

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
ZAKŁADU BUDOWY MASZYN  
„ZREMB – CHOJNICE” S. A.  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA 2018 ROK.

Chojnice 30 kwietnia 2019 roku, raport skorygowany dnia 27 maja 2019 roku.

## **Spis treści**

<b>I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE S.A.</b> .....	5
1. Informacje o jednostce i Grupie Kapitałowej.....	5
2. Władze Emitenta .....	6
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. ....	7
<b>II. SYTUACJA FINANSOWA ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.</b> .....	9
<b>Sprzedaż</b> .....	10
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe (dane w tys. zł):.....	12
1. a) Rachunek zysków i strat.....	12
2. b) Bilans .....	13
2. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe .....	15
3. 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 .....	17
4. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	18
<b>III CZYNNIKI RYZYKA</b> .....	18
1. Źródła finansowania – kredyty i pożyczki .....	21
2. Rynki zbytu z podziałem na krajowe i zagraniczne oraz informacja o źródłach zaopatrzenia. ....	22
2.1. Sprzedaż.....	22
2.2. Zakup .....	22
<b>IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU</b> .....	23
1. Charakterystyka czynników mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta .....	23
2. Działalność badawczo - rozwojowa .....	23
3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy .....	23
4. 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.....	24
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	24
6. 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. ....	24
7. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem .....	25
<b>V POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	25
1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2018 rok.....	25

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	25
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 2018 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. ....	26
4. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	30
5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie). ...	30
5.1. Zarząd Spółki.....	30
5.2. Organy Nadzorujące Spółkę .....	30
5.3. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki. ....	31
5.4. Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki. ....	31
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	31
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. ....	31
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	31
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitent. ....	33
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	33
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	36
12. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	37

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.....	39
14. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. ....	40
15. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta. ....	45
15.1.Organy Zarządzające Emitentem.....	45
15.2.Organy nadzorujące Emitenta.....	46
16. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	46
17. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska.....	46
18. Umowy o badanie sprawozdań finansowych.....	49
19. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki .....	49

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZREMB – CHOJNICE S.A.

**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: 091343195

NIP: 555-15-64-913

www.zremb-ch.com.pl

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

**b) Podstawowy przedmiot działalności**

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności:

**25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,**

- 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.

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

działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, z których najważniejsze to:

- (a) rynek offshore, obejmujący kontenery do obsługi platform wiertniczych;

- (b) rynek sektora obronnego ( kontenery dla armii) oraz sektor energetyczny (kontenery do przewozu materiałów radioaktywnych);
- (c) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby sektora rolnego i transportowego;
- (d) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;

**c) Wskazanie czasu trwania**

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

**d) Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Nie dotyczy.

**e) Zasady sporządzania rocznego Sprawozdania finansowego**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Roczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 r. poz.757). 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.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości: MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności. Zakończony powodzeniem postępowanie restrukturyzacyjne Spółki w ramach którego zawarto układ z wierzycielami oraz przeprowadzone skutecznie działania naprawcze powodują ustanie zagrożeń związanych z dalszym funkcjonowaniem Spółki. W konsekwencji biorąc pod uwagę odnotowywane przez Spółkę pozytywne wyniki finansowe oraz dalsze perspektywy rynkowe, Zarząd Spółki przystępując do sporządzenia sprawozdania finansowego przyjął, iż brak jest podstaw dla uznania, iż zachodzi ryzyko zaprzestania kontynuowania działalności Spółki w najbliższym, dającym się przewidzieć okresie.

## **2. Władze Emitenta**

**a) Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2018 Zarząd Spółki składał się z:

- Krzysztof Kosiorek-Sobolewski – Prezes Zarządu,
- Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu,

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

**b) Rada nadzorcza Emitenta**

Na dzień 31.12.2018 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Wojciech Kołakowski – Przewodniczący,
- Adrian Strzelczyk – Z-ca Przewodniczącego,
- Aleksandra Kucharska – Członek,
- Joanna Kosiorek-Sobolewska – Członek,
- Adam Bielenia – Członek.

W dniu 31 sierpnia 2018r. do spółki wpłynęło oświadczenie od Pana Piotra Pawlikowskiego o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 sierpnia 2018r. z przyczyn osobistych.

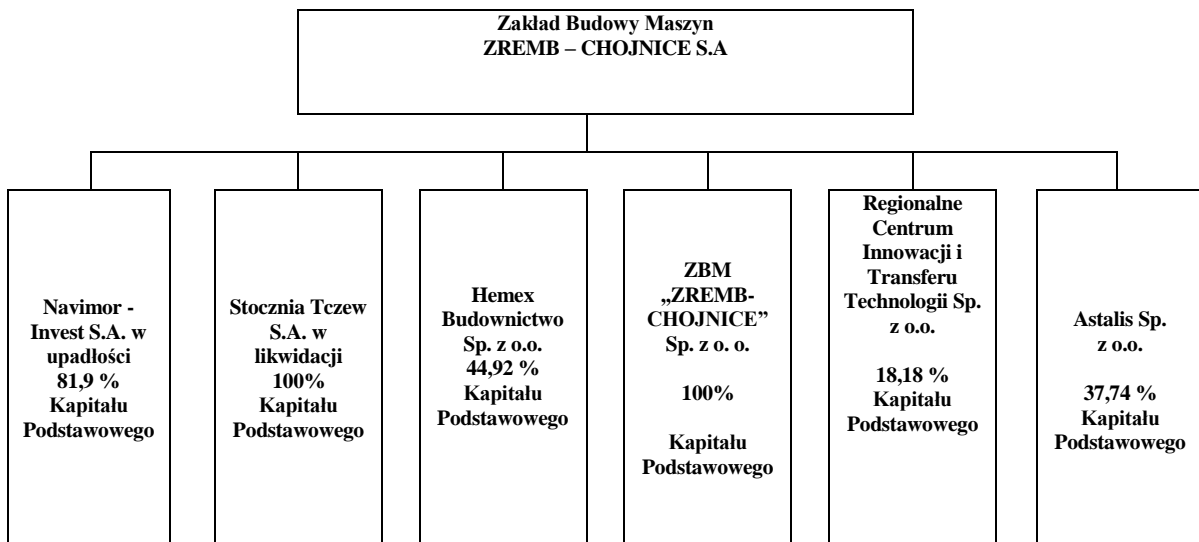
W dniu 1 października 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę nr 9/2018 w sprawie dokooptowania Członka Rady Nadzorczej, w związku z rezygnacją Pana Piotra Pawlikowskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej w czasie trwania kadencji. Na mocy niniejszej uchwały, Rada Nadzorcza spółki działając w oparciu o §13 pkt 2 Statutu dokooptowała Panią Aleksandrę Kucharską do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 01 października 2018 roku Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Adriana Strzelczyka.

**3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A.**

**1) Struktura Grupy Kapitałowej**

Kształt grupy kapitałowej Emitenta przedstawia poniższy wykres:



**2) Podstawowe dane o Spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta:**

**a) Stocznia Tczew S.A w likwidacji z siedzibą w Chojnicach:**

- adres: ul. Przemysłowa 15 (89-600 Chojnice)
- KRS 0000365487

- REGON: 221094004
- NIP: 593-257-26-48
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów i metoda konsolidacji:

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. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**b) Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o. z siedzibą w Chojnicach:**

- adres ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice
- KRS 0000704471
- REGON: 368771910
- NIP: 555-211-79-90
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów i metoda konsolidacji:

Spółka ZREMB posiadała łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł, co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Wyniki finansowe Spółki obejmowane są konsolidacją w Grupie metodą pełną.

**c) Navimor – Invest Spółka Akcyjna w upadłości z siedzibą w Gdańsku:**

- adres ul. Stanisława Małachowskiego 1  
80-262 Gdańsk
- KRS 0000370231
- REGON: 190005760
- NIP: 583-000-05-81
- udział emitenta w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów i metoda konsolidacji:

Spółka Zakład Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A. posiadała łącznie 4.568.100 akcji w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowiło 81,90 % kapitału i odpowiadało 81,90 % głosów na WZA. W stosunku do spółki Navimor-Invest S.A. w upadłości zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji wyników finansowych. Podstawą podjęcia tej decyzji jest treść paragrafu B37 załącznika B do MSSF 10, który umożliwia zaprzestania konsolidowania wyników spółki zależnej w przypadku braku możliwości sprawowania nad nią kontroli, a taka sytuacja miała miejsce pierwotnie ze względu na otwarcie procesu restrukturyzacji sądowej a następnie ogłoszoną upadłość Spółki.

**d) Astalis Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach (dawniej Navimor-Z Sp. z o.o.):**

- ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice
- KRS 0000494669
- REGON: 222021059
- NIP: 584-273-47-16



- Emitent posiada 5.880 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł za udział, tj. łącznej wartości nominalnej 294.000,00 z., co stanowi 37,74 % w kapitale podstawowym Spółki Astalis Sp. z o.o.. Wobec powyższego Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Astalis Sp. z o.o. w ramach Grupy ZREMB metodą pełną a jedynie metodą praw własności. W roku 2018 zwiększono odpis z tyt. straty bilansowej w spółce o kwotę 23.616,90 zł. Emitent na dzień 31.12.2018 w aktywach bilansu wykazuje wartość nabytych udziałów w cenie zakupu, tj. 1.704.000,00 zł pomniejszonych o dokonany odpis w kwocie 1.165.999,96 zł, tj. netto w kwocie 538.000,04 zł.

**e) Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach:**

- ul. Przemysłowa 15  
89-600 Chojnice
- KRS 0000441542
- REGON: 22179453
- NIP: 9571067195
- Od dnia 19.09.2016 r. udział w kapitale podstawowym Spółki posiadany przez Emitenta wynosi 24 udziały i stanowi 18,18 % kapitału podstawowego Spółki i odpowiada 18,18 % głosom na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Wyniki finansowe Spółki nie podlegają konsolidacji w Grupie.

