z tym w trakcie 2014 roku nie zanotowała żadnych przychodów ze sprzedaży oferowanych przez nią do sprzedaży usług. W roku 2015 Spółka osiągnęła łącznie 2.5300,00 zł. przychodów ze sprzedaży. Ze względu na fakt dokonania sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej przychody te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

Realizacja zadań Grupy Kapitałowej ZREMB

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2015	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2014	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	3.533	3,91	1.102	1,05	320,60
- Eksport	24.032	26,61	35.299	33,55	68,08
Wyroby ogółem	27.565	30,52	36.401	34,59	75,73
Sprzedaż usług					
- Kraj	53.056	58,75	60.365	57,37	87,91
- Eksport	9.685	10,72	8.456	8,04	114,53
Usługi ogółem	62.741	69,48	68.821	65,41	91,17
Sprzedaż razem	90.306	100,00	105.222	100,00	85,82

W roku 2015 w stosunku do roku 2014 nastąpił nominalny spadek sprzedaży ogółem o 14.916 tys. zł., tj. o 14,18 %

Spadek przychodów ze sprzedaży dotyczy dwóch Spółek z Grupy, tj. ZREMB – CHOJNICE oraz Navimor Invest. Przyczyny spadku opisano dla poszczególnych Spółek odrębnie.

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwca 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów offshore'owych wstrzymali zamówienia na tego typu wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W II półroczu 2015 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością i tendencjami do zaniżania cen przez firmy konkurencyjne często akceptujących ujemne marże przy chęci pozostania na rynku. Pojawiające się nowe zamówienia z branży wyrobów offshore'owych dotyczyły pojedynczych sztuk, często były to prototypy z nie zatwierdzoną dokumentacją, wyroby próbne i testowe.

Navimor Invest S.A.

Czynnikami jaki spowodował osiągnięcie mniejszego poziomu przychodów i słabszego niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego wyniku finansowego Spółki dominującej, był 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 m.in. z mniejszym poziomem inwestycji w branży hydrotechnicznej

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

ograniczającymi się w dużej mierze do bieżących działań zapewniających utrzymanie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa hydrologicznego. Zarząd w reakcji na tę sytuację przeprowadził działania mające na celu przetrwanie tego trudnego okresu poprzez redukcję kosztów oraz zmianę w polityce zatrudniania pracowników. Dało to pozytywny efekt i pozwoliło w dość łagodny sposób przetrwać ten trudny okres.

Realizacja zadań ZREMB CHOJNICE S.A.

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2015	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2014	Struktura w %	Dynamika (2/4)%
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	3.674	13,12	1.102	2,98	333,39
Export	24.032	85,85	35.299	95,60	68,08
Wyroby ogółem	27.706	98,97	36.401	98,59	76,11
Sprzedaż usług					
- Kraj	145	0,52	374	1,01	38,77
- Eksport	143	0,51	148	0,40	96,62
Usługi ogółem	288	1,03	522	1,41	55,17
Sprzedaż razem	27.994	100,00	36.923	100,00	75,82

Realizacja zadań Navimor Invest S.A .

Sprzedaż usług.

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2015	Struktura w %	Wykonanie 31.12.2014	Struktura w %	Dynamika (2/4) w %
- Kraj	52 918	84,72	59 998	87,83	88,20
- Eksport	9 542	15,28	8 312	12,17	114,80
Wyroby ogółem	62 459	100,00	68 310	100,00	91,44

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

a) Rachunek zysków i strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za 2015 r.

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 478	100	107 688	100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86 380	95,47	98 135	91,13
Zysk brutto na sprzedaży	4 098	4,53	9 553	8,87
Koszty sprzedaży	249	0,27	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	7 931	8,77	7 849	7,29
Zysk na sprzedaży	-4 082	-4,51	1 704	1,58
Rentowność sprzedaży	-4,51		1,58	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	60	0,07	845	0,78
Zysk na działalności operacyjnej	-4 022	-4,45	2 549	2,37

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Rentowność działalności operacyjnej	-4,45		2,37	
Saldo działalności finansowej	-266	-0,29	144	0,13
Zysk brutto	-4 288	-4,74	2 693	2,50
Podatek dochodowy razem	-820	-0,91	367	0,34
Zysk netto	-3 468	-3,83	2 326	2,16
Rentowność netto	-3,83		2,16	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-359	-0,40	-163	-0,15
Zysk/ Strata netto	-3 827	-4,23	2 163	2,01
z tego				
Przypadający na jednostkę dominującą	-3 492	-3,86	1 974	1,83
Przypadający na mniejszość	-335	-0,37	190	0,18

Na sprzedaży za okres 2015 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 4.082 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2014 zysk w wysokości 1.704 tys. zł.) . Główną przyczyną osiągnięcia straty na sprzedaży był spadek przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym zachowaniu poziomu kosztów stałych. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę za rok 2015 wyniosły 90.478 tys. zł. (za okres 2014 roku wyniosły 107.688 tys. zł.), co stanowi spadek przychodów o 15,98 % .

Spadek przychodów Grupa zanotowała w dwóch Spółkach, tj. ZREMB – CHOJNICE S.A. i Navimor Invest S.A..

Przyczyny spadku przychodów ze sprzedaży w Spółce ZREMB to przede wszystkim:

- spadek cen na ropę naftową, powodujący praktycznie w miesiącu czerwcu i lipcu 2015 r. wstrzymanie wszelkich nowych zamówień na wyroby typu offshorowego
- nowe zamówienia na wyroby offshorowe to w większości pojedyncze sztuki, co generowało zwiększony poziom kosztów przygotowania produkcji
- nowe zamówienia na wyroby offshorowe to w znacznym stopniu wyroby prototypy , co powoduje zachwiania w płynności produkcji związane ze zmianami w dokumentacji, procesem odbioru na poszczególnych etapach produkcyjnych oraz wydłużenie czasu i zwiększenie kosztów zatwierdzenia prototypów przez niezależne towarzystwa odbiorowe.

Przyczyny spadku przychodów ze sprzedaży w Navimor Invest S.A. to przede wszystkim:

- spadek realizacji przez oddział czeski Spółki Navimor Invest
- przesunięcia w czasie realizacji niektórych inwestycji prowadzonych w kraju
- niesprzyjające warunki atmosferyczne- przez długi okres roku utrzymujący się zbyt wysoki poziom wody

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 60 tys. zł (za okres 2014 roku strata w wysokości 845 tys. zł.)

Największy wpływ na koszty pozostałej działalności operacyjnej miały następujące czynniki:

- zwiększenie rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze w kwocie 940 tys. zł.
- dokonanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 1.906 tys. zł.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej zostały częściowo zrekomensowane przychodami z tej działalności, z których największy wpływ na uzyskane przychody miały:

- rozwiązane rezerwy w kwocie 706 tys. zł.
- naliczenie kar umownych dla kontrahentów w kwocie 1.270 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to strata w wysokości 266 tys. zł. ,(za rok 2014 zysk w kwocie 144 tys. zł.) spowodowana w głównej mierze z nadwyżki ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych oraz nadwyżką odsetek (w szczególności od kredytów) zapłaconych od zobowiązań nad naliczonymi od należności.

Grupa za rok 2015 osiągnęła stratę brutto w wysokości 4.288 tys. zł. (za rok 2014 zysk w wysokości 2.693 tys. zł.) W związku z faktem postawienia Spółki Stocznia Tczew S.A. w stan likwidacji strata brutto została powiększona o stratę osiągniętą z tytułu zaniechanej działalności (strata Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji) w kwocie 359 tys. zł. za 2015 rok (za rok 2014 strata w kwocie 163 tys. zł.) .

Strata brutto Grupy została pomniejszona o podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie -820 tys. zł. (za rok 2014 powiększona o kwotę 367 tys. zł.) .

Na kwotę podatku dochodowego od osób prawnych składał się podatek w części odroczonej. Bieżącego podatku dochodowego Spółka nie naliczyła z uwagi na osiągnięte przez poszczególne Spółki strat podatkowych za rok 2015.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Wynik netto osiągnięty przez Grupę za rok 2015 to strata w wysokości łącznej 3.827 tys. zł., z czego do konsolidacji przypada 3.492 tys. zł., zaś za rok 2014 zysk netto w kwocie łącznej 2.163 tys. zł., z czego do konsolidacji przypada 1.974 tys. zł.

b) Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Dane na dzień				Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
	31.12.2014	(%)	31.12.2015	(%)		
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	547	0,89	379	0,55	-168	-30,76
Rzeczowe aktywa trwałe	17 745	28,73	20 817	30,47	3 072	17,31
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	2 174	3,18	2 174	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych		0,00	0	0,00	0	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	406	0,66	318	0,46	-89	-21,83
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 611	4,23	3 109	4,55	497	19,05
Aktywa trwałe	21 309	34,50	26 796	39,22	5 487	25,75
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2 435	3,94	2 187	3,20	-248	-10,18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 630	39,88	21 299	31,18	-3 331	-13,52
Pożyczki		0,00		0,00	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2,12			3 471	264,65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 312	19,55	4 783	7,00	1 180	9,77
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 076	0,00	13 256	19,40	0	0,00
Aktywa obrotowe	40 453	65,50	41 525	60,78	1 072	2,65
Aktywa razem	61 762	100,00	68 321	100,00	6 559	10,62

W 2015 roku w stosunku do analogicznie roku 2014 aktywa Grupy wzrosły o 10,62 %, w tym aktywa trwałe wzrosły o 25,75 % i aktywa krótkoterminowe wzrosły o 2,65 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadek wartości niematerialnych o 30,76 %
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 17,31 %

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

- spadek pozostałych aktywów trwałych o 21,83 %
- wzrost aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 19,05 %

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- spadek zapasów o 10,18 %,
- spadek należności krótkoterminowych o 13,52 %
- wzrost Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 264,65 %
- spadek środków pieniężnych o 9,77 %

Wyszczególnienie	31.12.2014	Struktura %	31.12.2015	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6*2 w %
1	0	3	0	5	0	7
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 361	7,06	4 361	6,38	0	0,00
Akcje własne (-)	-3 250	-5,26	-3 307	-4,84	-57	1,76
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 033	17,86	11 033	16,15	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	9 376	15,18	17 242	25,24	7 866	83,90
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	24	0,04	65	0,10	41	173,41
Kapitały rezerwowe	11 784	19,08	14 747	21,58	2 962	25,14
Zyski zatrzymane:	-6 748	-10,93	-18 106	-26,50	-11 359	168,33
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 721	-14,12	-14 614	-21,39	-5 893	67,57
- Zysk (Strata) netto okresu	1 974	3,20	-3 492	-5,11	-5 466	-276,95
Kapitał własny	26 580	43,04	26 035	38,11	-545	-2,05
Udziały niekontrolujące	-65	-0,11	-367	-0,54	-302	461,82
Kapitał własny ogółem	26 515	42,93	25 668	37,57	-847	-3,20
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne		0,00	2 131	3,12	2 131	
Leasing finansowy	213	0,35	411	0,60	197	92,42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 789	6,13	4 020	5,88	231	6,11
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 157	1,87	1 166	1,71	9	0,78
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	578	0,94	682	1,00	104	18,07
Zobowiązania długoterminowe	5 737	9,29	8 410	12,31	2 673	46,60

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 069	29,26	21 519	31,50	3 450	21,47
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 411	3,90	4 327	6,33	1 916	79,49
Leasing finansowy	389	0,63	351	0,51	-38	-9,67
Pochodne instrumenty finansowe		0,00		0,00	0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 666	5,94	4 320	6,32	654	17,84
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	208	0,34	27	0,04	-181	-86,99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 767	7,72	3 699	5,41	-1 068	-22,41
Zobowiązania krótkoterminowe	29 511	47,78	34 244	50,12	4 733	16,04
Zobowiązania razem	35 248	57,07	42 654	62,43	7 406	21,01
Pasywa razem	61 762	100	68 321	100,00	6 559	10,62

W Pasywach bilansu Grupa w stosunku do dnia 31.12.2014 r. zanotowała spadek kapitałów własnych o 3,20 % i jednocześnie wzrost zobowiązań ogółem o 21,01 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 46,60 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 16,04 %.

