

ZAKŁAD BUDOWY MASZYN ZREMB – CHOJNICE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Zakładu Budowy Maszyn ZREMB – CHOJNICE S.A.
sporządzone zgodnie z MSSF
za III kwartał 2025 r.



Spis treści

1. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	4
2. Kwartalna informacja finansowa sporządzona na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2025 roku.....	10
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.....	13
4. Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacja o segmentach działalności.....	13
5. Podstawowe dane o Spółkach Emitenta.....	13
6. Wybrane dane finansowe.....	14
7. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	15
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	16
9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	17
10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. za III kwartał 2025.	17
11. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. , w tym o nietypowym charakterze.	19
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym	19
13. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	20
14. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	20
15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów i kapitałowych papierów wartościowych.....	20
16. Istotne zdarzenia występujące w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, w tym podpisane umowy.	21
17. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	26
18. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.	26
19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	26
20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcje) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	28
21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2025 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.....	28
22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta, ze wskazaniem podmiotu postępowania, wartości podmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron i stanowiska emitenta.	30
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	31
24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	32

25. Inne informacje, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	32
26. Podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym:	33
27. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	33
28. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	33
29. Informacje na temat działań i planów rozwoju działalności.....	33
30. Szacunki Zarządu.....	34
31. Korekty błędów poprzednich okresów.....	34
32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	34

1. Wybrane dane finansowe Emitenta

1.1. Jednostkowy bilans Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

AKTYWA	na dzień		na dzień	
	30.06.2025	30.09.2025	30.06.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	586	520	857	789
Rzeczowe aktywa trwałe	31 129	31 121	29 963	31 249
Zaliczki na środki trwałe				
Nieruchomości inwestycyjne				
Inwestycje w jednostkach zależnych	219	219	611	5 371
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16 638	17 494		
Inwestycje w pozostałych jednostkach				0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 264	1 249	964	913
Aktywa trwałe	49 835	50 603	32 396	38 323
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5 294	5 946	5 222	3 295
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 234	5 054	6 148	4 764
Pożyczki	0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	450	321	366	234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 588	597	1 935	1 666
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa obrotowe	12 566	11 919	13 672	9 960
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			1 090	
Aktywa razem	62 401	62 522	47 158	48 283

PASywa	na dzień		na dzień	
	30.06.2025	30.09.2025	30.06.2024	30.09.2024
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	7 000	7 000	7 000	7 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 972	14 972	14 972	14 972
Pozostały kapitał zapasowy	7 151	7 151	9 484	9 484
Kapitały rezerwowe - z aktualizacji wyceny	15 710	15 745	15 612	15 618
Zyski zatrzymane:	-6 798	-5 815	-24 360	-22 000
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 152	-14 152	-26 375	-26 375
- Zysk (Strata) netto okresu bieżącego	7 354	8 337	2 016	4 376
Kapitał własny	38 035	39 053	22 709	25 075
Kapitał własny ogółem	38 035	39 053	22 709	25 075
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	611	445	757	1 113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 364	5 506	2 476	3 199
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 272	2 272	5 517	5 510
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	420	420	402	402
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 491	2 277	2 920	2 778

Zobowiązania długoterminowe razem	11 159	10 919	12 073	13 001
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 822	3 988	4 861	3 260
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	5 774	5 106	5 148	4 806
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 415	1 227	1 138	1 176
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	0	20	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 177	2 228	1 210	964
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 207	12 549	12 376	10 206
Zobowiązania razem	24 366	23 468	24 449	23 208
Pasywa razem	62 401	62 522	47 158	48 283

Wartość księgowa	38 035	39 053	22 709	25 075
Liczba akcji	14 000 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,72	2,79	1,62	1,79
Rozwodniona liczba akcji	14 000 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,72	2,79	1,62	1,79

1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Rachunek zysków i strat – wariant kalkulacyjny

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres		za okres	
	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	8 956	29 800	9 475	29 897
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 882	29 583	9 405	29 651
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74	217	70	246
Koszt własny sprzedaży	7 229	22 165	8 319	23 041
Koszt sprzedanych produktów i usług	7 166	21 971	8 258	22 823
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	62	194	61	217
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 728	7 635	1 157	6 857
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 709	5 520	1 879	5 330
Pozostałe przychody operacyjne	337	942	596	1 703
Pozostałe koszty operacyjne	-95	544	272	728
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	450	2 514	-399	2 502
Przychody finansowe	881	7 809	3 770	4 184
Koszty finansowe	156	904	188	849
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 175	9 419	3 184	5 837
Podatek dochodowy	192	1 082	824	1 461
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	982	8 337	2 359	4 376
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) na działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	982	8 337	2 359	4 376

W okresie od 01.01.2025r. do 30.09.2025 roku Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 2.115 tys. zł (w analogicznym okresie roku 2024 zysk wyniósł 1.526 tys. zł). W ujęciu procentowym rok do roku Spółka osiągnęła wyższy zysk na sprzedaży o 38,6%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to zysk w wysokości 399 tys. zł, za analogiczny okres 2024 roku zysk wyniósł 976 tys. zł.