**f) Hemex Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku:**

Spółka posiada łącznie 557 udziały o wartości nominalnej 500 zł, co daje łącznie 278.500,00 zł i odpowiada 44,92 % kapitału podstawowego i 44,92 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W trakcie roku obrotowego 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Hemex Budownictwo. Sp. z o.o. Pozycja jako bilansowa nie występuje. Emitent wskazuje, że posiada znaczny udział w kapitale podstawowym Spółki, jednak nie sprawuje kontroli nad Spółką i nie posiada żadnych danych i informacji na temat działalności tej jednostki. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników Spółki Hemex Sp. z o.o. w ramach Grupy „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

**II. SYTUACJA FINANSOWA ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A**

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

Podstawowa działalność Spółki dotyczy:

- 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 mająca większego wpływu na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

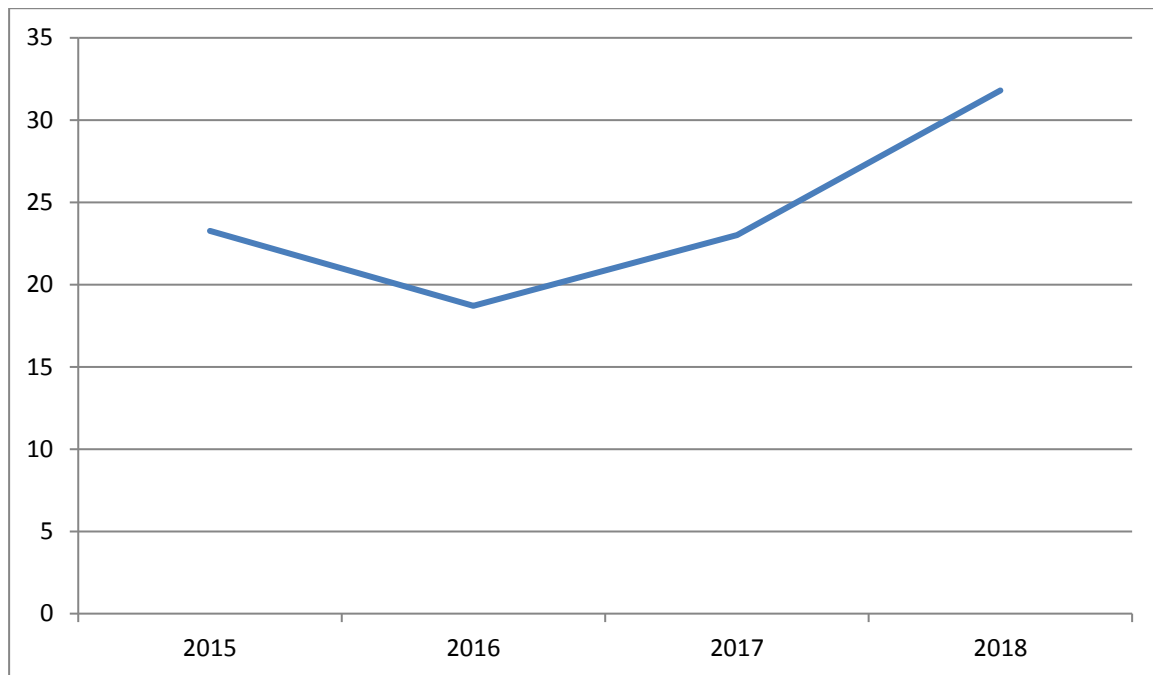
Spółka ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych min. na platformach wiertniczych oraz różnego typu kontenerów używanych przez siły zbrojne. Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę dominującą przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa- głównie paszowozy używane przy produkcji mleka. Kolejnym segmentem produkcji są konstrukcje stalowe różnych typów, głównie o wysokim stopniu skomplikowania wykonania.

Uzupełnieniem ofert Spółki dominującej jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki dominującej jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe

### Sprzedaż

W 2018 r., Spółka odnotowała 31 809 tys. zł przychodów ze sprzedaży. Stanowi to znaczący, bo ponad 38 % wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim.

Przychody ze sprzedaży Emitenta za ostatnie lata prezentuje poniższy wykres (dane w mln. zł):



Wpływ na osiągnięcie tak istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży miały wszystkie segmenty działalności Spółki w tym przede wszystkim produkcja kontenerów oraz pozyskanie i wykonanie zleceń na różnego rodzaju konstrukcje stalowe. W sposób stabilny za ostatnie lata kształtuje się sprzedaż wyrobów dla sektora rolniczego.

Struktura produktowa portfela zleceń		2018	2017	2016
LP	Kategoria sprzedaży			
1	Kontenery	19.978	15.695	9.392
2	Maszyny dla rolnictwa	5.521	5.004	6.123
3	Konstrukcje stalowe	4.787	1.244	2.796
4	Usługi i sprzedaż materiałów	1.523	1.076	402

Jeśli chodzi o strukturę geograficzną sprzedaży dominuje eksport, który stanowił ok. 88,79 % sprzedaży ogółem za rok 2018 r.

w tys. zł

Struktura geograficzna sprzedaży	2018	2017	2016
Krajowa	3.567	2.506	3.985
Zagraniczna	28.242	20.513	14.728
Suma	31.809	23.019	18.713

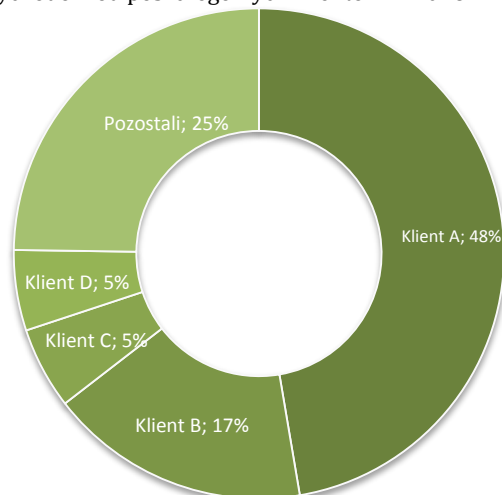
Wieloletnia współpraca z kontrahentami zagranicznymi przy wdrożonej poprawie produktywności Spółki pozwoliły w 2018 r., uzyskać znaczący wzrost sprzedaży dla kluczowych klientów Spółki. Co istotne Spółka była w stanie pozyskać także nowych klientów, z którymi nie współpracowała w latach poprzednich. Kontynuowanie procesu wdrożenia nowych produktów powinno przyczynić się do dalszej dywersyfikacji sprzedaży Spółki.

Sprzedaż według kontrahentów:

w tys. zł

Kontrahent	Wartość pln netto
Kontrahent A (kontenery)	15.200
Kontrahent B (maszyny)	5.521
Kontrahent C (kontenery)	1.734
Kontrahent D (konstrukcje)	1.706
Pozostali	7.648
Suma	31.809

Udział przychodów od poszczególnych klientów w 2018 r



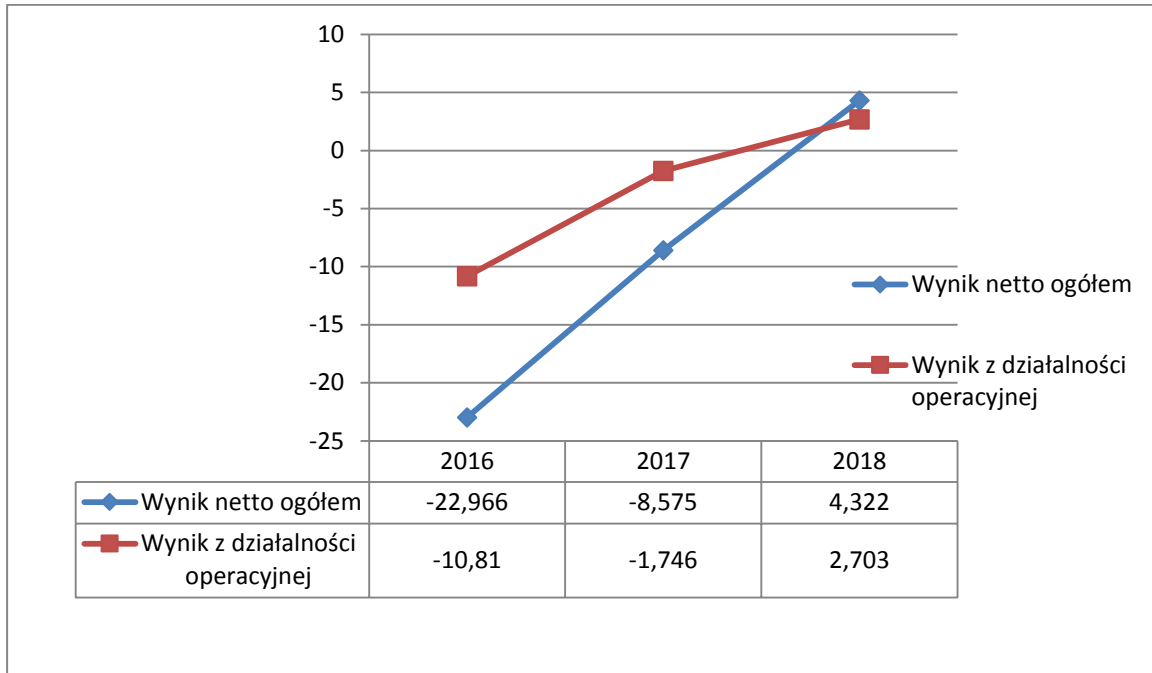
## 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe (dane w tys. zł):

### a) Rachunek zysków i strat

Dynamikę i strukturę wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za 2018 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2018 - 31.12.2018	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 019	100,00	31 809	100,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 527	89,17	25 466	80,06
Zysk brutto na sprzedaży	2 492	10,83	6 343	19,94
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	4 529	19,67	5 198	16,34
Zysk na sprzedaży	-2 037	-8,85	1 145	3,60
Rentowność sprzedaży w %	-8,85		3,60	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	290	1,26	1 133	3,56
Zysk na działalności operacyjnej	-1 746	-7,59	2 278	7,16
Rentowność działalności operacyjnej w %	-7,59		7,16	
Saldo działalności finansowej	-6 687	-29,05	345	1,08
Zysk brutto	-8 434	-36,64	2 622	8,24
Podatek dochodowy razem	142	0,61	-1 355	-4,26
Zysk netto	-8 575	-37,25	3 977	12,50
Rentowność netto	-37,25		12,50	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej		0,00		0,00
Zysk/ Strata netto	-8 575	-37,25	3 977	12,50

W 2018 r. Emitent odnotował istotną poprawę wyników finansowych, osiągając efektywność na wszystkich poziomach działalności. W sposób najpełniejszy progres w zakresie osiągniętych wyników za ostatnie lata przedstawia poniższy wykres ( dane w mln zł):



b) Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2018	Struktura (%) 2018	31.12.2017	Struktura (%) 2017	Odchylenia 2-4	Dynamika 6/4 w %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne	19	0,07	27	0,12	-8	-30,22
Rzeczowe aktywa trwałe	14 199	54,29	13 275	60,73	924	6,96
Zaliczki na środki trwałe	0	0,00	0	0,00	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	450	1,72	450	2,06	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	0,02	5	0,02	0	0,00
Inwestycje w pozostałych jednostkach	539	2,06	563	2,57	-24	-4,20
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	86	0,33	104	0,47	-17	-16,61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 728	10,43	1 580	7,23	1 149	72,71
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>18 027</b>	<b>68,92</b>	<b>16 003</b>	<b>73,21</b>	<b>2 024</b>	<b>12,64</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	1 806	6,90	1 142	5,22	664	58,13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 838	18,50	1 832	8,38	3 006	164,09
Pożyczki	0	0,00	0	0,00	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	0,53	114	0,52	24	21,27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 347	5,15	1 269	5,80	78	6,15
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 128</b>	<b>31,08</b>	<b>4 356</b>	<b>19,93</b>	<b>3 772</b>	<b>86,59</b>
<b>Aktywa przeznaczane do sprzedaży</b>	<b>0</b>		<b>1 500</b>	<b>6,86</b>	<b>-1 500</b>	<b>-100,00</b>

<b>Aktywa razem</b>	<b>26 155</b>	<b>100,00</b>	<b>21 859</b>	<b>100,00</b>	4 295	19,65
---------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	-------	-------

W 2018 roku w stosunku do analogicznie roku 2017 aktywa Spółki wzrosły o 19,65 %, w tym aktywa trwale wzrosły o 12,64 % i aktywa krótkoterminowe wzrosły o 86,59 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- spadku pozostałych aktywów finansowych o 16,61 %,
- wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 6,96 %,
- wzrostu aktywa z tyt. podatku dochodowego odroczonego o 72,71 %.