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie długoterminowych to:

- zwiększenie zaangażowania zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 92,42 %
- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 6,11 %
- zwiększenie rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze o 18,07 %

Główne czynniki wzrostu zobowiązań w grupie krótkoterminowych to:

- zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i pozostałych zobowiązań o 21,47 %
- zwiększenie zaangażowania kredytów i pożyczek o 79,49 %
- zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu o 9,67 %
- zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań i rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze o 17,84 %
- zmniejszenie pozostałych rezerw krótkoterminowych o 86,99 %
- zmniejszenie pozostałych rozliczeń krótkoterminowych o 22,41 %

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności finansowej i poziomu zadłużenia charakteryzujące Grupę.

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	4,53%	8,87%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-4,51%	1,58%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-4,74%	2,50%

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-4,23%	2,01%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-13,13%	8,81%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-5,60%	3,50%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-1 848	4 293

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych za rok 2014 uległy znacznemu pogorszeniu. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach ujemnych wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich działalnościach Grupy za rok 2015 ujemnego wyniku. Przyczyny wypracowania strat na poszczególnych działalnościach zostały opisane w niniejszym dokumencie w punktach powyżej.

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe +należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	1,29	1,71
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	1,37	1,83
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,74	0,69
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	2 498	9 630
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	3,66	15,59

Wskaźniki płynności w porównaniu do roku 2014 uległy pogorszeniu. Decydujący wpływ na pogorszenie miał fakt zwiększenia zaangażowania Spółek Grupy w zakresie wykorzystanego kredytu, który to koniecznym był dla celów utrzymania płynności w czasie zdecydowanie zmniejszonego zapotrzebowania na oferowane wyroby, przesuwania przez inwestorów odbioru wykonanych robót i usług , a co za tym idzie znacznie niższych wpływów pieniężnych przy jednoczesnym stałym poziomie kosztów stałych .

Pokrycie zobowiązań należnościami – wskaźnik uległ pogorszeniu z uwagi na wyższe zwiększenie stanu zobowiązań w porównaniu do zwiększenia stanu należności.

Poprawie uległ wskaźnik udziału kapitału pracującego w całości aktywów.

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	62,43	57,07
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,60	0,75
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	1,12	1,42
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	43,99%	46,08%

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Wskaźniki finansowania działalności uległy pogorszeniu do osiągniętych za rok 2014. Główną przyczyną ich pogorszenia było zmniejszenie się kapitału własnego przy jednoczesnym zwiększeniu udziału kapitału obcego w wartości pasywów ogółem.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	132,43%	174,36%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	434,63%	606,85%

Podobnie jak pozostałe wskaźniki osiągnięte za rok 2015 uległy pogorszeniu. Pogorszenie wskaźników nastąpiło z przyczyny zmniejszonych w stosunku do roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży

4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

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.
16. Cena za baryłkę ropy naftowej
17. Efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
18. Otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców
19. Mobilność dostawców i kooperantów
20. Kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,

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.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

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

Przedstawione powyżej czynniki nie są zależne wyłącznie od Spółek.

Szczególną uwagę należy zwrócić na czynniki wewnętrzne, czyli te, na które Zarządy Spółek mają możliwość wpływu. Głównym zadaniem na ten i na nadchodzący rok, jest poprawa efektywności działania Spółek oraz ciągłe budowanie świadomości każdego pracownika, iż wyniki Spółek zależą od pracy całego zespołu.

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

5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń

Czynniki wyspecyfikowano według zidentyfikowanych przez dwie ze spółek Grupy, tj. Zremb Chojnice oraz Navimor Invest, pozostałe Spółki ze względu na bardzo okrojona działalność zostały pominięte.

Czynniki istotne dla ZREMB – CHOJNICE S.A.

5.1 Czynniki zewnętrzne

Jako główne składniki ryzyka operacyjnego Emitent sklasyfikował następujące ryzyka:

- a) ryzyko rynkowe związane ze stale obniżającą się ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej. Główną nogą działalności Spółki dominującej jest produkcja kontenerów i innych wyrobów wykorzystywanych na platformach wiertniczych, głównie Morza Północnego. Stałe obniżanie się ceny za wydobywaną ropę naftową ma swe odbicie w ilości nowych inwestycji lokowanych na platformach. Część mniej rentownych platform wiertniczych jest zamykana. Mniejsi gracze na rynku ropy nie wytrzymują konkurencji i częściowo ograniczają wydobycie. Znaczna część właścicieli platform ogranicza inwestycje, a jeżeli pozostawia je na niezmiennym poziomie to dąży do obniżki cen. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie jest to, że jeżeli Spółka zdobywa nowe zamówienia na tego typu wyroby to są to zamówienia na pojedyncze sztuki, co znacznie podwyższa koszty przygotowania produkcji. Nierzadko nowe zamówienia są to zamówienia na prototypy i wyroby testowe, co narażone jest na ogromne ryzyko związane z ciągłymi zmianami w dokumentacji, zmianami konstrukcyjnymi i technologicznymi wyrobu a także długotrwałą i kosztowną procedurą zatwierdzającą wyrób przez niezależne towarzystwa odbiorowe. Dodatkowy elementem ryzyka rynkowego jest cena na mleko, do którego produkcji wytwarzane w Spółce są wyroby dla rolnictwa.
- b) Ryzyko konkurencji
Poprzednie lata skutkowały zwiększeniem ilości firm realizujących produkcję przeznaczoną na platformy wiertnicze, z uwagi na fakt obniżki rentowności na dotychczas prowadzonej sprzedaży (wzrost firm produkujących kontenery śmietniki, budowlane i ogólnego zastosowania), co również przyczyniło się do obniżki cen na wyroby o specjalistycznym zastosowaniu. Emitent stara się w sposób ciągły udoskonalać swój proces produkcji poprzez między innymi ciągłe doskonalenie kwalifikacji kadry. Posiadane świadectwa i certyfikaty zapewniają Spółce utrzymanie wysokiego poziomu jakości, co często nie jest bez znaczenia przy pozyskiwaniu nowych zamówień.
- c) ryzyko cenowe
W związku ze spadkiem ceny za baryłkę ropy naftowej oraz wzrostem konkurencji na rynku wyrobów offshorowych istnieje duże ryzyko spadku ceny na oferowane wyroby. Dodatkowo ryzyko cenowe jest bezpośrednio powiązane z ceną stali (stal jest głównym materiałem do produkcji). Spółka zaopatruje się w materiały do produkcji pod konkretne zamówienie, co daje jej dużą pewność zapewnienia materiałów o cenach zbliżonych do tych, które przyjęto w kalkulacji wstępnej ceny wyrobu. Dodatkowo czas realizacji zamówień jest stosunkowo krótki (6 do 8 tygodni), a cenę pod każdy nowy kontrakt ustala się na podstawie aktualnych cen rynkowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Wartość zużytych materiałów		13 165	15 871		
Wzrost cen (-)	2,00%	263	317		
Spadek cen (+)	-2,00%	-263	-317		

d) sezonowość sprzedaży

Spółka większość ze sprzedawanych przez nią wyrobów typu offshorowego sprzedaje do Norwegii i krajów Anglo Saskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie od maja – czerwca do października, aczkolwiek II półrocze roku 2015 było diametralnie inne niż w latach ubiegłych.

e) ryzyka finansowe

- ryzyko walutowe

Znaczny udział w sprzedaży Spółki stanowi sprzedaż do kontrahentów zagranicznych wyrażona w walucie (EUR, GBP i USD) . W związku z tym znaczny wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe oraz poziom rentowności wywiera kształtowanie się kursu PLN do poszczególnej waluty. Spółka w celu ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na osiągnięte wyniki stosuje dostępne na rynku instrumenty, przede wszystkim kontrakty Forward.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Łącznie PLN
		EUR	USD	GBP	CZK	

Stan na 31.12.2015

<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		243	167	1	1	1 691
Wzrost kursu walutowego	10%	104	65	0	0	169
Spadek kursu walutowego	-10%	-104	-65	0	0	-169

Stan na 31.12.2014

<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		545	275	6	0	3 323
Wzrost kursu walutowego	10%	232	97	3	0	332
Spadek kursu walutowego	-10%	-232	-97	-3	0	-332

- Ryzyko zadłużenia.

Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta z kredytu w rachunku bieżącym. Każda potencjalna utrata wpływów ze spłaty należności Spółki może spowodować zagrożenie spłaty zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz zaciągniętych pozostałych zobowiązań. W sytuacji Spółki ryzyko to jest minimalne z uwagi na fakt wieloletniej współpracy Spółki z jej odbiorcami.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		4 728	2 340		
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	95	47		
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-95	-47		

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Spółka w latach poprzednich udzieliła swemu podmiotowi zależnemu, tj. Stocznia Tczew S.A. (obecnie w likwidacji) pożyczki na sfinansowanie transakcji zakupu ZCP od syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości w Tczewie. Transakcja ta nie została zawarta. W chwili obecnej trwa spór sądowy pomiędzy Stocznia Tczew S.A. w likwidacji a Syndykiem Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w Tczewie w upadłości. Sprawa jest po rozpoznaniu poprawności zakwalifikowania kosztów prowadzonego postępowania upadłościowego Stoczni Tczew Sp. z o.o. przez biegłego sądowego z zakresu rachunkowości. Biegły sądowy wydał opinię całkowicie potwierdzającą tezę Spółki zakwalifikowaniu kosztów przez Syndyka do Masy Upadłości, w związku z czym na rozprawie sądowej w Sądzie Okręgowym w Gdańsku Sędzia w dniu 02.02.2016 r. ogłosił wyrok w sprawie. Wyrokiem Sądu oddalił powództwo Syndyka Masy Upadłości w całym zakresie. W chwili obecnej Spółka oczekuje otrzymania uzasadnienia wyroku, co da jej podstawy do dalszego dochodzenia roszczeń od Syndyka Masy Upadłości Stoczni Tczew Sp. z o.o. w upadłości względem zwrotu zaliczki i zadatku, na co została udzielona przez podmiot dominujący dla Stoczni Tczew S.A. w likwidacji (spółka zależna od ZREMB – CHOJNICE) pożyczka. Pożyczka udzielona podmiotowi zależnego została w latach poprzednich w całości objęta odpisem aktualizującym należności. W związku z czy ewentualny zwrot pożyczki zostanie w Spółce rozpoznany jako rozwiązanie odpisu oraz nastąpi wpływ środków pieniężnych, co poprawi w znaczny sposób płynność finansową podmiotu.