Saldo działalności finansowej to zysk w wysokości 6.905 tys. zł (za III kwartały roku 2024 zysk wyniósł 3.335 tys. zł), spowodowany w głównej mierze następującymi czynnikami:

- dopłata do odsetek od pożyczki
- wycena w wartości godziwej (akcje spółki, w której Emitent posiada zaangażowanie zostały wycenione w wartości godziwej oszacowanej na podstawie kursu średniego ważonego obrotem z okresu 01.01.-30.09.2025 roku skorygowanego o dyskonto z tytułu niskiej płynności (18%).

Na działalności ogółem za III kwartały 2025r. Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 9.419 tys. zł. W 2025 roku Emitent korzysta ze zwolnienia zgodnie z Decyzją o wsparciu w ramach Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i w związku z tym nie płaci podatku dochodowego od osób prawnych.

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	982	8 337	2 359	4 376
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	0	0
Nadwyżka z przeszacowania środków trwałych				
Korekta przeszacowanie śr. trwałych				
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Zyski / straty z tyt. zmiany założeń aktuarialnych	0	0	0	0
Pozostałe dochody razem	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	35	105	6	77
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	-35	-105	-6	-77
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	947	8 233	2 353	4 298

1.4. Jednostkowy kwartalny rachunek przepływów pieniężnych Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	1 175	9 419	2 359	5 837
II. Korekty razem				

Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	192	1 082	824	1 461
Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) ujęte w wyniku	28	59	201	467
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-856	-6 769	-3 760	-3 760
Zysk/strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0		0	300
Inne korekty	2	2	0	0
(Zysk) / Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	0		294	294
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	583	1 718	506	1 482
	933	4 429	1 886	6 081
Zmiany w kapitale obrotowym				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	180	389	-283	-654
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	-652	-1 502	1 927	1 662
(Zmniejszenie) Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-924	-755	-1 286	-933
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu rezerw	23	1 401	-26	64
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i rozliczeń międzyokresowych	980	62	-231	-1 341
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań	0	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	539	4 023	1 987	4 879
Zapłacony podatek dochodowy			-440	-579
			0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	539	4 023	1 547	4 300
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			1 000	1 000
Otrzymane odsetki	25	274	0	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-436	-3 416	-1 719	-4 588
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	74
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	-1 000	-1 002
Środki pieniężne netto (wydane) wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-411	-3 142	-1 719	-4 516
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	14	1 260	1 268	1 917
Spląty / zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-394	-1 183	-1 254	-1 994
Spląty odsetek od kredytów i pożyczek	-94	-294	-112	-318
Inne wpływy i wydatki finansowe	-453	0		0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-927	-216	-98	-396
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-991	-418	-270	-612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	1 588	1 014	1 935	2 277
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	597	597	1 666	1 666

1.5. Jednostkowe kwartalne zestawienie zmian w kapitale Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 ROKU	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekta błędu podstawowego							0
Saldo po zmianach	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024 roku							
Emisja akcji	150		840				990
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				-2 280		2 280	0
Razem transakcje z właścicielami	150	0	840	-2 280	0	2 280	990
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku						2 016	2 016
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					71		71
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	71	2 016	2 087
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Odwrocenie wyceny wieczystego użytkowania gruntów (MSSF 16)							0
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 612	-24 360	22 709
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2024 roku							
Emisja akcji							0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych							0
Dywidendy							0

Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2024 roku						2 359	2 359
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.07 do 30.09.2024 roku							0
Aktualizacja majątku do wartości godziwej							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					6		6
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	6	2 359	2 365
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Odwrocenie wyceny wieczystego użytkowania gruntów (MSSF 16)							0
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 618	-22 000	25 074

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2025 DO 30.09.2025 ROKU	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 641	-16 485	30 612
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekta błędu podstawowego							0
Saldo po zmianach	7 000	0	14 972	9 484	15 641	-16 485	30 612
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2025 roku							
Emisja akcji							0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Program płatności akcjami							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Dywidendy							0
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym				-2 333		2 333	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-2 333	0	2 333	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2025 roku						7 354	7 354
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.07 do 30.06.2025 roku							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych / kapitału zapasowego					69		69
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	69	7 354	7 423

Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	7 000	0	14 972	7 151	15 710	-6 798	38 035
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekta błędu podstawowego							0
Saldo po zmianach	7 000	0	14 972	7 151	15 710	-6 798	38 035
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku							
Emisja akcji	0						0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							0
Program płatności akcjami							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2025 roku						982	982
Inne całkowite dochody:							0
Aktualizacja majątku do wartości godziwej							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					35		35
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	35	982	1 018
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	7 000	0	14 972	7 151	15 745	-5 816	39 053

2. Kwartalna informacja finansowa sporządzona na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2025 roku

Zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Skrócony raport finansowy za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. powinien być czytany wraz z ostatnim raportem śródrocznym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2025 r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów</i>	Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymiennalna na inną	1 stycznia 2025

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
<i>wymiany walut obcych</i>	walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany.	