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- wzrostu należności krótkoterminowych o 164,09 %,
- wzrostu zapasów o 58,13 %
- wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 21,27%,

Źródła i strukturę finansowania aktywów Emitenta przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie	31.12.2018	Struktura (%) 2018	31.12.2017	Struktura (%) 2017	Odchylenia 2-4	Dynamika 6/4 w %
1	2	3	4	5	6	7
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	5 739	21,94	4 361	19,95	1 377	31,58
Akcje własne (-)	-83	-0,32	-83	-0,38	0	0,00
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914	41,73	10 914	49,93	0	0,00
Pozostały kapitał zapasowy	11 255	43,03	11 254	51,49	2 141	19,03
Kapitał zapasowy z konwersji	2 141	8,19			-2 141	0
Kapitały rezerwowe	14 470	55,32	14 683	67,17	-213	-1,45
Zyski zatrzymane:	-36 098	-138,02	-40 076	-183,33	3 977	-9,92
- Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-40 076	-153,22	-31 500	-144,10	-8 575	27,22
- Zysk ( Strata) netto okresu	3 977	15,21	-8 575	-39,23	12 553	-146,38
Kapitał własny	8 338	31,88	1 055	4,82	7 283	690,52
Udziały niekontrolujące	0	0,00	0	0,00	0	0
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 338</b>	<b>31,88</b>	<b>1 055</b>	<b>4,82</b>	<b>7 283</b>	<b>690,52</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	0	0,00	0	0,00	0	0
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 692	10,29	2 899	13,26	-206	-7,12
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 788	10,66	914	4,18	1 874	205,09
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	646	2,47	584	2,67	62	10,58
Zobowiązania długoterminowe	6 126	23,42	4 397	20,11	1 729	39,33
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 739	21,94	10 694	48,92	-4 955	-46,34
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 869	10,97	3 897	17,83	-1 028	-26,37
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0

Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 472	5,63	1 649	7,54	-177	-10,76
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	562	2,15	168	0,77	-31	-18,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 050	4,01	0	0,00	1 050	100
Zobowiązania krótkoterminowe	11 691	44,70	16 408	75,06	-5 142	-31,34
Zobowiązania razem	17 817	68,12	20 805	95,18	-3 413	-16,40
<b>Pasywa razem</b>	<b>26 155</b>	<b>100,00</b>	<b>21 859</b>	<b>100,00</b>	4 215	19,28

W pasywach bilansu Spółka w stosunku do dnia 31.12.2017 r. zanotowała wzrost kapitałów własnych o 723,16 % i jednocześnie spadek zobowiązań ogółem o 16,40 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 39,33 %, a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 31,34 %.

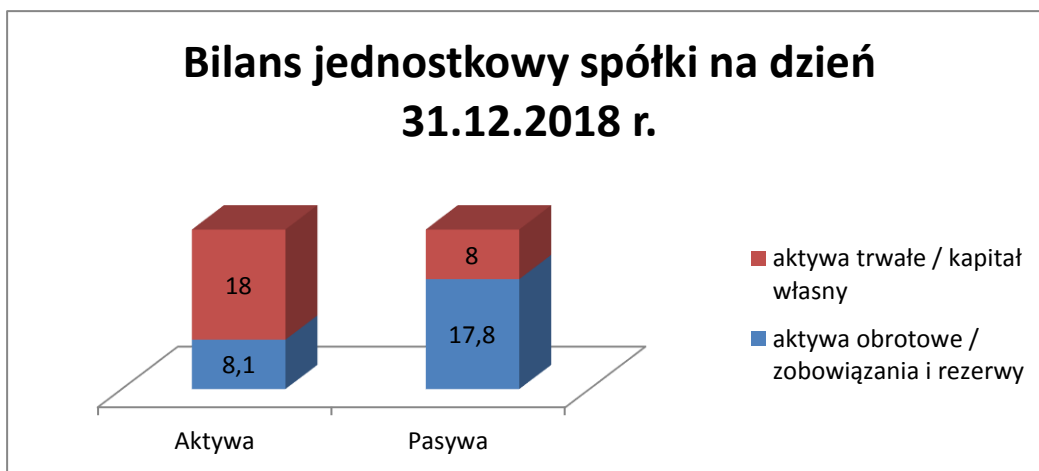
Główne czynniki wzrostu zobowiązań długoterminowych to:

- wzrost zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych o 281,51 %,
- wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych o 31,80 %,

Główne czynniki zmiany zobowiązań krótkoterminowych to:

- spadek stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałych zobowiązań o 46,34%
- spadek stanu rezerw na świadczenia pracownicze krótkoterminowe o 10,76 %,
- spadek stanu kredytów i pożyczek i inny instrumentów dłużnych o 26,37 %,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 100%.

W rezultacie powyższych zmian struktury bilansu aktualny obraz sytuacji majątkowej i finansowej przedstawia poniższy wykres (dane w mln zł):



## 2. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

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

### Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2018
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	10,83%	19,94%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-8,85%	3,60%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-36,64%	8,24%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	-37,25%	12,50%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	-89,05%	99,12%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	-39,23%	15,21%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	-1 171	2 886

Wskaźniki rentowności w porównaniu do wypracowanych za rok 2017 istotnie wzrosły. Decydujący wpływ na uzyskanie na wszystkich poziomach dodatnich wskaźników rentowności miał fakt odnotowania we wszystkich obszarach działalności Spółki za rok 2018 wyniku dodatniego. Jeśli chodzi o generowany przez Spółkę wskaźnik EBITDA obrazujący de facto jej zdolność do generowania środków pieniężnych uległ on poprawie o 4,1 mln zł w ciągu jednego roku, co jest najlepszym potwierdzeniem skuteczności podjętych przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych i rozwojowych.

### Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2018
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,19	0,58
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,26	0,75
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	0,18	1,43
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-12 166	-2 651
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-0,55	-0,10

Wskaźniki płynności w porównaniu do roku 2017 polepszyły się i co szczególnie istotne, w przypadku tzw. płynności szybkiej przekroczyły minimalny próg referencyjny.

### Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2018
<b>Współczynnik zadłużenia</b>	<b>Kapitał obcy/ pasywa razem</b>	<b>30-50 %</b>	<b>76,38</b>	<b>47,57</b>
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,07	0,67
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,17	0,65
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	11,68	45,01



Wskaźniki finansowania działalności uległy poprawie w stosunku do lat poprzednich. Wzrost kapitałów własnych wynika zarówno z wygenerowania dodatniego wyniku w badanym okresie jak i podwyższenia kapitału własnego wskutek zawarcia układu

### **3. 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**

**Głównym czynnikiem decydującym o osiągnięciu przez Spółkę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego oraz mającym decydujące znaczenie dla sytuacji finansowej i majątkowej będzie powodzenie w zakresie :**

1. Pozyskanie zleceń produkcyjnych na odpowiednich poziomach i z odpowiednia marżą,
2. Wykonanie założeń Planu Restrukturyzacyjnego Emitenta,

#### **Dodatkowe czynniki**

Czynnikiem istotnymi dla „ZREMB - CHOJNICE” S.A. są:

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- otwartość rynków polskiego i zachodnich na zagranicznych wykonawców i podwykonawców,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- misje w których uczestniczyłyby siły zbrojne państw NATO, co generowałoby zapotrzebowanie na mobilne ośrodki różnego typu
- remonty, modernizacja i rozwój już istniejących ośrodków w związku z trwaniem różnego typu misji (np. Afganistan)

Głównym czynnikiem, który będzie miał znaczenie dla wyników jakie Spółka dominująca będzie osiągać w następnych okresach będzie sytuacja na rynku ropy naftowej oraz przemysłu z nią powiązanego. Dodatkowo czynnikiem mającym w bardzo dużym stopniu wpływ na uzyskiwane przychody Spółki dominującej oraz jej wyniki ekonomiczne będzie możliwość częściowego zastąpienia produkcji kontenerów innymi wyrobami z sektora konstrukcji stalowych, najlepiej o wysokim stopniu skomplikowania i wysokich wymaganiach odbiorowych (podobnie jak w przypadku branży offshore).

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Spółki w dalszych okresach jest powodzenia realizacji procesu restrukturyzacji kluczowe znaczenie będą miały wyniki operacyjne Spółki w tym przede wszystkim jej zdolność do wypracowywania dodatnich przepływów pieniężnych w stopniu pozwalającym na spłatę zobowiązań objętych układem i poza układowych (wierzytelności Banku Handlowego).

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

Nie dotyczy.

### III CZYNNIKI RYZYKA

Spółka wdraża nową strategię wypracowaną na etapie prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, którego pozytywny przebieg zwieńczony zatwierdzeniem układu z wierzycielami daje podstawę dla formułowania dalszych planów rozwojowych. W świetle odzyskania przez Spółkę efektywności, a tym samym zdolności do konkutowania na rynku, podstawowe czynniki ryzyka, które będą wpływać na jej dalsze funkcjonowanie są następujące:

1) Czynniki wewnętrzne:

- a) skuteczne oraz terminowe realizowanie układu z wierzycielami w zakresie spłaty III grupy wierzycieli (I i II grupa została zaspokojona) oraz spłaty wierzytelności poza układowych,
- b) utrzymanie w 2019 r. poziomu generowanych przychodów za rok poprzedni i w dalszej kolejności stopniowe zwiększanie skali działalności,
- c) bieżący nadzór nad finansami Spółki,
- d) ścisła kontrola w zakresie zarządzania kontraktami,
- e) kontynuacja podjętych działań w zakresie dywersyfikacji klientów i branż z jakich się wywodzą,
- f) kontynuacja podjętych prac nad wprowadzeniem wyrobów własnych (komercjalizacja prowadzonych działań badawczo – rozwojowych),
- g) kontynuację procesów inwestycji zarówno w technologię spawania jak i zakup nowoczesnych maszyn/urządzeń.

2) Czynniki zewnętrzne:

- a) ryzyko rynkowe związane z niższą w porównaniu do lat poprzednich ceną za wydobytą baryłkę ropy naftowej lub też mniejszym zapotrzebowaniem na mobilne elementy infrastruktury związanej z systemami bezpieczeństwa (kontenery dla armii) oraz sytuacją ogólnogospodarczą i jej wpływem na działania inwestycyjne w szczególności w budownictwie,
- b) ryzyko wzrostu cen stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2017	31.12.2018
Wartość zużytych materiałów		8 826	12 230
Wzrost cen % (-)	2	177	245
Spadek cen (+)	-2	-177	-245

c) ryzyka finansowe w tym w szczególności:

➤ 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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy wyrażony w walucie			Łącznie
		EUR	USD	GBP	

*Stan na 31.12.2017*

<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		445	0	0	1 856
Wzrost kursu walutowego	1	44	0	0	186
Spadek kursu walutowego	-1	-44	0	0	-186

*Stan na 31.12.2018*

<i>Ekspozycja na ryzyko walutowe</i>		838	0	0	3 603
Wzrost kursu walutowego	1	84	0	0	360
Spadek kursu walutowego	-1	-84	0	0	360

➤ kosztu obsługi zadłużenia:

Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta ze zobowiązań kredytowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2017	31.12.2018
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		3 850	2 869
Wzrost stopy procentowej (-)	2	77	57
Spadek stopy procentowej(+)	-2	-77	-57

➤ ryzyko braku spłat należności:

W ocenie Zarządu ryzyko takie dotyka Spółkę w stopniu minimalnym. Spółka współpracuje od wielu lat ze swoimi stałymi odbiorcami, a na wszelkie należności jakie w ocenie Spółki mogłyby pojawić się wątpliwości lub też pojawiły przesłanki co do braku możliwości ich odzyskania Spółka dokonała odpisów aktualizujących ich wartość.