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	2 043	1 831	1 273	2 033
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-333		-329
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 043	1 497	1 273	1 704
Pozostałe należności finansowe	1 262	5 913	933	6 164
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 531		-3 483
Pozostałe należności finansowe netto	1 262	2 382	933	2 682
Należności finansowe	3 305	3 879	2 207	4 386

Czynniki istotne dla Navimor Invest S.A.

5.1 czynniki zewnętrzne

1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i rynkową

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Emitenta i jego Grupy kapitałowej mają, między innymi, wpływ czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, wysokość stóp procentowych, inflację, ogólną kondycję gospodarki, politykę w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej czy zmiany legislacyjne. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może mieć ujemny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej. Wzrost kursu EURO może mieć znaczny wpływ na rentowność niektórych kontraktów, gdyż Spółka korzysta z surowca (grodzice) pochodzącego z importu. Innym ryzykiem są zmieniające się z reguły w górę ceny materiałów, głównie stali, betonu, kamienia i paliw.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Zarząd Spółki przyjmuje do realizacji zamówienia z odpowiednio wysokim poziomem rentowności, co jednak w świetle Ustawy o zamówieniach publicznych oraz aktualnej sytuacji rynkowej jest dosyć trudne. Jednocześnie działania w postaci dalszej restrukturyzacji Spółki i jej dostosowania do aktualnych warunków, przyczyniają się do obniżania poziomu kosztów, takich jak kooperacja, koszty transportu, wynajem specjalistycznego sprzętu. W celu ograniczenia tych ryzyk, Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

2. Ryzyko związane z zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa: prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych, prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych, przepisów regulujących działalność gospodarczą. Zmiany te spowodowane są, między innymi, koniecznością dostosowywania polskiego prawa do przepisów prawa Unii Europejskiej. Ryzyko dla działalności Emitenta stwarza również niejednolita wykładnia przepisów prawa, dokonywana przez sądy krajowe, organy administracji publicznej oraz przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej

3. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju

4. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na działalność Emitenta istotny wpływ może mieć działalność firm konkurencyjnych, które są obecne na rynku hydrotechnicznym. Po przekształceniu podmiotu lokalnego jakim był NAVIMOR-INVEST SP. Z O.O. w podmiot ogólnopolski, Emitent odnotował znaczny wzrost przychodów co spowodowało, że wzrosła jego pozycja rynkowa, a także postrzeganie firmy jako podmiotu ogólnokrajowego, który zdolny jest wykonywać kontrakty w Polsce jak i za granicą.

5 Ryzyko związane z podmiotami współpracującymi

Działalność Spółki oparta jest na współpracy z innymi podmiotami, które pracują z Emitentem w związku z wykonywaną przez niego działalnością. Trudności podmiotów współpracujących mogą spowodować przejściowe kłopoty w osiąganiu oraz zachowaniu celów strategicznych Spółki. Wszelkie trudności przy wykonywaniu zleceń przez podmioty współpracujące mogą mieć odzwierciedlenie w pracach nad rozwojem działalności Spółki. Zarząd Spółki stara się ograniczać to ryzyko poprzez szacowanie ryzyka współpracy z podmiotami mogącymi stwarzać zagrożenia płynności i terminowości realizacji kontraktów.

Ponadto Spółka stara się obejmować pozycję Generalnego Wykonawcy w realizowanych projektach. Obniża to wiele ryzyk - szczególnie w obecnej sytuacji kiedy firmy branżowe borykają się z problemami finansowymi. W tabeli poniżej przedstawiono skutki zmiany cen na zakupione materiały oraz usługi podwykonawców, przy założeniu zmiany cen o 2 %.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wzrost cen (-)	0,02	1 101 146,55	1 083 732,16	0,00	0,00
Spadek cen (+)	-0,02	-1 101 146,55	-1 083 732,16	0,00	0,00

6. Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Przy realizacji zamówień istnieje ryzyko związane z panującym klimatem. Występują klasyczne ryzyka klimatyczne tzn.: w zimie większe opady śniegu i wysokie mrozy, w lecie lokalne lub większe podtopienia i powodzie albo wysokie stany wód, które okresowo mogą utrudniać lub wstrzymywać prace. Rzadszym, ale jednak możliwym do wystąpienia są jeszcze ryzyka geologiczne w miejscach, w których realizowane są prace.

7. Ryzyko związane z zadłużeniem

Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta z kredytu w rachunku bieżącym. Każda potencjalna utrata wpływów ze spłaty należności Spółki może spowodować zagrożenie spłaty zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz zaciągniętych pozostałych zobowiązań. Jednak wieloletnie doświadczenia i współpraca zarówno z dostawcami jak i z odbiorcami owocuje skracaniem cyklu spłaty należności, przy jednoczesnym wydłużaniu cyklu spłaty zobowiązań.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w ocenie Zarządu Emitenta sytuacja finansowa NAVIMOR-INVEST S.A. jest stabilna

Spółka korzysta w swej działalności z zewnętrznych źródeł finansowania jakimi są w szczególności kredyty bankowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej. Podstawa oprocentowania dla poszczególnych kredytów jest WIBOR 3 M dla kredytów w PLN. Marża banku jest stała. W związku z tym istnieje ryzyko wahań stopy procentowej. Ze względu na niski poziom zadłużenia (na dzień bilansowy 31.12.2015 wynosi 1 353 600,00) Spółka ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie stanowi zagrożenia dla sytuacji finansowej Spółki.

W tabeli poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę lub w dół o 2%.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		Wpływ na inne całkowite dochody	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej (-)	0,02	27 072,00	0,00	0,00	0,00
Spadek stopy procentowej(+)	-0,02	-27 072,00	0,00	0,00	0,00

Czynniki istotne dla ZREMB – CHOJNICE S.A.

5.2 Czynniki wewnętrzne

- ryzyko udzielenia gwarancji na rzecz innych podmiotów w Grupie.

Spółka udzieliła w roku 2014 gwarancji w postaci zabezpieczenia hipoteką majątku Spółki na rzecz Banku Handlowego zgodnie z postanowieniami Umowy rewalwingowej podpisanej pomiędzy CITI Bank Handlowy a Navimor Invest S.A. umowy wraz z aneksem (spółka zależna od Emitenta) do kwoty 2.000 tys. zł..

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko sprowadzone do 0 z uwagi na fakt sprawowania kontroli nad Spółką zależną i możliwością cofnięcia w każdej chwili udzielonego zabezpieczenia.

Czynniki istotne dla Navimor Invest S.A.

5.2 Czynniki wewnętrzne

1. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników.

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy osób zarządzających. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych pracowników, szczególnie na stanowiskach kierowniczych nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej podmiotu. Działalność Emitenta oraz perspektywy rozwoju, są w dużej mierze zależne również od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pozostałych pracowników. Popyt na specjalistów z branży, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogłyby doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach w branży hydrotechnicznej.

Pozostałe czynniki wewnętrzne istotne dla Spółki Navimor Invest to:

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

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.

5.3 Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Od lat podstawowym produktem Spółki dominującej była produkcja kontenerów typu offshore. Na dzień dzisiejszy w wyniku spadku cen wydobywanej ropy naftowej zapotrzebowanie na tego typu kontenery uległo znacznemu ograniczeniu, w wyniku czego nastąpił drastyczny spadek przychodów ze sprzedaży i znaczne pogorszenie efektywności. Celem utrzymania się na rynku oraz stopniowego rozwoju pozycji rynkowej Zarząd Spółki dominującej przyjął całkowicie nową strategię działania.

Kierunki działania:

- kontynuacja produkcji kontenerów typu offshore,
- wprowadzenie nowego produktu – konstrukcje stalowe z przeznaczeniem na rynek krajowy,
- zwiększenie ilości dotychczas produkowanych zbiorników do paszowozów oraz wdrożenie nowych typów,
- poszukiwanie nowych klientów.

Dla zrealizowania powyższych działań prowadzone są intensywne prace na rzecz pozyskania klientów:

- utrzymanie i umacnianie stosunków handlowych z naszymi dotychczasowymi klientami oraz ciągłe tworzenie i udoskonalanie klimatu lojalnościowego,
- typowanie grup klientów potencjalnie zainteresowanych naszymi produktami,
- rozmowy definiujące potrzeby klienta.

Obecnie odnotowuje się wzrost zainteresowania klientów z branży kontenerowej, co rokuje dobrą lub przynajmniej lepszą perspektywę w pozyskiwaniu odbiorców.

Stopniowo ulega zwiększeniu w Spółce dominującej udział produkcji konstrukcji stalowych.

Produkcja zbiorników do paszowozów na charakter stabilny. W najbliższej perspektywie niewykluczony jest postęp zwłaszcza w zakresie wdrożeń nowych typów

5.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
 - zmianę struktury przychodów ze sprzedaży
 - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach na których już Spółka działa
 - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych
2. Zmiany w organizacji systemu produkcji pozwalające Spółce na przystosowanie produkcji do aktualnej sytuacji rynkowej, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynku kontenerów offshorowych
3. Dalsza poprawa płynności i sprawności działania Spółki.
- 4.Stałe poszerzanie działalności Zarządu Spółki w zakresie stosowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez działania zmierzające do zabezpieczeń typu: Forward i opcje .
5. Monitorowanie na bieżąco rynku walut pozwalające na szybkie podjęcie decyzji dotyczących przede wszystkim cen na oferowane wyroby.
6. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji.
7. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów
8. Wprowadzenie stałego jeszcze bardziej szerszego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki oraz rozważenie możliwości ewentualnej spłaty zobowiązań w inny sposób niż za pomocą środków pieniężnych.
9. Ciągłe udoskonalanie struktury organizacyjnej i zatrudnienia do najbardziej mobilnej w sytuacji spółki
10. Wprowadzenie docelowo ruchomego czasu pracy
11. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji
12. Wprowadzenie systemu budżetowania

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

13. Rozwój działalności w zakresie handlu oraz zwiększenie przychodów przy udziale podwykonawców i kooperacji
14. Ograniczenie części kosztów kooperacji poprzez nieduże inwestycje w środki trwałe pozwalające na wyeliminowanie części kosztów kooperacji
15. Zwiększenie zaangażowanie w ofertowanie i marketing.
16. Poszukiwanie nowych kontrahentów do współpracy, o referencjach i doświadczeniu które pozwoli na uczestnictwo w robotach wykraczających poza dotychczasową działalność np. remonty wałów i zbiorniki retencyjne.
17. Konieczność utrzymania parku maszynowego w zadawalającym stanie poprzez remonty i ewentualne zakupy uzupełniające, zwiększenie nadzoru nad wykorzystaniem sprzętu na budowach i dokładne rozliczanie czasów pracy.
18. Optymalizacja procesów produkcyjnych i administracyjnych.
19. Poprawa płynności finansowej Spółki poprzez wspólne wykorzystanie możliwości i środków Spółki i Oddziału w Pradze oraz Spółki zależnej.
20. Skoncentrowanie się na inwestycjach prywatnych.

5.5 Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

	31.12.2015	31.12.2014
aktywa krótkoterminowe		
1. Wskaźnik płynności -----	= 1,55	1,63
zobowiązania krótkoterminowe		
aktywa krótkoterm.-zapasy		
2. Wskaźnik wys. płynności -----	= 1,47	1,34
zobowiązania krótkoterminowe		

Wskaźniki płynności uległy znacznemu pogorszeniu. Wynika to przede wszystkim z następujących przyczyn:

- drastyczne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, spowodowało znacznie niższy wpływ środków pieniężnych
- poziom kosztów stałych został zachowany ,co generuje część zobowiązań stałych na niezmienionym poziomie
- przy jednoczesnym spadku ilości i wartości zamówień odbiorcy Spółki kładą bardzo silny nacisk na dwa elementy:

a) obniżkę ceny za produkowane wyroby

b) wydłużenie terminów płatności

- częściowa zmiana struktury sprzedaży na korzyść produkcji elementów konstrukcji stalowych spowodowała też wydłużenie terminów płatności (część należności płatna po pomniejszeniu o zatrzymane kwoty wynikające z zapisów zawartych w umowach)

- rozpoczęto produkcję wyrobów na kraj, gdzie w przypadku niektórych odbiorców występują zatory płatnicze, co powoduje późniejszy niż zakładano wpływ pieniądza do Spółki.

- przyjmowane do realizacji zamówienia z odpowiednio wysokim poziomem rentowności, w przypadku Spółki Navimor Invest nie zawsze są możliwe, przede wszystkim z uwagi na zapisy w Ustawie o zamówieniach publicznych

- częste zmiany warunków atmosferycznych oraz inne niezależne od Spółki zakłócenia w realizacji inwestycji prowadzi do wydłużania czasu realizacji inwestycji, co przyczynią się do zwiększenia kosztów, a także opóźnia moment odbioru i fakturacji oraz wpływu gotówki za zrealizowane prace.

Zarządy Spółek Grupy w celu zapobieżenia w zachwianiu płynności podjęły decyzję o czasowym zwiększeniu zaangażowania źródeł zewnętrznych finansowania w postaci kredytu obrotowego.

5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

Poważnym problemem wielu przedsiębiorstw jest brak środków obrotowych. Dodatkowym poważnym problemem dla wielu przedsiębiorstw zajmujących się exportem swych wyrobów jest często niestabilny PLN, co przy jednoczesnej stałej presji na płace oraz systematycznemu zwiększaniu się poziomu pozostałych kosztów powoduje zmniejszenie rentowności produkowanych wyrobów, a tym samym zmniejszenie opłacalności inwestowania. Dodatkowo niekorzystnym czynnikiem są zapisy w Ustawie Prawo Zamówień publicznych, które prowadzą często do wyboru oferty najtańszej, co nie zawsze idzie w parze z jakością i terminowością. Powoduje to też konieczność korzystania z usług podwykonawców oferujących najkorzystniejszą cenę za usługę. Ma to często odzwierciedlenie w słabej jakości oraz terminowości wykonywanych robót. Istotnym czynnikiem jest często trudna sytuacja finansowa podwykonawców, co wpływa na jakość siły roboczej i jej częstą rotację, a finalnie odbija się na terminach i kosztach realizowanych projektów.

„ZREMB - CHOJNICE” S.A. oceniając sytuację na rynku krajowym w ostatnich latach jako przejściowo trudną skoncentrował swe działania na rynkach eksportowych. Mimo ugruntowanej pozycji na rynkach zagranicznych Spółka w szczególności w okresie II półrocza 2015 r. borykała się z ogromnym brakiem zamówień, co spowodowane było w szczególności złą sytuacją na rynku przedsiębiorstw zajmujących się wydobywaniem ropy naftowej. Niska cena za baryłkę ropy doprowadziła do wstrzymania praktycznie w okresie m-ca czerwca 2015 r. wszelkich zamówień na kontenery offshorowe stanowiące trzon produkcji Emitenta.

Z uwagi na niepewność ekonomiczną spowodowaną w szczególności kryzysem na rynku ropy naftowej Zarząd Spółki dopuszcza ewentualne przesunięcie w czasie i w zakresie dotychczas planowanych inwestycji do momentu uzyskania kontraktów gwarantujących dalszą niezachwianą płynność finansową Spółki.

5.7 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik.

Czynnikiem nietypowym w porównaniu do lat poprzednich, a w sposób znaczący wpływającym na uzyskany wynik finansowy roku 2015 był kryzys związany ze spadkiem cen ropy naftowej. W ślad za spadkiem cen ograniczono wydobywanie ropy a tym samym zmniejszyło się zapotrzebowanie na maszyny i urządzenia wykorzystywane w branży offshorowej.

Efektom tych wszystkich czynników był gwałtowny spadek zamówień, co spowodowało duży spadek przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie poziom kosztów stałych Spółki nie uległ istotnemu zmniejszeniu, co wpłynęło na niekorzystny wynik na podstawowej działalności Spółki.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2015 rok.

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 14.09.2015r. Zarząd Spółki NAVIMOR -Z Spółka z o. o. zawarł z NAVIMOR -INVEST S.A. umowę kupna nieruchomości, tj. lokalu który stanowił odrębną nieruchomość, o powierzchni użytkowej 54,16 m², położony w Gdańsku przy ul. Wąsowicza 24/2, dla którego III Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą o numerze GD1G/00178109/5 wraz z udziałem w wysokości 1959/20000 części w nieruchomości wspólnej, którą stanowi grunt oraz część budynku i urządzenia, które nie służą wyłącznie do użytku właścicieli lokali, objętej księgą wieczystą KW GD1G/00133735/5, za kwotę 430.000,00 zł.

W dniu 18.11.2015r. Zarząd Spółki NAVIMOR -Z Spółka z o. o. zawarł umowę sprzedaży powyższej wymienionej nieruchomości osobie trzeciej za kwotę 500.000,00 zł.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

W dniu 17.12.2015r. Zarząd Spółki NAVIMOR-Z Spółka z o. o. zawarł umowę kupna nieruchomości, tj. lokalu mieszkalnego na warunkach prawa odrębnej własności położonego w Gdańsku przy ul. Marusarzówny 7/44 o powierzchni użytkowa 59,10 m2 za kwotę 226.000,00 zł.

W dniu 16.03.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR-Z Spółka z o. o. zawarł z osobami trzecimi przedwstępną umowę sprzedaży powyższej wymienionej nieruchomości za kwotę 330.000,00 zł. Zadatek uiszczono w wysokości 30.000,00 zł. Termin podpisania umowy właściwej wyznaczono do dnia 16.05.2016r.

W dniu 04.03.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR -Z Spółka z o. o. wylicytowała w pierwszej licytacji spółdzielczy lokal mieszkalny, położony przy ul. Witosza Wincentego 5/61, 80-809 Gdańsk, dla którego nie utworzono jeszcze księgi wieczystej. Nieruchomość położona jest na nieruchomości gruntowej, dla której III Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą o numerze KW GD1G/00170605/6 . Przedmiotowy lokal ma powierzchnię użytkową 60,70 m2. Suma oszacowania wynosiła 263 000,00 zł, zaś cena wylicytowana wyniosła 197 250,00 zł czyli tyle co cena wywołania.

W dniu 14.03.2016r. Zarząd Spółki NAVIMOR -Z Spółka z o. o. wylicytowała w pierwszej licytacji spółdzielczy lokal mieszkalny, położony przy ul. 1 maja 10 , 81-967 Sopot, dla którego nie utworzono jeszcze księgi wieczystej. Nieruchomość położona jest na nieruchomości gruntowej, dla której III Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą o numerze GD1G/00011596/8 wraz z udziałem w nieruchomości wspólnej . Przedmiotowy lokal ma powierzchnię użytkową 48,90 m2. Suma oszacowania wynosiła 312.100,00 zł, zaś cena wylicytowana wyniosła 234.075,00 zł czyli tyle co cena wywołania.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za 2015 rok , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

Na dzień publikacji rocznego raportu, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadały następujące osoby:

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
SPV 223 J 14 Sp. z o.o. S.K.	450.000	225.000,00	5,16	450.000	5,16
ZBM ZREMB – Mieczysław Bielenia	440.000	220.000,00	5,04	440.000	5,04

W okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:

W okresie roku 2015 Spółka dokonała skupu akcji własnych w łącznej ilości 63.311 szt akcji zwykłych na okaziciela na łączną wartość 82.597,23 zł. Skup akcji własnych nastąpił w ramach na podstawie " Programu skupu akcji własnych". Akcje zostały nabyte na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 roku o podjęciu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia

Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.

28.04.2015 roku. Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o decyzję Zarządu Emitenta z dnia 19 maja 2015 r. o podjęciu, której Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 8/2015 z dnia 19 maja 2015 roku.

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), za pośrednictwem domu maklerskiego, w trybie sesji giełdowych, z czego:

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

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 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.

W dniu 8 października 2015r. Zarząd Spółki powziął informację następującej treści:

"Działając w charakterze organu uprawnionego do reprezentowania komplementariusza akcjonariusza, to jest w charakterze zarządu Tower Investments Sp. z o.o, która to spółka jest jedynym komplementariuszem SPV 223 J14 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna, na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

zawiadamiam o przekroczeniu

przez SPV 223 J14 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna

5% ogólnej liczby głosów w Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S-A.

1. Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie:

Transakcje kupna na sesji giełdowej w dniu 6 października 2015 roku (nabycie akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym).

2. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz o liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:

Przed dniem 6 października 2015 r. SPV 223 J14 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna posiadała 422.213 akcji Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A. stanowiących 4,84% oraz 422.213 głosów z tych akcji stanowiących 4,84% ogólnej liczby głosów.

3. Liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów. Aktualnie posiadana liczba akcji wynosi 450.000 co stanowi 5, 15% w kapitale zakładowym oraz 450.000 głosów co stanowi 5, 15% ogólnej liczby głosów.

4. podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje spółki:

Tower Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000237592, która to Tower Investments Sp. z o.o. jest komplementariuszem zgłaszającego akcjonariusza (wobec czego zachodzić może przesłanka z art. 4 pkt 14 lit c) ustawy) posiada 5.000 akcji Zakład Budowy Maszyn "ZREMB-CHOJNICE" S.A.

5. Osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. ustawy.

Osoby takie nie występują."

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

W dniu 23.10.2015r. do Spółki wpłynęła Uchwała Nr 703/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 23.10.2015r. w sprawie warunkowej rejestracji w depozycie 428.400 akcji zwykłych na okaziciela serii F3 wyemitowanych w ramach kapitału docelowego o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 21.01.2014r. Uchwała w sprawie rejestracji akcji serii F3 podjęta została pod warunkiem wprowadzenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 9 listopada 2015r. do spółki wpłynęła Uchwała nr 1136/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 9 listopada 2015 roku, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F3 wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 21.01.2014r.

Do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 428.400 akcji zwykłych na okaziciela serii F3 Spółki ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 10 listopada 2015r. Zarząd Spółki dominującej otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., iż zgodnie z Uchwałą 703/2015 z dnia 23.10.2015 roku Zarządu KDPW S.A., w dniu 13 listopada 2015 roku nastąpi rejestracja papierów wartościowych ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A., oznaczonych Kodem PLZBMZC00019, w liczbie 428.400 akcji, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 21.01.2014r.

4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu.

4.1 Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2014 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	1.487.000	743.500,00	17,05	17.800	-	1.504.800	752.400,00	17,25
Danuta Wruck	20.150	10.075,00	0,23	-	-	20.150	10.075,00	0,23
Kazimierz Cemka	48.202	24.101,00	0,55	-	-	48.202	24.101,00	0,55

Wszystkie posiadane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję.

4.2 Organy Nadzorujące Spółkę

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2014 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2014 r.	% udział w kapitale zakładowym	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania
-----------------	------------------------------------	--	--------------------------------	-------------	--------------	--	---	---

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

			m na dzień 31.12 .2014 r.					ania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	-	-	32.001	16.000,50	0,37

Wszystkie posiadane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania o wartości nominalnej po 0,50 zł. za akcję.

4.3 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i jednocześnie pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki zależnej od Emitenta, tj. Spółki Navimor Invest S.A. oraz Spółki zależnej od Emitenta, tj. Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015 posiadał:

-80.660 akcji Spółki Navimor Invest SA o wartości nominalnej po 0,10 zł., tj. łącznej wartości nominalnej 8.066,00 zł., co stanowiło 1,45 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,45 % głosów na WZA Spółki .

- 669.800 opcji na akcje ZREMB – CHOJNICE S.A. z tyt. podpisanej pomiędzy Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim a Spółką Navimor Z Sp. z o.o. umowy opcji na zakup akcji

- 374 udziałów Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł., tj. łącznej wartości nominalnej 18.700,00 zł., co stanowiło 22,00 % kapitału podstawowego Spółki Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. oraz odpowiadało 22,00 % głosów na WZU Spółki .

4.4 Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.

Żaden z członków Organów nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji, opcji na akcje oraz udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron oraz stanowiska Emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań i wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości, daty wszczęcia postępowania oraz stron .

Postępowania takie nie były prowadzone

Poniżej opisano postępowania sądowe prowadzone z udziałem Spółek Grupy, które w ocenie zarządu Spółki dominującej są istotne dla oceny wyników Grupy i poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy a także dla oceny sprawozdania finansowego i czynników ryzyka i zagrożeń.

Postępowania prowadzone z udziałem Spółki dominującej:

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

Poniżej Spółka umieściła opis sprawy dotyczącej dochodzenia wierzytelności w łącznej kwocie 2.300 tys. zł. od Spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o., zabezpieczonych zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Spółce Hemex od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olszynie.

ZBM ZREMB – Chojnice S.A. przysuguje wierzytelność w kwocie 2.300.000 zł od spółki Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Wierzytelność jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na wierzytelności przysługującej Dłużnikowi od Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie za wykonanie robót budowlanych. ZBM ZREMB – Chojnice S.A., po uzyskaniu klauzuli wykonalności, wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Słupsku, zajmując w/w wierzytelność.

Z uwagi na fakt, iż część robót, które Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku miał wykonać na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie, faktycznie wykonali podwykonawcy, wynagrodzenie Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zostało pomniejszone o wypłaty dokonane bezpośrednio przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie na rzecz podwykonawców.

Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku w dacie zakończenia robót pozostawał bierny przy ich rozliczeniu, a roszczenia wobec Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku zgłaszał inny podwykonawca. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie skutecznie złożył kwotę 3.380.927 zł do depozytu sądowego. Zgodnie z postanowieniem Sądu, środki mogą być wypłacone wyłącznie przez Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, zgłoszonego podwykonawcę do robót z przedmiotowej umowy na podstawie wyroku sądowego. Część środków została wypłacona tymże podmiotom, nadal w depozycie sądowym znajduje się kwota 2.388.376 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł. Kwota ta jest wymagalna na dzień 7 lipca 2011r. Wg ogólnych reguł, powództwo o zapłatę przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie powinien wytoczyć Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Spółka ta jednak pozostawała bierna w dochodzeniu swoich roszczeń, więc powództwo bezpośrednio przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie musiał wytoczyć wierzyciel Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku, czyli ZBM ZREMB Chojnice S.A., stosując instytucję podstawienia, żądając aby PWiK sp. z o.o. w Olszynie zapłaciło żądane kwoty na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. Zasądzone kwoty mają zostać przekazane bezpośrednio do komornika sądowego prowadzącego egzekucję na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A., z uwagi na dokonane już wcześniej zajęcie wierzytelności. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie, dochodząc odpowiednio kwot 20.000 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście), 37.077 zł (przed SR dla Krakowa Śródmieście) oraz 1.395.603 zł przed SO w Krakowie, wraz z odsetkami od dnia wymagalności do dnia zapłaty, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 788.944 zł.

Rozbicie dochodzonych roszczeń miało na celu uzyskanie tzw. prejudykatu. Prawomocnie zostało zakończone postępowanie dotyczące kwoty 20.000 zł wraz z odsetkami. W wyroku Sąd uwzględnił w całości roszczenie ZBM ZREMB – Chojnice S.A.. Aktualnie w przedmiocie powyższej kwoty jest prowadzone postępowanie przed SR w Olszynie o wypłatę jej z depozytu sądowego.

W głównym postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Krakowie ZBM ZREMB – Chojnice S.A. udowodnił roszczenie co do zasady, jak i co do wysokości, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie złożyło zarzut potrącenia z wierzytelnościami wg Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie, należnymi mu od Hemex Budownictwo sp. z o.o. w Płocku. ZBM ZREMB – Chojnice S.A. zakwestionowała przedstawione do potrącenia kwoty.

Istotnym elementem sprawy jest zabezpieczenie roszczenia ZBM ZREMB – Chojnice S.A. względem Dłużnika, jeszcze przed powstaniem jakichkolwiek roszczeń Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olszynie wobec Dłużnika, zastawem rejestrowym, co stawia pod znakiem zapytania skuteczność potrącenia. W sprawie zostali już przesłuchani wszyscy świadkowie oraz strona. Sąd na posiedzeniu niejawnym dopuści dowód z opinii biegłego, w przedmiocie ustalenia, czy pozwana zasadnie naliczyła należności na rzecz podwykonawców, które są przedstawione do potrącenia.

Postępowania toczące się z udziałem Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- I. Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie sądowe z powództwa Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeciwko Podmiotowi o zapłatę kwoty 305.905 zł wraz z

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

odsetkami od 26 czerwca 2015r. z tytułu wypłaty świadczeń pracownikom. Sąd wydał nakaz zapłaty, od którego sprzeciw złożył podmiot, zarzucając nieudowodnienie roszczenia, wobec braku załączenia do pozwu przez powoda dokumentów potwierdzających wypłaty. Rozprawa sądowa wyznaczona jest na 4 kwietnia 2016r.

Jest to drugi proces z powództwa Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeciwko Podmiotowi. Podmiot wyrokiem z 27 lutego 2015r. zasądził żadaną kwotę 32.635,77 zł wraz z odsetkami od:

- 15.213,09 zł od 02 kwietnia 2014r.
- 5.672,72 zł od 15 kwietnia 2014r.
- 6.765,15 zł od 06 maja 2014r.
- 4.984,75 zł od 18 lipca 2014r.

Plus koszty procesu w kwocie 4.032 zł

Postępowanie egzekucyjne prowadzi Komornik Sadowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia, Ryszard Moryc. Postępowanie jest na etapie wysłuchania przed umorzeniem egzekucji.

II. Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku toczy się sprawa z powództwa syndyka masy upadłości Stoczni Tczew sp. z o.o. w Tczewie, Magdaleny Smółka przeciwko podmiotowi o zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zapłaty kwoty 3.250.000 zł tytułem reszty ceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz o zapłatę kwoty 241.196 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez syndyka, do których poniesienia, w ocenie syndyka, zobowiązany był podmiot. Zobowiązanie wynika z zawartej przez strony umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na poczet tej umowy Podmiot wpłacił kwotę 575.000 zł zadatku i 1.925.0000 zł zaliczki. Zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, cały przedmiot umowy miał kosztować 5.750.000 zł. 31 lipca 2010r. przedmiot umowy został wydany Podmiotowi. Podmiot wykonał na bazie przedmiotu umowy kilka zleceń, m.in. dla syndyka. Podmiot z tego tytułu ma wobec syndyka szereg roszczeń – wyliczenie wg bilansu. Roszczenia mają charakter sporny.

Podmiot oświadczeniem z 30 października 2010r. uchylił się od złożenia oświadczenia woli w przedmiocie zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Podmiot kilkakrotnie zwracał się do syndyka o odbiór przekazanego Podmiotowi majątku, ale bezskutecznie. Wobec powyższego, Podmiot 22 listopada 2010r. jednostronnym oświadczeniem woli zwrócił przedmiot umowy syndykowi. Syndyk zignorował oświadczenie woli podmiotu i oświadczeniem datowanym na 30 kwietnia 2011r. wezwał Podmiot do zawarcia umowy przyrzeczonej, a następnie wytoczył powództwo o zawarcie umowy przyrzeczonej i zapłatę (o którym mowa wyżej).