Poniżej przedstawiono należności w podziale na bieżące i zaległe z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość:

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2017		31.12.2018	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	709	586	3 111	1 013
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-376		-663
Należności z tytułu dostaw i usług netto	709	210	3 111	350
Pozostałe należności finansowe	913	7 839	1 377	5 985
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-7 839		-5 984
Pozostałe należności finansowe netto	913	0	1 377	1
Należności finansowe	1 622	210	4 488	351

	31.12.2017	31.12.2018
--	------------	------------

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	166		209	
od 1 do 3 miesięcy	38	0	5	
od 3 do 6 miesięcy	6		58	1
od 6 do 12 miesięcy	2	2 000	271	
powyżej 12 miesięcy	373	5 838	471	5 984
Zaległe należności finansowe	586	7 839	1 013	5 985

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<i>Stan na 31.12.2017 r.</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	252	156				408	408
Kredyty w rachunku bieżącym		3 442				3 442	3 442
Pożyczki		46				46	46
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	10 936	950	776	138		12 800	12 800
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	11 188	4 595	776	138	0	16 696	16 696
<i>Stan na 31.12.2018 r.</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym						0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		2 869				2 869	2 869
Pożyczki						0	0
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	6 554	232	1 660	1 063	64	9 574	9 574
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	6 554	3 101	1 660	1 063	64	12 443	12 443

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym:

Linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredytowym	31.12.2017	31.12.2018
Przyznane limity kredytowe	5 100	3 500
Wykorzystane limity kredytowe	3 897	2 869

Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	1 203	631
--	-------	-----

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań krótkoterminowych Spółki na poszczególne dni bilansowe obrazującą strukturę wiekową w poszczególnych rodzajach zobowiązań.

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień 31.12.2018 przedstawiała się następująco:

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	Nieprzeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe						Ogółem
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem przeterminowane	
Kredyty w rachunku bieżącym				2 869	2 869						0	0
Pozyczki					0						0	0
Dłużne papiery wartościowe					0						0	0
Leasing finansowy					0						0	0
Pochodne finansowe					0						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 114	1 694	88	232	6 127	582	4	29	44	0	659	6 786
Ekspozycja na ryzyko płynności razem na dzień 31.12.2018	4 114	1 694	88	3 101	8 997	582	4	29	44	0	659	9 655

## 1. Źródła finansowania – kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada kredyt bankowy w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z górnym limitem kredytu w wysokości 3.500.000 zł na okres do 20 grudnia 2019 r.

Zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka do kwoty 4.400.000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i związanymi z nim prawie własności budynków, wpisanej do KW Nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.
- oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie akt. 777 kodeksu postępowania cywilnego

Na dzień 31.12.2018 r. kwota wykorzystanego kredytu wynosi 2 869 125,67 zł.

Kwota zarachowanych w roku 2018 r. odsetek w koszty Spółki wyniosła 134.863,42 zł, z tego zapłacone w roku 2018 wyniosły 135.773,80 zł. odsetki w kwocie 11.380,52 zł zarachowano w koszty Spółki w grudniu 2018 r. a pobrane przez bank zostały w styczniu 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – 31.12.2018 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 S.A.	Warszawa	3 500	PLN	2 869	PLN	Wibor 1 M + marża	20.12.2019	oświadczenie o poddaniu egzekucji w trybie art..777 & 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 4.200 tys. zł.	
<b>Razem</b>		<b>5 000</b>		<b>2 869</b>					

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2018 nie występują.

## 2. Rynki zbytu z podziałem na krajowe i zagraniczne oraz informacja o źródłach zaopatrzenia.

### 2.1. Sprzedaż

KONTRAHENT	Sprzedaz Kraj	Sprzedaz UE,Export	razem	Udział%
Trioliet B.V. Holandia		5 521 261,91	5 521 261,91	17,58
Klient A		15 199 888,13	15 199 888,13	48,40
Pozostali odbiorcy kraj (udział jednego odbiorcy <10%)	3 167 699,66		3 167 699,66	10,09
Pozostali odbiorcy UE Export (udział jednego odbiorcy <10%)		7 513 925,85	7 513 925,85	23,93
razem:	<b>3 167 699,66</b>	<b>28 235 075,89</b>	31 402 775,55	100,00
w tym powiązani:				
(NAVIMOR)	168 572,00		168 572,00	0,54

### 2.2. Zakup

KONTRAHENT	Zakup Kraj	Zakup UE, Import	razem	Udział%
ThyssenKrupp Energostal S.A. Toruń	2 216 580,03		2 216 580,03	9,88
Pozostali dostawcy kraj (udział jednego dostawcy <10%)	19 741 778,51		19 741 778,51	87,98
Pozostali dostawcy UE Import (udział jednego dostawcy <10%)		479 828,01	479 828,01	2,14
suma:	21 958 358,54	479 828,01	22 438 186,55	100,00

w tym powiązani	Zakup Kraj	Zakup UE, Import	razem	Udział%
ASTALIS Gdańsk	449 446,23		449 446,23	2,00
Marcin Garus Consulting Chojniczki	398 764,77		398 764,77	1,78
suma:	848 211,00	0,00	848 211,00	3,78

#### IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU

##### **1. Charakterystyka czynników mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta**

Czynnikami istotnymi dla perspektywy funkcjonowania „ZREMB - CHOJNICE” S.A. w okresie najbliższego roku obrachunkowego są w szczególności:

- kontynuacja wykonywania postanowień zatwierdzonego układu z wierzycielami Spółki, który został już w pełni zrealizowany jeśli chodzi o spłatę wierzycieli handlowych (tak mniejszych jak i większych) i pozostaje do wykonania w zakresie dalszej ratalnej spłaty wierzycieli finansowych tj. banku oraz wierzycieli publicznie – prawnych,
- globalna sytuacja makroekonomiczna,
- sytuacja na rynku offshore determinowana w szczególności ceną za baryłkę ropy naftowej,
- kontynuacja procesu dywersyfikacji rynkowej w tym produktowej Spółki ( w szczególności poprzez wdrożenie wyników prac badawczo – rozwojowych, które Spółka podjęła w minionym roku obrachunkowym),
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach Europy Zachodniej,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO i GBP,
- sytuacja geopolityczna i militarna na świecie, w szczególności w zakresie w jakim wpływa ona na misje w których uczestniczyłyby siły zbrojne państw NATO.

##### **2. Działalność badawczo - rozwojowa**

Spółka podjęła w 2018 r., prace w obszarze działalności badawczo – rozwojowej mające na celu wprowadzenie nowych rozwiązań produktowych na rynek. Działania te są prowadzone własnymi zasobami i będą kontynuowane w kolejnych okresach poprzez wdrożenie wyników prac badawczych w tym produkcję prototypów specjalistycznych kontenerów dedykowanych branży logistycznej oraz uzyskanie niezbędnych wymaganych prawem pozwoleń dla ich użytkowania jak również procedowanie kwestii związanych z ochroną własności przemysłowej. Spółka prowadzi również działania związane z wprowadzeniem na rynek rozwiązań w zakresie specjalistycznego kontenera stanowiącego kuchnię mobilną.

##### **3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupy**

Do podstawowych zadań Emitenta 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 efektywna kosztowo produkcje innych typów konstrukcji stalowej,
- 3. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki,
- 4. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
- 5. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
- 6. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
- 7. Wprowadzenie stałego monitoringu stanu należności oraz zobowiązań Spółki,
- 8. Zmiany w strukturze organizacyjnej i zatrudnienia celem jej uelastycznienia,
- 9. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji,

#### **4. 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 uległy poprawie. Wynika to przede wszystkim z następujących przyczyn:

- Zatwierdzone postępowanie układowe konwertujące część wierzytelności na kapitał Spółki
- Poprawa wyników i marży na wykonywanych kontraktach, co pozwoliło na wygenerowanie większych środków
- Ogólna poprawa sytuacji finansowej oraz struktura sprzedaży (głównie eksport) sprzyjająca skróceniu okresów płatności i gwarantująca ich terminowość

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

W ramach realizacji Planu restrukturyzacji Emitenta rozpoczęto przekształcenia i reorganizację funkcjonowania grupy kapitałowej. Spółka sprzedała udziały Iraq-Poland Trade & Investment Sp. z o.o. Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w Spółkę Astalis Sp. z o.o. (wcześniej Navimor Z Sp. z o.o.), gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. za wynagrodzeniem.

#### **6. 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.**

Nie wystąpiły.



## **7. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem**

Nie dotyczy.

### **V POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za 2018 rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

#### **2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

##### **a) Stocznia Tczew S.A w likwidacji. z siedzibą w Chojnicach,**

- Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności.

##### **b) Navimor – Invest Spółka Akcyjna w upadłości**

- Udział Emitenta 81,90% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Spółka działająca w branży budownictwa hydrotechnicznego w Polsce i Republice Czeskiej poprzez Oddział tam istniejący.

##### **c) Astalis Sp. z o.o.**

- Udział Emitenta 37,74% w kapitale/głosach. Spółka konsolidowana metodą praw własności. Spółka działająca w branży inwestycyjnej, głównie w nieruchomości. Skupia się na zakupie nieruchomości głównie w różnego rodzaju licytacjach, ich remoncie i dalszej odsprzedaży.

##### **d) Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o.**

- Udział Emitenta 18,18% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Obecnie nie prowadzi żadnej działalności.

##### **e) Hemex Budownictwo Sp. z o.o.**

- Udział Emitenta 44,92% w kapitale/głosach. Spółka nie podlega konsolidacji. Spółka wcześniej działająca w branży budownictwa inżynierskiego. Emitent nie posiada wiedzy odnośnie obecnego stanu Spółki.

##### **f) Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o.**

- Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach. Konsolidacja metodą pełną. Zamierzeniem zarządu jest, aby Spółka działa w branży produkcji konstrukcji metalowych.

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

**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 2018 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 Spółkę 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	2 250 361	1 125 180,5	19,61	2 250 361	19,61
Astalis Sp. z o.o.	741.500	370.750,00	6,46	741.500	6,46

**W okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu w strukturze akcjonariatu miały miejsce następujące zmiany:**

- W dniu 26 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniach od 04.01.2018 r. do 23.01.2018 r. łącznie 55.000 akcji.
- W dniu 28 marca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniach od 26.03.2018 r. do 27.03.2018 r. łącznie 8.760 akcji.
- W dniu 29 marca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Spółki NAVIMOR-INVEST S.A. tj. Podmiotu blisko związanego z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta. Zawarcie transakcji dotyczyło zbycia w dniach od 01.02.2018 r. do 28.03.2018 r. łącznie 53.599 akcji.
- W dniu 07 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała powiadomienia o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia 41 000 akcji w dniu 07.06.2018 r.
- w dniu 25 marca 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 25.03.2019r. 70. 000 akcji spółki poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilno-prawnej.

- w dniu 27 marca 2019 roku Spółka powzięła w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2018 poz. 512) informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta poniżej 5% przez akcjonariusza Spółki, Tower Investments S.A., na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 26 marca 2019 roku.