Podmiot wdał się w spór, wnosząc o oddalenie powództwa w całości i kwestionując roszczenia syndyka, zarówno co do zawarcia umowy przyrzeczonej, jak i co do roszczeń finansowych. Już w toku sprawy syndyk jednostronnym oświadczeniem woli z 12 września 2011r. przejął przedmiot umowy od Podmiotu. Syndyk niezwłocznie rozwiązał umowy z wszystkimi pracownikami, wypłacając im odprawy. W 24 maja 2013r. syndyk sprzedał przedmiot umowy osobie trzeciej za kwotę 6.851.000 zł i cofnął powództwo w zakresie zobowiązania do zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłaty kwoty 3.2500.000 zł tytułem reszty ceny.

Jednocześnie syndyk złożył oświadczenie o zatrzymaniu zadatku w kwocie 575.000 zł oraz przedstawił podmiotowi swoje roszczenia o zapłatę w kwocie 2.208.644 zł (w skład których wchodzi roszczenie o zapłatę kwoty 241.196 zł, jak również roszczenia z tytułu wypłaty odpraw dla pracowników oraz szereg innych roszczeń) i złożył oświadczenie o ich potrąceniu z wierzytelnością podmiotu z tytułu zwrotu zaliczki wpłaconej na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w kwocie 1.925.000 zł. Po dokonaniu wyliczeń matematycznych, syndyk ostatecznie żąda od podmiotu w procesie zapłaty kwoty 296.239 zł.

Podmiot konsekwentnie podtrzymuje stanowisko w przedmiocie skuteczności uchylecia się od skutków oświadczenia woli, która to czynność – również w ocenie Sądu, wyrażonej w toku jednej z rozpraw, ma kluczowe znaczenie dla rozstrzygnięcia sprawy.

W toku sprawy podmiot wskazał na przysporzenie syndyka – przedmiot umowy został zbyty przez syndyka za wyższą kwotę, niż byłby zbyty, gdyby doszła do skutku umowa przyrzeczona. W tej sytuacji nadwyżka powinna zostać rozliczona z kosztami przedstawionymi przez syndyka do potrącenia.

Ponadto podmiot zakwestionował roszczenia syndyka co do zasady i co do wysokości, wskazując że owe roszczenia w istocie są kosztami postępowania upadłościowego – co potwierdziła opinia biegłego z zakresu rachunkowości z 28 sierpnia 2015r., wykonana na wniosek Podmiotu.

Opinia biegłego wskazuje na bezzasadność zdecydowanej większości roszczeń przedłożonych przez syndyka do potrącenia. Biegły uznał, że wydatki syndyka zostały prawidłowo zakwalifikowane jako koszty

Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.

postępowania upadłościowego, co powoduje, że nie mogą zostać przedstawione do potrącenia i muszą być rozliczone jako koszty postępowania upadłościowego. W tym stanie rzeczy, zarzut potrącenia jest całkowicie bezzasadny, co powoduje, że roszczenie syndyka o zapłatę powinno zostać oddalone.

2 lutego 2016r. Sąd oddalił powództwo syndyka w całości. Aktualnie Podmiot oczekuje na uzasadnienie roszczenia. Już po wydaniu wyroku przez Sąd, Podmiot powziął informację o zakończeniu postępowania upadłościowego, które nastąpiło jeszcze przed rozprawą poprzedzającą wydanie wyroku, w której to aktywny udział wzięła pełnomocnik syndyka, nie ujawniając informacji o zakończeniu postępowania upadłościowego.

Rozstrzygnięcie w sprawie opisanej powyżej ma istotny wpływ na dochodzenie zwrotu zaliczki i zadatku w łącznej kwocie 2.500.000 zł. Kwota ta, w ocenie Podmiotu, nie mogła zostać przez syndyka rozliczona w ramach rozliczenia masy upadłości. Powyższa kwota, z uwagi na charakter zaliczki i zadatku, nie mogła zostać zaliczona do funduszy masy upadłości, w sytuacji, gdy przedmiot umowy, której dotyczyły zaliczka i zadatek, został zbyty osobie trzeciej. W tej sytuacji, z zaliczki i zadatku syndyk nie mógł zaspokajać żadnych wierzycieli masy upadłości, bowiem po stronie syndyka powstałoby bezpodstawne wzbogacenie. Co do zasady, zaliczka i zadatek powinny zostać zwrócone w sytuacji, gdy nie dojdzie do zawarcia umowy przyrzeczonej. Zatrzymanie zadatku następuje w określonych okolicznościach, które strona zatrzymująca zadatek musi wykazać.

Powoduje to, że syndyk, działając starannie, powinien zatrzymać na rachunku wpłacone mu kwoty z tytułu zaliczki i zadatku. W przypadku nie zachowania tej kwoty na rachunku, syndyk odpowiada za szkodę wyrządzoną nienależytym wykonaniem obowiązków, na mocy art. 160 ust. 3 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze.

Wobec nowej sytuacji faktycznej, Podmiot rozważa ukierunkowanie działań mających na celu dochodzenie roszczeń odszkodowawczych od syndyka masy upadłości, w miejsce przysługującego roszczenia o zwrot zaliczki i zadatku, jak również zawiadomienie organów ścigania o możliwości popełnienia przez syndyka przestępstwa spenalizowanego w art. 286 § 1 kodeksu karnego, poprzez doprowadzenie Podmiotu do niekorzystnego rozporządzenia własnym mieniem, za pomocą wprowadzenia go w błąd. Sprawa została poddana analizie przez radców prawnych. Kierunek dalszych działań zostanie określony po uzyskaniu uzasadnienia wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z 2 lutego 2016r.

III. Wobec podmiotu prowadzone jest jedno postępowanie egzekucyjne, dotyczące roszczenia Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, opisane w pkt I. Postępowanie jest na etapie wysłuchania przed umorzeniem.

6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne dla oceny.

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zawierały między sobą różnego rodzaju transakcje. Transakcje dokonane przez Emitenta wewnątrz Grupy w zakresie przychodów oraz kosztów, oraz stanu należności i zobowiązań wewnątrz Grupy zostały przedstawione poniżej:

Sprzedaż do

- Iraq na wartość 2.400,00 zł.
- Navimor Invest S.A. na wartość 155.652,61

Zakup od

- Iraq na wartość 55.200,00 zł.
- Navimor Invest S.A. na wartość 250,00 zł.

W związku z prowadzoną działalnością Spółki Grupy korzystały z pożyczek udzielanych przez Emitenta w celu finansowania swej działalności.

Pożyczki udzielone przez ZREMB

- Iraq na wartość 735,00 zł.
- Stocznia Tczew S.A. likwidacji na wartość 47.456,92 zł.

W związku z brakiem pewności spłaty części należności wewnątrz Grupy Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności odnosząc je w pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące dokonane przez Emitenta z tytułu udzielonych podmiotom zależnym pożyczek:

- Iraq na wartość 735,00 zł.
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji na wartość 47.456,92 zł.

Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.

Odpisy aktualizujące dokonane przez Emitenta z tytułu dostaw, robót i usług należnych od podmiotów zależnych
- Iraq na wartość 2952,00 zł.

Saldo należności brutto z tytułu dostaw, robót i usług Emitenta od Spółek z Grupy na dzień 31.12.2015 wynosi:

- Iraq na wartość 18.696,00 zł.
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji na wartość 70.394,44 zł.

Saldo należności brutto Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek od Spółek z Grupy na dzień 31.12.2015 wynosi:

- Iraq na wartość 124.330,97 zł.
- Stocznia Tczew S.A. w likwidacji na wartość 3.443.847,77 zł.

Pozostałe transakcje w Grupie w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Stocznia Tczew S.A. w likwidacji

- Saldo zobowiązań Spółki do Navimor Invest S.A. w kwocie 17,00 zł.

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

- Saldo zobowiązań Spółki z tytułu udzielonej przez Krzysztofa Kosiorek Sobolewskiego pożyczki dla Spółki w łącznej kwocie 48.860,12 zł.
- Udzielenie pożyczki przez Krzysztofa Kosiorek – Sobolewskiego Spółce w roku 2015 na łączną kwotę 61.260,12 zł.

Navimor Invest S.A.

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami z Grupy (z wyłączeniem wyspecyfikowanych powyżej dotyczących transakcji zawartych ze Spółką Dominującą).

Sprzedaż usług do:

- ALMOR Sp. z o.o. w kwocie 134.393,33 zł.
- Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 3.902,40 zł.

Sprzedaż środka trwałego do:

- Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 20.325,20 zł.

Sprzedaż nieruchomości do:

- Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 430.000,00 zł.

Zakupy dokonane przez Navimor Invest S.A. od Spółek z Grupy (poza zakupem dokonany od Spółki dominującej):

- Almor Sp. z o.o. na wartość 1.356.953,32 zł.
- Navimor Z Sp. z o.o. na wartość 25.300,00 zł.

Pożyczki udzielone i otrzymane (poza wymienionymi ze Spółką dominującą) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

Pożyczki udzielone do:

- Navimor Z Sp. z o.o. na wartość 28.000,00 zł.

Pożyczki otrzymane od Spółek z Grupy, poza ZREMB od:

- Navimor Z Sp. z o.o. na wartość 65.807,74 zł.

Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek do:

- Navimor Z Sp. z o.o. na wartość 229,15 zł.

Odsetki otrzymane od otrzymanych pożyczek od:

- Navimor Z Sp. z o.o. na wartość 428,10 zł.

Salda należności z tytułu dostaw, robót i usług na dzień 31.12.2015 nie występują.

Salda zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na 31.12.2015 wynoszą do:

- Almor Sp. z o.o. kwocie 95.302,49 zł.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

- Navimor Z Sp. z o.o. w kwocie 12.138,00 zł.

Saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek na 31.12.2015 nie występuje, saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień 31.12.2015 r. wynosi do:

- Navimor Z w kwocie 66.235,84 zł.

Navimor Z Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2015r. zawarta została pomiędzy NAVIMOR -Z Sp. z o.o. a Panem Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim - Prezesem Zarządu NAVIMOR Z Sp. z o.o., Umowa sprzedaży akcji (zgodnie z Umową opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014r.) w ilości 3.400 akcji na okaziciela Spółki ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A., za cenę 2,50 zł za jedną akcję , co daje łącznie 8.500,00 zł. – opłacone w całości gotówką.

W dniu 28 kwietnia 2015r. zawarta została pomiędzy NAVIMOR -Z Sp. z o.o. a Panem Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim - Prezesem Zarządu NAVIMOR -Z Sp. z o.o., kolejna Umowa sprzedaży akcji (zgodnie z Umową opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014r.), w ilości 1.600 akcji na okaziciela Spółki ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A., za cenę 2,50 zł za jedną akcję , co daje łącznie 4.000,00 zł.- opłacone w całości gotówką.