Zgodnie z zawiadomieniem zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło w skutek dokonania w dniu 26.03.2019r. transakcji zbycia 450.000 akcji spółki poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilno-prawnej. Po zmianie udziału Tower Investments S.A posiada 0 akcji Spółki stanowiących 0,00% kapitału zakładowego Spółki.

- w dniu 27 marca 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Prezesa Zarządu Emitenta Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 26.03.2019r. 225.000 akcji spółki poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilno-prawnej.

- w dniu 27 marca 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 26.03.2019r. 225.000 akcji spółki poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy cywilno-prawnej.

- w dniu 27 marca 2019 roku Spółka powzięła w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_Dz.U. 2018 poz. 512\_ informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza Spółki, Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego, na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 27 marca 2019 roku, o następującej treści:

"Ja, niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1\_ Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_"Ustawa"\_, informuję o zwiększeniu dotychczas posiadanego udziału o 2,58 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. \_"ZREMB", "Spółka"\_, w wyniku, którego przekroczyłem próg 25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zwiększenie dotychczas posiadanego udziału o 2,58 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zakupu akcji ZREMB w ilości 225.000 poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilno-prawnej zawartej w dniu 26 marca 2019 roku \_"Transakcja"\_.

Przed Transakcją posiadałem 1 963 261 akcji ZREMB, uprawniających do oddania 1 963 261 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiadało 22,51% kapitału zakładowego ZREMB oraz 22,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

ZREMB.

W wyniku Transakcji posiadam 2 188 261 akcji ZREMB, uprawniających do 2 188 261 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co odpowiada 25,09% kapitału zakładowego ZREMB oraz 25,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Jednocześnie informuje, że inne podmioty ode mnie zależne nie posiadają akcji Emitenta, ani nie zawarłem żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, oraz że nie przysługuje mi dodatkowe prawo głosu z akcji zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7 oraz 8 Ustawy o ofercie."

- w dniu 8 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Prezesa Zarządu Emitenta Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 04.04.2019r. 62. 100 akcji spółki poza systemem obrotu w wyniku konwersji wierzytelności na akcję.
- w dniu. 8 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 04.04.2019r. 19.304 akcji spółki poza systemem obrotu w wyniku konwersji wierzytelności na akcję.
- w dniu 8 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2\_ Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_Dz.U. 2018 poz. 512\_ informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza Spółki, Pana Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego, na podstawie otrzymanego zawiadomienia sporządzonego w dniu 8 kwietnia 2019 roku, o następującej treści:  
"Ja, niżej podpisany Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2\_ Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_"Ustawa"\_ , informuję o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. \_"ZREMB", "Spółka" \_ poniżej progu 20%.

Zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału o 4,67 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego ZREMB, wynikającego z postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli Spółki w dniu 15 listopada 2018 roku, które zostało wpisane do rejestru w dniu 4 kwietnia 2019 roku \_"Transakcja"\_.  
Przed Transakcją posiadałem 2 188 261 akcji Spółki, uprawniających do 2 188 261 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co stanowiło 25,09% kapitału zakładowego Spółki oraz 25,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

W wyniku Transakcji posiadam obecnie 2 250 361 akcji Spółki, uprawniających do 2

250 361 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB, co stanowi 19,61% kapitału zakładowego Spółki oraz 19,61% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.

Jednocześnie informuje, że inne podmioty ode mnie zależne nie posiadają akcji Spółki, ani nie zawarłem żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz że nie przysługuje mi dodatkowe prawo głosu z akcji zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7 oraz 8 Ustawy o ofercie."

- w dniu 15 kwietnia 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_Dz.U. 2018 poz. 512\_ o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza Spółki, Pana Mieczysława Bielenia, o następującej treści:  
"Ja niżej podpisany Mieczysław Bielenia działając w imieniu własnym na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_"Ustawa"\_, informuję o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. poniżej progu 5%.  
Zmniejszenie dotychczas posiadanego udziału o 1,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego ZREMB wynikającego z postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego na Zgromadzeniu Wierzyteli Spółki w dniu 15 listopada 2018r, które zostało wpisane do rejestru w dniu 4 kwietnia 2019r \_"Transakcja"\_.  
Przed transakcją posiadałem 436178 akcji Spółki, uprawniających do 436178 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB co stanowiło 5% kapitału zakładowego Spółki oraz 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB.  
W wyniku Transakcji posiadam obecnie 436178 akcji Spółki, uprawniających do 436178 głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREMB co stanowi 3,8% kapitału zakładowego Spółki oraz 3,8% ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu ZREMB .  
Jednocześnie informuję ,że inne podmioty ode mnie zależne nie posiadają akcji Spółki, ani nie zawarłem żadnych porozumień ani umów których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym Zgromadzeniu Spółki oraz że nie przysługuje mi dodatkowe prawo głosu z akcji zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt. 7 oraz Ustawy o ofercie."
- w dniu. 15 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Kosiorek -Sobolewskiego. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 15.04.2019r. 190.000 akcji spółki poza systemem obrotu.
- W dniu 15 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała powiadomienie o transakcji na akcjach Emitenta sporządzonego w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Wiceprezesa

Zarządu Emitenta Pana Marcina Garus. Zawarcie transakcji dotyczyło nabycia w dniu 15.04.2019r. 309.999 akcji spółki poza systemem obrotu.

**4. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Brak jest takich umów.

**5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

**5.1. Zarząd Spółki**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2018 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2018r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2018r.	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	1 963 261	981 630,50	22,51	287 100	-	2 250 361	1 125 180,50	19,61
Marcin Garus	104 760	52 380,00	1,20	314 304	-	419 064	209 5032,0	3,65

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

**5.2. Organy Nadzorujące Spółkę**

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 31.12.2018 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 31.12.2018r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2018r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień publikacji raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Adrian Strzelczyk	32.001	16.000,50	0,37	4 923	-	36 924	18.462,00	0,32
Wojciech Kolakowski				7 375	-	7 375	3 687,50	0,06
Adam Bielenia				5 276	-	5 276	2 638,00	0,05
Joanna Kosiorek - Sobolewska				4 426	-	4 426	2 213,00	0,04

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

**5.3. 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 31.12.2018 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2018 posiadał:

- 62.928 akcji Spółki Navimor Invest SA w upadłości o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 6.292,80 zł, co stanowiło 1,10 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiadało 1,12 % głosów na WZA Spółki.
- 661.400 opcji na akcje ZREMB – CHOJNICE S.A. z tyt. podpisanej pomiędzy Krzysztofem Kosiorek – Sobolewskim a Spółką Astalis sp. z o.o.. umowy opcji na zakup akcji,

**5.4. 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.

**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

**8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Procedury powoływania, odwoływania Członków Zarządu jak i inne pozostają w zgodzie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Członków Zarządu ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, na wspólną kadencję trwającą 5 lat. Zarząd składa się z 1 do 3 członków. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Zawieranie umowy o pracę z Członkami Zarządu Spółki, w imieniu Spółki, należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może upoważnić Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania umowy w jej imieniu.

Rada Nadzorcza także zawiesza z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, jak również deleguje Członków Rady do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności.

Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co jednak nie uwłącza ich roszczeniom z umowy o pracę.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład Zarządu wchodzi od 1 do 3 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa pięć kolejnych lat. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje wszystkich członków Zarządu.

Zarząd Spółki jest organem Spółki, kieruje jej pracą i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zarząd Spółki jest zobowiązany zarządzać majątkiem i sprawami Spółki oraz spełniać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej, przy ścisłym przestrzeganiu Statutu Spółki, regulaminów wewnętrznych Spółki i prawa.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Prawo Zarządu do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe Spółki. Członkowie Zarządu pełnią swe funkcje osobiście. Zarząd udziela prokury po uprzednim zatwierdzeniu kandydatury przez Radę Nadzorczą.

Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu, działających łącznie lub Członek Zarządu, działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenie Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności – wyznaczony przez Prezesa Członek Zarządu.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenie raz w miesiącu lub w miarę potrzeby częściej.

Posiedzenie Zarządu może być także zwołane na wniosek Rady Nadzorczej.

Udział Członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy, nieobecność powinna być usprawiedliwiona.

Zarząd Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały zapadają w głosowaniu jawnym. Tajne głosowanie zarządza Prezes tylko w przypadku omawiania wniosków dotyczących pociągnięcia do odpowiedzialności Członka Zarządu lub w sprawach osobistych Członka Zarządu. Ponadto głosowanie tajne zarządza się, jeżeli o to zawnioskuje którykolwiek z Członków Zarządu.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, a w razie równości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.



Członek Zarządu, który nie zgadza się na uchwałę, może zgłosić do protokołu zdanie odrębne. Dopuszcza się obiegowy sposób podejmowania uchwał w drodze głosowania pisemnego, a także za pomocą faxu lub drogą elektroniczną.

W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się do udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. O każdorazowo zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania Członek Zarządu powinien niezwłocznie zawiadomić cały Zarząd.

Zarząd jest upoważniony do prowadzenia spraw Spółki we wszystkich sprawach nie przewidzianych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Przed zawarciem istotnej umowy z podmiotem powiązany Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Umowa taka wymaga aprobaty Rady Nadzorczej. Nie podlegają temu obowiązkowi transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w ust. 2, rozumie się podmiot powiązany w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

## **9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitent.**

Zgodnie z zapisem art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz § 15 pkt 5 Statutu ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. zmiana statutu Spółki wymaga powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Tryb zmiany statutu podlega postanowieniom Ksh, wobec czego każda zmiana statutu musi być dokonana w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia oraz przy zachowaniu dodatkowych formalności przewidzianych prawem tj.

- zmiana statutu zapada większością trzech czwartych głosów,
- ustalenie jednolitego tekstu zmienionego statutu (upoważnienie dla Rady Nadzorczej),
- obowiązek zgłoszenia przez zarząd do sądu rejestrowego zmiany statutu,
- wpis uchwały o zmianie statutu do rejestru,

Jednolity tekst Statutu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta -

<http://www.zremb-ch.com.pl/>

## **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Walne Zgromadzenie Spółki Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB-CHOJNICE” S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity, Dz. U.

2019r.poz. 623. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd wyznaczając datę nie później niż do końca czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na żądanie Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie do końca czerwca każdego roku, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Jednolity tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta - <http://www.zremb-ch.com.pl/>

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwania z porządku obrad poszczególnych jego punktów, ani też zmieniać kolejności spraw umieszczonych w porządku obrad.

W celu zapewnienia prawidłowości głosowania tajnego, powołuje się Komisję Skrutacyjną. Komisja składa się co najmniej z 3 osób. Komisja wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Protokół z każdorazowego liczenia głosów podpisywany jest przez wszystkich Członków Komisji i przekazywany Przewodniczącemu Zgromadzenia. Jeżeli w czasie trwania Walnego Zgromadzenia któryś z Członków Komisji opuści Walne Zgromadzenie, Przewodniczący zarządza wybory uzupełniające. Jeżeli głosowanie dotyczy Członka Komisji Skrutacyjnej, powinien wyłączyć się od pracy w Komisji.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu Komisję Mandatową złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

W przedmiotach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy oraz nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Zarząd lub Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia, przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Walne Zgromadzenie może upoważnić każdego akcjonariusza do otrzymania wypisu z protokołu Walnego Zgromadzenia bezpośrednio od notariusza, który protokołuje Walne Zgromadzenie. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz głosować osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno określać, z ilu akcji pełnomocnik wykonuje prawo głosu. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu z Walnego Zgromadzenia. Oświadczenie o ustanowieniu pełnomocnika zawierające: numer zaświadczenia, numer rachunku papierów wartościowych, dane posiadacza rachunku papierów wartościowych oraz informacje przez kogo zostało wystawione a także ilość akcji, powinno zostać wysłane przez akcjonariusza na adres: [sekretariat@zremb-ch.com.pl](mailto:sekretariat@zremb-ch.com.pl).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
3. Podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat,
4. Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
5. Zmiana statutu Spółki,
6. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
7. Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa lub emisja warrantów subskrypcyjnych,

8. Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.,
9. Połączenie, podział, przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki,
10. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
11. Zatwierdzanie i uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
12. Uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
13. Podejmowanie innych decyzji o których mowa w Kodeksie spółek handlowych.

**11. 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.

Spółka jest stroną powodową w procesie wytoczonym przez Spółkę, a dotyczącym przysługującej wierzytelności 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 Olkuszu 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 Olkuszu, 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 Olkuszu 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 Olkuszu 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 2.396.960 zł, sukcesywnie powiększana o odsetki.

Wobec treści rozstrzygnięcia Sądu, niezbędnym okazało się wytoczenie powództwa przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu. ZBM „ZREMB – Chojnice” S.A. ustalił, że Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku faktycznie zrealizował roboty na kwotę 1.452.680 zł.

ZBM „ZREMB – Chojnice” S.A., jako wierzyciel spółki Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku wytoczył powództwo przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu, dochodząc łącznie 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.

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.. Sąd Rejonowy w Olkuszu uwzględnił wniosek o wypłatę środków z depozytu. Postanowienie jest prawomocne. Prawomocnie Sąd zakończył również postępowanie o zapłatę kwoty 37.077 zł, oddalając powództwo.

W dniu 23 marca 2017 r. Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. o zasądzenie od PWIK Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz Hemex Budownictwo Sp. z o.o. w Płocku łącznie kwoty 1.395.603 zł wraz z odsetkami.

Na skutek wywiedzionej apelacji, Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 20 marca 2018 r. zmienił rozstrzygnięcie Sądu Okręgowego w Krakowie w taki sposób, że zasądził od PWIK Sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz ZBM „ZREMB Chojnice” S.A. kwotę 1.395.603 zł, wraz z odsetkami oraz stosownie kosztami procesu. Strony postępowania wniosły o sporządzenie uzasadnienia wyroku, bowiem każda ze stron może wywieść skargę kasacyjną. Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień publikacji przedmiotowe skargi zostały wniesione, przy czym skarga kasacyjna wniesiona przez Spółkę dotyczy wysokości odsetek należnych od wierzytelności głównej.

**12. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

**W okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonał w ramach Grupy Kapitałowej „ZREMB – CHOJNICE” S.A. następujących transakcji:**

Dane w tabelach przedstawiono w tys. zł (poziom zaokrąglenia przyjęto zgodnie z ogólnymi zasadami zaokrągleń).

**Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:**

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.12.2017 r.	od 01.01 do 31.12.2018 r.	31.12.2017	31.12.2018
<i>Sprzedaż do:</i>				
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji			70	70
Navimor Invest S.A. w upadłości	279	169	2 106	2 290
Marcin Garus Consulting		50	141	0
<b>Razem</b>	<b>279</b>	<b>219</b>	<b>2 317</b>	<b>2 360</b>

Spółka w związku z niepewnością spłaty należności od jednostek powiązanych dokonywała w koszty rachunku zysków i strat odpisów aktualizujących należności.

**Zestawienie dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług w poszczególnych okresach przedstawiono w tabeli poniżej:**

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018 r.
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0
Navimor Invest S.A. w upadłości	3	287
Razem odpisy ujęte w kosztach	3	287

W ramach prowadzonej działalności Spółka dokonywała zakupu oraz posiada niezapłacone zobowiązania.

**Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:**

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018 r.	31.12.2017	31.12.2018
<i>Zakup od:</i>				
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
KRZYSZTOF Kosiorek - Sobolewski			46	0
Navimor Invest S.A. w upadłości	214	0	0	0
Marcin Garus Consulting		89	96	87
Astalis sp. z o.o.		358		96
Razem	214	447	142	183

W ramach prowadzonej działalności w 2018 r. Spółka nie udzielała i nie otrzymywała pożyczek.

**Specyfikacja pożyczek udzielonych i otrzymanych w poszczególnych okresach została zaprezentowana poniżej:**

	Pożyczki udzielone w okresie		Pożyczki otrzymane w okresie	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018 r.	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018 r.
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	0	0	0	0
KRZYSZTOF Kosiorek - Sobolewski		0	100	0
Astalis sp. z o.o.		0	0	0
Regionalne Centrum		0	0	0
Navimor Invest S.A. w upadłości	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	100	0

**Stan należności Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości brutto przed pomniejszeniem o odpisu na należności z tytułu pożyczek przedstawiono w tabeli poniżej:**

Podmiot	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2018
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464
Navimor Invest S.A. w upadłości	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 464</b>	<b>3 464</b>

Wszystkie transakcje dokonane z jednostkami powiązаныmi odbywały się na takich samych lub porównywalnych warunkach jak przeprowadzane na rynku.

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.**

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 r. do 30.06.2016 r..

W związku z brakiem spłaty kredytu do dnia 30.06.2016 r. Spółka podpisała Porozumienie z bankiem o spłacie w ostatecznym terminie do dnia 31.12.2016 r.

Do dnia 31.12.2016 r. kredyt nie został spłacony. Dało to podstawę do wystąpienia przez Bank Handlowy do poręczyciela, jakim jest Emitenta z żądaniem zapłaty kwoty 2.000.000,00 zł w terminie do dnia 31.01.2017 r.

Zabezpieczeniem umowy jest:

- hipoteka do kwoty 2.000.000,00 zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków przysługujących ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
  - Spółka zawarła w dniu.10.01.2018r. Porozumienie z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczące sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa Kredytu").
  - W zawartym porozumieniu strony określiły wysokość wierzytelności z tytułu Umowy Kredytu na dzień 20 grudnia 2017 roku, na kwotę 5.123.354,41 zł, na którą składają się należność główna w kwocie 4.816.272,81 zł, odsetki umowne w kwocie 36.160,50 zł oraz odsetki karne w kwocie 270.921,10 zł. Ponadto, Emitent uznał bezwarunkowo swoje zobowiązanie z tytułu hipoteki ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Chojnicach i związanym z nim prawie własności budynków przysługujących Emitentowi, wpisanej do księgi wieczystej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach V Wydział Ksiąg Wieczystych, jako zabezpieczenie rzeczowe do Umowy Kredytu w kwocie 2.000.000 zł.
  - Na mocy zawartego porozumienia Emitent zobowiązuje się do dokonania na rzecz Banku spłat z tytułu wierzytelności w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku w następujących ratach: 10 rat po 10.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w porozumieniu, począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku, w których to miesiącach Emitent spłaci kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 900.000 zł.
  - W dniu 14 stycznia 2019 roku, wpłynął do siedziby Emitenta podpisany Aneks do porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank") dotyczącego sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami.
- Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z

postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty z tytułu wierzytelności, w terminie do dnia 20 grudnia 2019 roku, w następujących ratach:

- 11 rat po 50.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w podpisanym aneksie, począwszy od grudnia 2018 r. do listopada 2019 roku, za wyjątkiem miesiąca marca i grudnia 2019 roku;
  - 1 rata w wysokości 1.000.000,00 zł płatna w dniu 29 marca 2019 roku;
  - ostatnia rata w wysokości 250.000 zł płatna w dniu 20 grudnia 2019 roku.
- Następnie w dniu 28 marca 2019 roku, wpłynął do siedziby Emitenta kolejny podpisany Aneks do w/w porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.  
Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty z tytułu wierzytelności, w terminie do dnia 20 lipca 2020 roku, w następujących ratach:
    - 16 rat po 100.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w podpisanym aneksie, począwszy od marca 2019 r. do czerwca 2020 r., za wyjątkiem miesiąca lipca 2020 roku;
    - ostatnia rata w wysokości 50.000 zł płatna w dniu 20 lipca 2020 roku.

#### **14. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.**

- W dniu 3 stycznia 2018r., wpłynął do siedziby Spółki podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000091698/0220 z dnia 17 grudnia 2013 r., z górnym limitem do kwoty 3.500.000,00 zł ("Aneks"). Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank Handlowy w Warszawie S.A. wyraził zgodę na wydłużenie ostatecznego terminu spłaty kredytu do dnia 20 grudnia 2018 r. Pozostałe istotne postanowienia aneksowanej umowy kredytu nie ulegają zmianie.
- W dniu 23 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienia, na wykonanie chwytałów na łączną kwotę 639.523,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy złote). Terminy realizacji poszczególnych zamówień zostały określone indywidualnie i przypadają na okres luty-marzec 2018 roku. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych. Przewidziana jest w nich kara za nieterminową dostawę, która wynosi 0,5% wartości kontraktu za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki przy realizacji danego zamówienia, lecz nie więcej niż max 5% wartości kontraktu.
- W dniu 6 lutego 2018 r. wpłynęło do siedziby Emitenta obustronnie podpisane porozumienie zawarte z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczące sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w



rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa Kredytu"). W zawartym porozumieniu strony określiły wysokość wierzytelności z tytułu Umowy Kredytu na dzień 20 grudnia 2017 roku, na kwotę 5.123.354,41 zł, na którą składają się należność główna w kwocie 4.816.272,81 zł, odsetki umowne w kwocie 36.160,50 zł oraz odsetki karne w kwocie 270.921,10 zł. Ponadto, Emitent uznał bezwarunkowo swoje zobowiązanie z tytułu hipoteki ustanowionej na prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości położonej w Chojnicach i związanym z nim prawie własności budynków przysługujących Emitentowi, wpisanej do księgi wieczystej KW nr SL1C/00019540/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, jako zabezpieczenie rzeczowe do Umowy Kredytu w kwocie 2.000.000 zł. Na mocy zawartego porozumienia Emitent zobowiązuje się do dokonania na rzecz Banku spłat z tytułu wierzytelności w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku w następujących ratach: 10 rat po 10.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w porozumieniu, począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku, w których to miesiącach Emitent spłaci kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 900.000 zł. Strony zgodnie postanowiły, że pod warunkiem otrzymywania przez Bank terminowych wpłat tytułem spłaty wierzytelności, Bank nie będzie wszczynał postępowania egzekucyjnego wobec Emitenta. Jednocześnie strony uzgodniły, że ustalenie terminów spłat nie stanowi rozłożenia płatności wierzytelności wobec Banku na raty, a jest jedynie ustaleniem o powstrzymaniu się Banku od korzystania z przysługującego mu prawa do prowadzenia egzekucji wymagalnej i należnej Bankowi wierzytelności. Pod warunkiem otrzymania wszystkich spłat zgodnie z przedstawionym powyżej harmonogramem Bank zobowiązuje się do wydania w terminie 7 dni roboczych od dnia spłaty ostatniej raty oświadczenia wyrażającego zgodę na wykreślenie hipoteki opisanej w raporcie.