W dniu 21 września 2015r. zawarta została pomiędzy NAVIMOR -Z Sp. z o.o. a Panem Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim - Prezesem Zarządu NAVIMOR -Z Sp. z o.o., kolejna Umowa sprzedaży akcji (zgodnie z Umową opcji zakupu akcji z dnia 21.01.2014r.), w ilości 5.200 akcji na okaziciela Spółki ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A., za cenę 2,50 zł za jedną akcję , co daje łącznie 13.000,00 zł.- opłacone w całości gotówką.

7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki, oraz udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość min. 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 11.07.2014 r. Spółka zależna od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. podpisała umowę ramową o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych z Bankiem CITI HANDLOWY S.A. w Warszawie w wysokości 500.000,00 USD Umowa została zawarta do dnia 03.07.2015 r. . Zabezpieczeniem umowy jest:

- 4 sztuki weksli In blanco z wystawienia ZREMB Chojnice
- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł. ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB CHOJNICE S.A.
- cesja praw z umowy ubezpieczenia powyższej nieruchomości

W dniu 11.07.2014 r. Spółka zależna od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem CITI HANDLOWY S.A. w Warszawie w wysokości 1.700.000,00 zł. do dnia 02.11.2014 r. , a następnie w wysokości 2.500.000,00 zł. w okresie od 03.11.2014 do 30.06.2016. Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł. ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZREMB CHOJNICE S.A.

W związku z zawartym w dniu 27.03.2015 Aneksem 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.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2015 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

Umowy podpisane przez Spółkę dominującą w Grupie.

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.

***Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.***

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.

W dniu 12 listopada 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu na rzecz Banku BANK HANDLOWY S.A. z siedzibą w Warszawie, hipoteki umownej na kwotę 1.900.000,00 zł, na prawie użytkowania wieczystego i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość wpisanych do księgi wieczystej KW Nr SL1C/00019540/7. Wpisu dokonano w dniu 05 listopada 2015 roku. Hipoteka umowna ustanowiona została dla zabezpieczenia spłaty limitu kredytowego zgodnie z umową kredytową z dnia 28 października 2015. Wartość udzielonego kredytu nie stanowi 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od dnia 15 grudnia 2014r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 53/2014 do dnia 15 grudnia 2015r.

Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 4.984.327,10 zł. I tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 14.12.2015r. , na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek norweski, na łączną wartość 323.953,20 (słownie: trzysta dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt trzy 20/100) złotych.

Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych.

Termin realizacji styczeń 2016r.

W okresie ostatnich dwunastu miesięcy Spółka zawarła łącznie dwie umowy z Bankiem HANDLOWYM S.A. z siedzibą w Warszawie, których łączna wartość wynosi 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych), z czego:

1. Umowa o kredyt odnawialny Nr BDK/KR-O/000091698/0040/15 w kwocie 1.500.00,00 zł z dnia 28.10.2015r.

przez Sąd Rejonowy w Chojnicach V Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją z umowy 2. Aneks nr 1 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR- RB/000091698/0220/13 z dnia 17.12.2013r. w kwocie 3.500.000,00 zł. zawarty dnia 15.12.2015r.

Umową o największej wartości jest aneks nr 1 do umowy kredytu nr BDK/KR-RB/000091698/0220/13 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 15.12.2015r., z górnym limitem 3.500.000,00 zł. (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Zgodnie z aneksem ustalono termin spłaty kredytu nie później niż na dzień 21.12.2017roku. Zabezpieczeniem wyżej wymienionego kredytu jest hipoteka do kwoty 4.400.000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości wpisanej do księgi wieczystej KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej ubezpieczenia.

Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

W okresie od dnia 16.12.2014r. tj. publikacji raportu bieżącego nr 54/2014 do dnia 16.12.2015r. Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień, na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem dla systemów żywienia zwierząt na rynek holenderski, których łączna wartość wynosi 3.202.542,20(słownie: trzy miliony dwieście dwa tysiące pięćset czterdzieści dwa 20 /100) złotych i tym samym spełnia kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Zamówieniem o największej wartości zawartym z tym podmiotem jest zamówienie z dnia 09.02.2015r. , na wykonanie zbiorników do paszowozów z przeznaczeniem na rynek holenderski, na łączną wartość 224.877,60złotych.

Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych

Termin realizacji ustalono do 30.04.2015r.

Umowy podpisane przez Spółkę zależną od Emitenta, tj. Navimor Invest S.A.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Lp	Strona umowy /Inwestor / Podwykonawca	Umowa z dnia	Termin realizacji	Nazwa umowy /projektu (zakres prac)	Wartość umowy netto w złotych
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
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	13.04.2015		Aneks do umowy - Umowa o kredyt w rachunku bieżącym.	Zwiększenie o 1.000.000,00 zł
3.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	13.04.2015		Aneks do umowy - Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych.	Zmniejszenie o 250.000,00 USD
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	19.05.2015		Umowa o kredyt odnawialny	1) 2.000.000,00 zł, w okresie od dnia 19.05.2015r. do dnia 15.10.2015r., 2) 1.500.000,00 zł, w okresie od dnia 16.10.2015r. do dnia 13.11.2015r., 3) 1.000.000,00 zł, w okresie od dnia 14.11.2015r. do dnia 15.12.2015r.
5.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	01.06.2015	63 miesiące	Umowa o kredyt długoterminowy	1.450.000,00 zł
6.	Landeskrone 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie	01.06.2015		Umowa przyrzeczona 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.	1.900.000,00 zł
7.	Urząd Morski w Słupsku	03.06.2015	13.11.2015	Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II.	13.409.230,00 zł
8.	RZGW w Gdańsku	17.06.2015	30.09.2015	Aneks do Umowy Przebudowa Służy Miejskiej nr 2 wraz z awanportem górnym i dolnym w Bydgoszczy	6.520.693,80 zł (zwiększenie o 382.366,49 zł)

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

9.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku	19.06.2015	13.11.2015	Ochrona brzegów morskich na wysokości miejscowości Rowy – etap II.	11.928.563,20 zł
10.	Povodi Labe, Statni podnik	20.07.2015	30.11.2017	VD Brandýsnad Labem, oprava levého a pravého jezového pole	38.440.000,00 CZK netto, co stanowi równowartość 5.839.036,00 zł netto wg kursu średniego NBP z dnia 20.07.2015r., wynoszącego 0,1519.
11.	Povodi Labe, Statni podnik	20.07.2015	31.10.2016	Jez Dolsko, rekonstrukce jezového uzávěru	14.247.476,00 CZK netto, co stanowi równowartość 2.164.191,60 zł netto wg kursu średniego NBP z dnia 20.07.2015r., wynoszącego 0,1519.
12.	RZGW w Gdańsku	17.09.2015	30.09.2015	Aneks do Umowy Przebudowa Śluzy Miejskiej nr 2 wraz z awanportem górnym i dolnym w Bydgoszczy	7.136.277,28 zł (zwiększenie o 615.583,48 zł)
13.	RZGW w Gdańsku	06.11.2015	11.12.2015	Aneks i Umowa do Umowy Przebudowa Śluzy Miejskiej nr 2 wraz z awanportem górnym i dolnym w Bydgoszczy	7.392.308,04 zł (zwiększenie o 256.030,76 zł) -Aneks 577.000,28 zł –Umowa
14.	Bank Handlowy w Warszawie S.A	08.12.2015		Aneksu do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, która podpisana została z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną w dniu 11.07.2014r.	6.000.000,00 zł z przeznaczeniem w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego Emitentowi oraz na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki
14.	RZGW w Gdańsku	16.12.2015		Aneks do Umowy Przebudowa Śluzy Miejskiej nr 2 wraz z awanportem górnym i dolnym w Bydgoszczy	7.537.632,51 zł (zwiększenie o 145.324,47 zł) - Aneks
15.	RZGW w Gliwicach	31.12.2015	30.06.2016	Aneks do Umowy- Przebudowa, rozbudowa, i remont śluzy Dzierżno w ramach przedsięwzięcia” Modernizacja śluz odrzańskich na odcinku będących w zarządzie RZGW Gliwice- przystosowanie do III klasy drogi wodnej”	33.157.569,15 zł (zwiększenie o kwotę 5.424.122,25 zł) - Aneks
16.	RZGW w Gliwicach	31.12.2015	30.03.2016	Aneks do Umowy -Przebudowa, rozbudowa i remont śluzy Łabędy w ramach przedsięwzięcia „ Modernizacja śluz odrzańskich na odcinku będących w zarządzie RZGW Gliwice – przystosowanie do III klasy drogi wodnej”	Zmiana terminu realizacji

Umowy zawarte lub aneksowane w okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez NAVIMOR -INVEST S.A.:

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

1.	Urząd Morski w Gdyni	19.02.2016	22.04.2016	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	Zmiana terminu realizacji.
2.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group	10.03.2016	02.03.2017	Aneks do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych.	11.000.000,00 zł – zmiana limitu (z 13.000.000,00 zł)

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej posiadają:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW i POŻYCZEK na 31.12.2015									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			PLN		PLN				
CITI HANDLOWY	Warszawa	3 500 000,00	PLN	3 311 861,58	PLN	Wibor 3 M + marża banku	21.12.2017	Hipoteka na 4.400.000+ cesja z ubezpieczenia	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500 000,00	PLN	504 000,00	PLN	Wibor 1 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000+ cesja z polisy	ZREMB
CITI HANDLOWY	Warszawa	6 000 000,00	PLN	0,00	PLN	Wibor 3 M + marża banku	30.06.2016	Hipoteka na majątku ZREMB na 2.000.000+ hipoteka na majątku Navimor na 3.000.000+ cesja wierzytelności z kontraktów Navimor	Navimor Invest S.A.
Krzysztof Kosiorek Sobolewski		250 000,00	PLN	48 860,12	PLN	Mrza 5,42 % w skali roku	30.06.2016	Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

CITI HANDLOWY	Warszawa			289 200,00	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	Hipoteka na majątku do kwoty 2.600.000+ cesja z polisy ubezpiecz.	Navimor Invest S.A.
		1 450 000,00	PLN						
Bank PKO BP	Człuchów			660,00		ujemne saldo na rachunku bankowym			Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
Unicredit Leasing Cz A.S.	Praga	314 848,05		102 566,66		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji	Navimor Invest S.A.
JAGO SA	Krzeszowice	70 000,00	PLN	70 000,00	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
Razem		13 084 848,05		4 327 148,36					

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2015 rok									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 450 000,00	PLN	1 064 400,00	PLN	Wibor 3 M + marża banku	20.08.2020	Hipoteka na 2.600.000+ cesja z polisy ubezpiecz.	Navimor Invest S.A.
Unicredit Leasing Cz A.S.	Praga	314 848,05		154 908,39		0,03	19.05.2018	Umowa reasekuracji	Navimor Invest S.A.
CITI HANDLOWY	Warszawa	1 500 000,00	PLN	912 000,00	PLN	Wibor 3 M + marża banku	26.10.2018	Hipoteka na 1.900.000+ cesja z polisy ubezpiecz.	ZREMB
Razem		3 264 848,05	PLN	2 131 308,39	PLN				

Charakterystyka kredytów: i pożyczek.

a) Kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł. udzielony do 21 grudnia 2017 r.

Zabezpieczenie kredytu:

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

Na dzień 31.12.2015 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 3.311.861,58 zł.

Kwota zarachowanych w okresie 2015 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 86.501,85 zł., z tego kwota 6.720,08 zł. została pobrana w miesiącu styczniu 2016 r. Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. wyniosły 85.834,01 zł., z czego kwota 6.052,24 zł. dotyczyła odsetek naliczonych w koszty Spółki w grudniu 2014 r. a pobranych przez bank w styczniu 2015 r.

b) Kredyt obrotowy udzielony przez Bank handlowy S.A. w Warszawie w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł. z terminem spłaty do 26.10.2018 r.

Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 1.900.000,00 zł. na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawem własności budynków, wpisanej do KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 31.12.2015 r. kwota spłaconego kredytu wynosi 84.000,00 zł.

Zgodnie z harmonogramem spłat jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitent wykazuje kwotę rat przypadających do spłaty do dnia 31.12.2016 r., tj. 504.000,00 zł. Pozostała kwota, tj. 912.000,00 zł. wynika z rat przypadających do spłaty w okresie od 01.01.2017 roku do 26.10.2018 roku.

Kwota zarachowanych w okresie 2015 roku. odsetek w koszty Spółki wyniosła 7.323,87 zł., z tego kwota 3.553,05 zł. została pobrana w miesiącu styczniu 2016 r. Łączne odsetki zapłacone w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. wyniosły 3.770,82 zł.

c) Ujemne saldo w rachunku bieżącym Spółki Stocznia Tczew S.A. w likwidacji na wartość 660,00 zł.

d) Pożyczkę udzieloną przez Krzysztofa Kosiorka Sobolewskiego w łącznej kwocie 48 860,12 zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypada na 30.06.2016 r.

Na dzień 31.12.2014 saldo pożyczki wynosiło 0,00 zł. W ciągu okresu roku obrotowego 2015 zwiększono zaangażowanie pożyczki w wysokości 48 860,12 zł.

e) Pożyczkę udzieloną przez F.H. JAGO S.A. w łącznej kwocie 70 000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki w wysokości 5,50 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Termin wymagalności przypadał na 31.12.2013 r.

Na dzień 31.12.2014 saldo pożyczki wynosiło 70 000,00 zł. W ciągu okresu roku obrotowego 2015 zwiększono zaangażowanie pożyczki w wysokości 0,00 zł.

f) Na mocy Aneksu z dnia 08 grudnia 2015r do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, która podpisana została z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną w dniu 11.07.2014r Bank udzielił kredytu w kwocie 6.000.000,00 zł z przeznaczeniem w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego oraz na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. W związku z powyższym Aneksem Navimor-Invest S.A. zobowiązał się ustanowić na rzecz Banku dodatkowe zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań z tytułu Umowy kredytu w rachunku bieżącym poprzez:

1. hipotekę do kwoty 3.000.000,00 zł na prawie użytkowanie wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1 i związanym z nim prawem własności budynków przysługującym Emitentowi, wpisanych do księgi wieczystej Nr GD1G/ 00069636/1.

2. cesję wierzytelności z kontraktów opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wierzytelności z dnia 18.05.2015r.

Od wykorzystywanego w okresie sprawozdawczym kredytu w rachunku bieżącym odsetki zapłacone wyniosły 65.651,55 PLN.

g) kredyt długoterminowy w kwocie 1.450.000,00 złotych, na okres 63 miesięcy, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Małachowskiego 1. Tytułem zabezpieczeniem wierzytelności Banku, NAVIMOR-INVEST S.A. zobowiązał się ustanowić na rzecz Banku zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań z tytułu Umowy o kredyt długoterminowy, poprzez ustanowienie hipoteki łącznej do kwoty 2.600.000,00 złotych, na nieruchomościach lokalowych stanowiących własność Emitenta i położonych w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 212, objętych księgami wieczystymi Nr: GD1G/00104804/8, GD1G/00104805/5, GD1G/00104806/2, GD1G/00104807/9, GD1G/00104810/3 wraz z umową cesji praw z umowy ubezpieczenia. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu hipoteki umownej łącznej w kwocie 2.600.000,00 złotych, ustanowionej na rzecz Banku Handlowego w Warszawie Spółki Akcyjnej, w dniu 25 czerwca 2015r. Odsetki od kredytu inwestycyjnego zapłacone w okresie sprawozdawczym wyniosły 27.661,59 PLN, a odsetki naliczone na dzień 31.12.2015 wyniosły 1.136,95 PLN. Łączna kwota odsetek ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła 28.798,54 PLN.

h) W dniu 18.05.2015 Oddział Spółki w Czechach zawarł z bankiem UniCredit Umowę kredytu na zakup samochodu na kwotę 1 996 500 CZK z datą spłaty 17.05.2018r

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Zabezpieczeniem kredytu jest przedmiot umowy. Oprocentowanie wynosi 3,01% w skali roku. Odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym wyniosły 8.733,22 PLN.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2014 r.									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		Tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Zachodni WBK	Warszawa	2 500 000,00	PLN	0,00		WIBOR 1M + marża 2,30 % rocznie, oprocentowanie 7,05%	03.09.2014	hipoteka umowna na nieruchomościach w Gdańsku ul.Grunwaldzka 212 na łączną kwotę 3750.000 + przelew z polisy na nieruchomości +upowaznienie do rachunku	Navimor Invest S.A.
Bank PKO BP	Człuchów			660,00		ujemne saldo na rachunku bankowym			Stocznia Tczew S.A. w likwidacji
JAGO SA	Krzeszowice	70 000,00	PLN	70 000,00	PLN	5,43 % w skali roku		Brak	Iraq Poland Trade & Investment Sp.z o.o.
CITI HANDLOWY SA	Warszawa	3 500 000,00	PLN	2 340 200,89	PLN	Wibor + marża	22.12.2015	Hipoteka na 4.400.000 + cesja z polisy ubezpieczeniowej	ZREMB
Razem		6 070 000,00		2 410 860,89					

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2014 r. nie wystąpiły.

10. Informacja o otrzymanych i udzielonych pożyczkach w Grupie od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek.

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Spółka Emitenta udzieliła następujących pożyczek

-zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu, tj. Stoczni Tczew S.A. w likwidacji w łącznej wysokości 47.456,92 zł. Warunki oprocentowania 5,42 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Stan należności z tytułu pożyczki wraz odsetkami na dzień 31.12.2015 r. wynosi 3.443.847,77 zł. (w całości objęta odpisem aktualizującym)

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

- zwiększyła zaangażowanie pożyczki udzielonej Spółce zależnej, Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. w łącznej kwocie 735,00 zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30.06.2016 r. Warunki oprocentowania 5,00 % w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona. Stan należności z tytułu pożyczki wraz odsetkami na dzień 31.12.2015 r. wynosi 124.330,97 zł. (kwota 11.899,00 zł. jest objęta odpisem aktualizującym)

W trakcie roku obrotowego od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Spółka Navimor Invest S.A. Udzieliła Spółce współzależnej, tj. Navimor Z Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 28.000,00 zł. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30.06.2016 r. Oprocentowanie wynosiło 6 % w skali roku. W trakcie roku naliczono odsetki od pożyczki w kwocie 229,15 zł. Pożyczka została spłacona przed terminem.

Na dzień 31.12.2015 Spółka Navimor Invest S.A. otrzymała od Spółki współzależnej, tj. Navimor Z Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 65.807,74 zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 6 % w skali roku. Termin spłaty ustalono na dzień 30.06.2016 r. Na dzień 31.12.2015 roku naliczono odsetki od pożyczki w kwocie 428,10 zł. Na dzień 31.12.2015 r. saldo zobowiązań z tytułu pożyczki wyniosło 66.235,84 zł.

11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

11.1 Organy Zarządzające Emitentem

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Zarządzających Emitentem w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2014
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	384	582	966	1 036	487	1 523
Danuta Wruck	194	33	227	309	31	340
Kazimierz Cemka	192		192	307		307

Zarówno w trakcie roku 2015 jak i roku 2014 żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

11.2 Organy nadzorujące Emitenta

W tabeli poniżej zaprezentowano łączne wynagrodzenie osób Nadzorujących Emitenta w podziale na uzyskane w Spółce Emitenta oraz w spółkach zależnych od Emitenta.

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2015	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2014
Wojciech Kołakowski	70	42	112	68	41	109
Adam Bielenia	55		55	42		42
Krzysztof Niebrzydowski	60		60	58		58
Joanna Kosiorek - Sobolewska	55	33	88	53	31	84
Adrian Strzelczyk	55		55	36		36
Małgorzata Lewińska		23	23	11	20	31

**Sprawozdanie Zarządu Spółki Dominującej
z działalności Grupy „ZREMB- CHOJNICE”
za 2015 rok.**

Agnieszka Strzelczyk		0	14	9	23
----------------------	--	---	----	---	----

Zarówno w trakcie roku 2015 jak i roku 2014 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

12. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

13. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska

Spółka zawierając umowę o pracę z wszystkimi członkami zarządu, zawarła równocześnie z nimi Umowy o zakazie konkurencji. Umowa o zakazie konkurencji stanowi integralną część umowy o pracę. Umową zobowiązano członków zarządu Spółki do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa w okresie obowiązywania umowy oraz przez okres 3 lat od jej ustania. Umową zobowiązano członków zarządu do powstrzymania się od zajmowania interesami konkurencyjnymi przez okres 1 roku od dnia ustania umowy o pracę, a Spółka zobowiązała się w zamian do wypłaty w tym czasie Członkowi zarządu comiesięcznego odszkodowania w wysokości równej przeciętnemu wynagrodzeniu miesięcznemu uzyskanego przez Członka zarządu w ostatnim roku zatrudnienia.

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

14. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2015	Koszt badania rok 2014
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	20 000,00	
2.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	Audit Dor		12 500,00
3.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	10 000,00	
4.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	Audit Dor		8 500,00
5.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audyt -Pro	9 000,00	
6.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	Audit Dor		9 000,00
7.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audyt -Pro	7 000,00	
8.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	Audit Dor		7 000,00
	Razem usługi audytorskie:		46 000,00	37 000,00

Chojnice, dnia 16 marca 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu Podpis

Danuta Wruck Wiceprezes Zarządu Podpis

Kazimierz Cemka Wiceprezes Zarządu Podpis