Pozostałe istotne zapisy porozumienia nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju porozumień.

- W dniu 09 lutego 2018 r. Spółka otrzymała od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie I etapu kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 1.331.355 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych). Terminy realizacji ustalono sukcesywnie do dnia 6 kwietnia 2018 r. Realizacja zamówienia nie przewiduje dochodzenia kar umownych. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 24 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała zamówienia na wykonanie 102 szt. kontenerów IP-2 na rynek niemiecki na łączną wartość 2.041.712,40 zł (słownie: dwa miliony czterdzieści jeden tysięcy siedemset dwanaście złotych i 40/100). Terminy realizacji poszczególnych zamówień zostały określone indywidualnie zamawiającym i przypadają na okres lipiec-wrzesień 2018 roku. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Pozostałe szczegółowe warunki przedmiotowej umowy i ryzyka z nią związane, jak również zasady naliczania kar umownych nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

- W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła z Województwem Pomorskim umowę o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020 pod nazwą "Wiedza i umiejętności szansą na pracę". Środki otrzymane w ramach Projektu zostaną przeznaczone na poprawę sytuacji zawodowej 30 kobiet i 20 mężczyzn zatrudnionych w firmie oraz w środowisku kooperantów, z których większość 80% to pracownicy po 50-tym roku życia. Projekt realizowany będzie w okresie jednego roku, tj. od maja br. do maja 2019 roku. W ramach przewidzianych działań wdrażane będą kompleksowe rozwiązania typu outplacement, stworzone dla każdego pracownika w postaci indywidualnej diagnozy potrzeb zawodowych. Najważniejszym celem projektu jest utrzymanie lub podjęcie i utrzymanie pracy przez uczestników. Dzięki tym zabiegom Emitent znacząco poprawi poziom efektywności zasobów ludzkich zakładu, co znajdzie odzwierciedlenie w zwiększeniu jakości produkcji, a w efekcie w poprawie całej kondycji finansowej Emitenta.  
Na dofinansowanie Projektu Emitent otrzyma kwotę 728 017,66 zł (słownie: siedemset dwadzieścia osiem tysięcy siedemnaście złotych 66/100) dotacji przyznanej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020, Oś Priorytetowa 5 Zatrudnienie, Działanie 5.6. Adaptacyjność pracowników, stanowiących nie więcej niż 95% kosztów kwalifikowalnych. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do wniesienia wkładu własnego w kwocie 38 316,72 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy trzysta szesnaście złotych 72/100) co stanowi 5% wydatków kwalifikowalnych Projektu, pochodzącego ze środków prywatnych.  
Szczegółowe warunki umowy oraz ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W okresie od dnia 15.02.2018 r. do dnia 30.04.2018 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień od spółki działającej na rynku polskim, na wykonanie kontenerów na rynek norweski, których łączna wartość wynosi 1.030.336,84 złotych (słownie: jeden milion trzydzieści tysięcy trzysta trzydzieści sześć 84/100). Zamówieniem o największej wartości otrzymanym od ww. podmiotu jest zamówienie z dnia 15.02.2018 r. na łączną wartość 654 568,89 złotych (słownie: sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem 89/100). Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych z tytułu opóźnienia w dostawach w wysokości 2,5% wartości zamówień za każdy rozpoczęty tydzień, liczony od dnia następnego po dniu wymaganym w zamówieniach. Terminy realizacji zamówień ustalono sukcesywnie od początku kwietnia 2018 r. do 08.06.2018 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 08 maja 2018 r. wpłynęło do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie II etapu kontenerów wraz z dodatkowymi elementami z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 1.425.920 EUR (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia euro).  
Terminy realizacji ustalono na sierpień 2018 r. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5%

wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

- W okresie od dnia 01.01.2018 r. do dnia 25.05.2018 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień od spółki działającej na rynku francuskim na wykonanie konstrukcji stalowych, których łączna wartość wynosi 150.769,22 EUR (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć 22/100 euro). Wartość kontraktu może ulec zmianie w zależności od odbioru końcowego (wg zapisów kontraktu to wypadkowa iloczynu stałej ceny jednostkowej oraz końcowej wagi). Zamówieniem o największej wartości otrzymanym od ww. podmiotu jest zamówienie z dnia 24.05.2018 r. na łączną wartość 66.218,19 EUR (słownie: sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemnaście 19/100 euro). Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości do 2% całkowitej wartości zamówienia za każdy dzień roboczy powyżej ustalonego terminu dostawy. Maksymalna wartość kar umownych 10% kontraktu. Terminy realizacji zamówień ustalono sukcesywnie od lutego do czerwca 2018 r. Szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.
- W dniu 10 lipca 2018 roku, wpłynął do siedziby Emitenta podpisany Aneks nr 1 do porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank") dotyczącego sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami ("Umowa Kredytu"). Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty z tytułu wierzytelności, w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku, w następujących ratach:
  - 10 rat po 10.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w podpisanym aneksie, począwszy od stycznia do listopada 2018 roku, za wyjątkiem miesiąca czerwca i grudnia 2018 roku;
  - 1 rata w wysokości 100.000,00 zł płatna w dniu 20 lipca 2018 roku;
  - ostatnia rata w wysokości 1.800.000 zł płatna w dniu 20 grudnia 2018 roku.Spłaty będą zaliczane na poczet należności głównej Umowy Kredytu. Pozostałe istotne postanowienia porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku pozostają bez zmian.
- W dniu 06 września 2018 r. wpłynęło do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 2.035.320,00 zł (słownie: dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy trzysta dwadzieścia 00/100 złotych). Terminy realizacji ustalono sukcesywnie od listopada do grudnia 2018 r. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.

- W dniu 26 października 2018 r. wpłynęły do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienia, na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem dla wojska, na łączną wartość 1.042.682 EUR (słownie: jeden milion czterdzieści dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt dwa euro). Ostateczny termin wykonania przedmiotu zamówień i dostawy wszystkich kontenerów do Zamawiającego upływa z dniem 18.02.2019 r., natomiast Emitent będzie zgodnie z ustalonym harmonogramem przekazywał sukcesywnie Zamawiającemu przygotowane kontenery. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.
- W dniu 09 listopada 2018 r. wpłynęło do siedziby Emitenta od spółki działającej na rynku niemieckim zamówienie, na wykonanie ścian kontenerów z przeznaczeniem na rynek niemiecki na łączną wartość 222.015 EUR (słownie: dwieście dwadzieścia dwa tysiące piętnaście euro). Ostateczny termin realizacji ww. zamówienia nie został określony przez zamawiającego i zgodnie z ustaleniami stron, zostanie uzgodniony z zamawiającym w późniejszym terminie. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości nieprzekraczającej 5% wartości kontraktu. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.
- W dniu 9 listopada 2018 r. powziął informację o otrzymaniu zamówienia od spółki działającej na rynku w Wielkiej Brytanii, na wykonanie basketów narzędziowych na łączną wartość 203.020,00 EUR (słownie: dwieście trzy tysiące dwadzieścia euro). Termin realizacji zamówienia ustalono wstępnie na okres od grudnia 2018 r. do lutego 2019 r. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych płatnych Zamawiającemu w przypadku, gdy nastąpi opóźnienie w terminach uzgodnionych wspólnie dostaw. Wysokość odszkodowania wynosi 2% wartości zamówienia za część tygodnia lub cały tydzień, w którym nastąpiło opóźnienie do maksymalnie 10% wartości zamówienia. Szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na wartość otrzymanego zamówienia oraz możliwość kontynuowania współpracy z klientem w celu uzyskania kolejnych zamówień.
- W dniu 28.12.2018 r. wpłynął do siedziby Spółki podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000091698/0220 z dnia 17 grudnia 2013 r., z górnym limitem do kwoty 3.500.000,00 zł ("Aneks"). Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank Handlowy w Warszawie S.A. wyraził zgodę na wydłużenie ostatecznego terminu spłaty kredytu do dnia 20 grudnia 2019 r. Pozostałe istotne postanowienia aneksowanej umowy kredytu nie ulegają zmianie.

- W dniu 14 stycznia 2019 roku, wpłynął do siedziby Emitenta podpisany Aneks do porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank") dotyczącego sposobu spłaty zobowiązania z tytułu hipoteki ustanowionej na nieruchomości należącej do Emitenta jako zabezpieczenie kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A. przez Bank na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 11 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami.
- Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty z tytułu wierzytelności, w terminie do dnia 20 grudnia 2019 roku, w następujących ratach:
  - 11 rat po 50.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w podpisanym aneksie, począwszy od grudnia 2018 r. do listopada 2019 roku, za wyjątkiem miesiąca marca i grudnia 2019 roku;
  - 1 rata w wysokości 1.000.000,00 zł płatna w dniu 29 marca 2019 roku;
  - ostatnia rata w wysokości 250.000 zł płatna w dniu 20 grudnia 2019 roku.
- Następnie w dniu 28 marca 2019 roku, wpłynął do siedziby Emitenta kolejny podpisany Aneks do w/w porozumienia z dnia 21 grudnia 2017 roku zawartego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks zmienia sposób i terminy dokonywania spłat z tytułu wierzytelności posiadanej przez Bank względem Emitenta. Zgodnie z postanowieniami zawartego Aneksu, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Banku spłaty z tytułu wierzytelności, w terminie do dnia 20 lipca 2020 roku, w następujących ratach:
  - 16 rat po 100.000,00 zł płatne miesięcznie w terminach wskazanych szczegółowo w podpisanym aneksie, począwszy od marca 2019 r. do czerwca 2020 r., za wyjątkiem miesiąca lipca 2020 roku;
  - ostatnia rata w wysokości 50.000 zł płatna w dniu 20 lipca 2020 roku.

## **15. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.**

### **15.1. 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 01.01.2017 do 31.12.2017			Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2017	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2018
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	348	467	815	439		439
Marcin Garus	120		120	269		269

Zarówno w trakcie roku 2018 jak i roku 2017 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.

## 15.2. 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 01.01.2018 do 31.12.2018		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2018
Wojciech Kołakowski	40		40
Adam Bielenia	31		31
Joanna Kosiorek - Sobolewska	22		22
Adrian Strzelczyk	32		32
Piotr Pawlikowski	26		26
Aleksandra Kucharska	5		5

W trakcie roku 2018 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.

## 16. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce Emitenta nie występują żadne programy akcji pracowniczych.

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

Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu Panem Marcinem Garusem prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowę cywilno-prawną o doradztwo w zakresie zarządzania o wartości 18.000,00 zł netto/miesięcznie. Okres wypowiedzenia zawarty w umowie wynosi 12 miesięcy. Umowa przewiduje dla Spółki skrócenie okresu wypowiedzenia i zwolnienie Wiceprezesa z obowiązku świadczenia usług przewidzianych w umowie z zastrzeżeniem iż w takim wypadku Spółka zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Wiceprezesa kwoty 75% wysokości miesięcznego wynagrodzenia przez okres 12 miesięcy.

Ponadto Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowy: a) na wykonanie konstrukcji stalowej dźwigarów dachu Hala Toruń o wartości netto 204.390,73 zł której realizacja częściowo została rozliczona w roku 2017, (pozostała część została rozliczona w roku 2018, niniejsza umowa nie przewiduje kar umownych), b) wykonanie konstrukcji stalowej hala Charzykowy, której wartość netto wyniosła

13.133,50 zł. Powyższa realizacja została przez Emitenta wykonana i rozliczona w całości w roku 2017. Umowa ta nie zawiera kar umownych. Pozostałe zapisy obydwu umów nie odbiegają od ogólnie stosowanych.

Spółka zawarła z Prezesem Zarządu umowę o pracę, której zapisy przewidują, że z w razie odwołania Pracownika z funkcji Prezesa zarządu Pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 36-krotności miesięcznego wynagrodzenia brutto wypłacanego w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień rozwiązania umowy, lub jeśli ten okres byłby krótszy, umowy o Zarządzanie zawartej z Pracownikiem w dniu 05 lutego 2010 roku, która uległa rozwiązaniu z dniem wejścia w życie powyższej umowy o pracę (dla uniknięcia wątpliwości średnie wynagrodzenie traktowane jest jako suma wszelkich świadczeń ze stosunku pracy, w tym wynagrodzenie zasadnicze, premie regulaminowe i uznaniowe, nagrody, a także wartość wszelkich innych świadczeń wypłaconych lub należnych Pracownikowi przez Spółkę).

Odprawa nie przysługuje wyłącznie w przypadku, jeżeli rozwiązanie Umowy nastąpiło w sposób uprawniony i zgodny z prawem z przyczyn uzasadniających rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy Pracownika (art. 52 Kodeksu Pracy). Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych.

Ponadto Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Umowę o zakazie konkurencji. Przez czas trwania zakazu konkurencji po ustaniu Umowy o Pracę, tj 12 miesięcy, Spółka zobowiązuje się do wypłacania Pracownikowi comiesięcznego odszkodowania w wysokości w wysokości brutto miesięcznego wynagrodzenia określonego w Umowie o pracę.

Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą postanowiła przyjąć program premiowania dla Zarządu Spółki na lata 2018 – 2022 („Program”). Poniżej przedstawiono uchwalone zasady programu:

- 1) Program uchwalony zostaje i dotyczy wyłącznie Zarządu Spółki w składzie osobowym:
  - a) Krzysztof Kosiołek Sobolewski – Prezes Zarządu uprawniony do 38% wysokości programu premiowania
  - b) Marcin Garus – Wiceprezes Zarządu uprawniony do 62% wysokości programu premiowaniadalej łącznie jako „Osoby Uprawnione”.
- 2) Program realizowany będzie i obowiązuje w stosunku do Osób Uprawnionych w latach (obrachunkowych) 2018 – 2022;
- 3) Przez udział w Programie należy rozumieć prawo Osób Uprawnionych do nabycia łącznie prawa do premii pieniężnej o wartości w kwocie bazowej 750.000,00 netto, która może zostać również uregulowana przez poprzez możliwość objęcia przez Osoby Uprawnione do 1.500.000 akcji w wyniku kompensaty wzajemnych zobowiązań, w przypadku emisji akcji prowadzonych przez Emitenta w czasie trwania realizacji Programu, gdzie cena emisyjna akcji będzie równa wartości nominalnej wynoszącej 50 groszy za jedną akcję („Premia”);
- 4) Premia za dany rok obowiązywania Programu rozliczana będzie:
  - a) za rok 2018 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („WZA”) sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, nie później jednak niż do 15 lipca 2019 roku;
  - b) za rok 2019 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, nie później jednak niż do 15 lipca 2020 roku;
  - c) za rok 2020 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, nie później jednak niż do 15 lipca 2021 roku;

- d) za rok 2021 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, nie później jednak niż do 15 lipca 2022 roku;
- e) za rok 2022 – w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022, nie później jednak niż do 15 lipca 2023 roku.

Rada Nadzorcza ustaliła poniższe warunki Programu:

1. Osoby Uprawnione nabywają prawo do Premii z dniem podjęcia niniejszej Uchwały oraz z zastrzeżeniem, iż w prawo do Premii danym roku obowiązywania Programu nabywają one z dniem 1 stycznia danego roku obowiązywania Programu.
2. Warunkiem uzyskania przez Osoby Uprawnione prawa do otrzymania Premii ustalonej w ramach Programu jest osiągnięcie przez Spółkę w każdym w kolejnych lat następujących wskaźników finansowych – zgodnie z wariantem optymistycznym złożonym przez Spółkę do Sądu w Planie Restrukturyzacji, oraz spełnienie się innych wymienionych poniżej warunków, z zastrzeżeniem iż wysokość przyznanej Premii Pieniężnej nie może przekroczyć:
  - a) w roku 2018 - kwoty netto 250.000,00 zł w przypadku przegłosowania przez Wierzycieli spółki układu w ramach Postępowania;
  - b) w roku 2018 - kwoty netto 125.000,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za 2018 (nie później niż do dnia 15 lipca 2019) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 600.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2018 roku;
  - c) w roku 2019 – kwoty netto 125.000,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2019 (nie później niż do dnia 15 lipca 2020) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 973.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2019 roku;
  - d) w roku 2020 - kwoty netto 83.350,00 po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2020 (nie później niż do dnia 15 lipca 2021) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.315.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2020 roku;
  - e) w roku 2021 - kwoty netto 83.350,00 zł po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2021 (nie później niż do dnia 15 lipca 2022) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.611.000,00 zł skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2021 roku;
  - f) w roku 2022 - kwoty netto 83.300,00 po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2021 (nie później niż do dnia 15 lipca 2023) i osiągnięciu przez spółkę zysku na sprzedaży 1.919.000 skorygowanego o koszty niniejszego programu w 2022 roku;Przy obliczaniu wysokości kwoty zysku na sprzedaży uwzględnienia się koszty związane z realizacją niniejszego Programu.
3. W przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę zysku na sprzedaży w wysokości określonej powyżej w pkt 2, kwota premii pieniężnej podlega proporcjonalnie obniżeniu w stosunku do założonego zysku sprzedaży w danym roku. Nieosiągnięcie zysku na sprzedaży w każdym przypadku mniejszego niż 40% ww. kwoty, powoduje utratę uprawnienia do otrzymania Premii.
4. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku na sprzedaży w wysokości większej niż określona powyżej, kwota premii pieniężnej podlega proporcjonalnie podwyższeniu w stosunku do założonego zysku sprzedaży w danym roku. Osiągnięcie zysku na sprzedaży w każdym przypadku o więcej niż 40% ww. kwoty, powoduje brak uprawnienia do otrzymania zwiększonej Premii.



## 18. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2017	Koszt badania rok 2018
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	20 000,00	32 000,00
2.	Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	13 000,00	4 500,00
3.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	UHY ECA	11 000,00	16 000,00
4.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy	UHY ECA	7 500,00	2 500,00
	<b>Razem usługi audytorskie:</b>		<b>51 500,00</b>	<b>55 000,00</b>

W zakresie przeglądu półrocznego i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „ZREMB-CHOJNICE” S.A. za rok 2018 świadczył podmiot UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w 31-523 Krakowie ul. Moniuszki 50. Świadczenie usług zostało wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 21.06.2018 r.

## 19. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki

Wobec Spółki w 2018 r. było prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne, które zakończyło się w związku z przyjęciem układu przez wierzycieli i jego zatwierdzeniem przez sąd (postanowieniem z dnia 5 grudnia 2018 r., prawomocnym od dnia 28 grudnia 2018 r.). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dokonała spłaty wierzycieli zaliczonych do grupy I i II, w tym ostatnim przypadku poprzez konwersję wierzytelności na akcje. Spółka realizuje zgodnie z postanowieniami układu spłatę wierzycieli zaliczonych do grupy III oraz zobowiązań poza układowych.

### **Wpływ postępowania restrukturyzacyjnego na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki.**

Przedłożone w ramach postępowania restrukturyzacyjnego propozycje układowe zakładały podział wierzycieli na 3 grupy, z czego:

- a) I grupa obejmowała tzw. małych wierzycieli handlowych którym przysługiwała łączna kwota wierzytelności w wysokości 127 386, 75 zł i którym zaproponowano pełną spłatę ich wierzytelności głównych oraz umorzenie odsetek,
- b) II grupa obejmowała dużych wierzycieli handlowych o łącznej sumie wierzytelności 3 697 568,27 zł, którym zaproponowano pełną spłatę ich wierzytelności głównych poprzez dokonanie ich konwersji na kapitał zakładowy Spółki,
- c) III grupa obejmowała wierzycieli zabezpieczonych na majątku Spółki lub uprzywilejowanych z racji przepisów prawa ( tj. publiczno - prawnych jak m.in. ZUS, FGŚP).

układ został przyjęty przez wierzycieli na zgromadzeniu w dniu 15 listopada 2018 r; Sąd dokonał zatwierdzenia układu w dniu 5 grudnia 2018 ( postanowienie sądu stało się prawomocne z dniem 28 grudnia 2018 r.). Z momentem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu z mocy samego prawa doszło do zaspokojenia wierzycieli z grupy II poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.377.294,50 tj. z kwoty 4.361.250 zł do kwoty 5.738.544,5 zł, ( prawomocny układ zastępuje wszystkie czynności niezbędne do

dokonania podwyższenia kapitału tj. w szczególności uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy oraz oświadczenia wierzycieli o objęciu i opłaceniu nowych akcji.

Na chwilę obecną Spółka dokonała również pełnej spłaty wierzycieli z grupy I oraz realizuje terminowo wszystkie wymagane spłaty na rzecz wierzycieli z grupy III oraz obsługuje spłatę zobowiązań poza układowych objętych indywidualnymi porozumieniami z wierzycielami (dot. części zobowiązań wobec ZUS oraz banku). W konsekwencji w ramach rozliczenia układu co do umorzenia wierzytelności odsetkowych dokonano ich prezentacji w ramach pozostałych przychodów operacyjnych Spółki.

W kwestii konwersji wierzytelności na akcje została ona przeprowadzona przy założeniu ceny nominalnej akcji w wysokości 0,50 zł i cenie emisyjnej w wysokości 1,2 zł.

cena emisyjna ustalona została w oparciu o aktualną wycenę bilansową (księgową) Spółki wyznaczoną na podstawie ostatniego jej rocznego i zaudytowanego sprawozdania finansowego. przyjęcie na potrzeby emisji wartości księgowej jako odzwierciedlającej wartość godziwą Spółki Zarząd uznał za uzasadnione z uwagi na:

- aktualną niską wycenę akcji na rynku publicznym wynikającą z ryzyka przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego wobec Spółki oraz zapaści na rynku offshore stanowiącym podstawowy obszar jej aktywności;
- niepewność co do dalszego funkcjonowania spółki zależnej Navimor Invest S.A., której ryzyko upadłości istotnie wpływało na postrzeganie przez inwestorów wartości akcji Zremb Chojnice S.A.
- fakt uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym wyceny godziwej wszystkich aktywów Spółki;
- kursu akcji obowiązującego w okresie do stycznia 2016 r., który wynosił od 1,2 zł do 1,91 zł za akcję Spółki ( w 2015 r).

Chojnice 30 kwietnia 2019 roku, raport skorygowany dnia 27 maja 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	Prezes Zarządu	Podpis
---------------------------------	----------------	--------

Marcin Garus	Wiceprezes Zarządu	Podpis
--------------	--------------------	--------