Zmiany do powyższych standardów nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki w okresie ich pierwszego zastosowania.

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2026 r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji</i>	Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych.	1 stycznia 2026

Zmiany odrzucone lub odroczone przez Unię Europejską (zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Emitent jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jego sprawozdania finansowe.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie oraz szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Niepewność szacunków

a) świadczenia pracownicze

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze naliczane są dla:

- odpraw emerytalno-rentowych

Szacowane na podstawie zastosowanych metod aktuarialnych. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wyceny dokonuje się na dzień 31 grudnia każdego roku.

Podstawą do obliczenia rezerwy na pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej i rentowej jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego Spółkę.

- niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu

Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne.

Wyceny rezerwy dokonuje się na każdy dzień kończący dany kwartał w roku obrotowym dla każdego pracownika Spółki.

Podstawą do wyliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy jest suma dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania pomnożona przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie, którego dotyczy wycena i powiększone o składkę ZUS pracodawcy.

b) odpisy aktualizujące zapasy

Dwa razy w roku, na półroczu i ostatni dzień roku obrotowego Spółka dokonuje analizy, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów na skutek utraty nad nimi kontroli lub na skutek zmniejszenia spodziewanych korzyści ekonomicznych (utrata cech jakościowych, przeterminowanie, zepsucie, uszkodzenie, rosnący postęp techniczny, brak rynku zbytu, wahania koniunktury itp.) W przypadku stwierdzenia przesłanek do dokonania odpisu Spółka odnosi w ciężar rachunku zysków i strat wartość wynikającą z różnicy pomiędzy wartością możliwą do uzyskania ze sprzedaży poszczególnych składników aktywów a wartością dotychczas zaewidencjonowaną.

W przypadku ustania przyczyny dla dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego.

Dla zapasów nierotujących, zalegających na magazynie, co do których brak jest pewności na ich zbycie Spółka stosuje następujące zasady dokonywania odpisu aktualizującego:

- zapasy niechodliwe, nie rotujące i zalegające powyżej 360 dni 25 % ich wartości,
- zapasy niechodliwe, nie rotujące i zalegające od 180 do 360 dni 0 % ich wartości.

c) odpisy aktualizujące należności

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Zgodnie z modelem oczekiwanych strat ustala się odpis aktualizujący wartość należności handlowych uwzględniający ryzyko przyszłych strat na podstawie historycznie dokonywanych odpisów aktualizujących. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności

nieściągalne i wątpliwe. Odpis na należności ustalany jest także indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

d) wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach złotych polskich.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki zatwierdził w dniu podpisania, tj. w dniu 21 listopada 2025 r.

4. Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacja o segmentach działalności

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

5. Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:

Zakład Budowy Maszyn „ZREMB- CHOJNICE” Sp. z o. o.

Udział Emitenta 100% w kapitale/głosach

Obecnie spółka świadczy usługi dla Emitenta z zakresu obsługi administracyjno- księgowej oraz z zakresu kadrowo-płacowej.

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax. 52/39-731-63

e-mail: sekretariat@zrembchojnice.pl

KRS 0000704471

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 368771910

NIP: 555-211-79-90

ZREHOUSE Sp. z o.o.

Udział Emitenta 100 % w kapitale/głosach. Zamierzeniem zarządu jest, aby Spółka działała w branży budownictwa modułowego oraz sprzedaży domów na wodzie typu houseboat według projektów Emitenta. ZREHOUSE posiada również własne zgłoszenie patentowe na technologię budowy domów modułowych.

89-600 Chojnice

Tel. 52/39-65-710

Fax.52/39-731-63

KRS 0000974424

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 522535553

NIP: 555213211

Polski Holding Rozwoju Spółka Akcyjna (dawniej Red Dev Studio SA)

Podmiot notowany na rynku NewConnect - Emitent posiada 10.000.000 akcji PHR co stanowi 21,37% udziału w kapitale oraz głosach na walnym zgromadzeniu PHRS.A. Spółka skoncentrowana jest na udziale w budowaniu odporności Państwa poprzez wsparcie i integrację działalności podmiotów gospodarczych zaangażowanych w produkcję i usługi na rzecz bezpieczeństwa i obronności. PHR angażuje się również w rozwój kadr przemysłowych i edukację w zakresie odporności i bezpieczeństwa.

ul. Józefa Chłopickiego 18

04-314 Warszawa

Tel. +48 896 727 813 e

e-mail biuro@phrsa.pl

KRS 0000750445

Sąd Rejonowy Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 364223726

NIP:73938843

Navimor – Invest Spółka Akcyjna w upadłości

Udział Emitenta 81,90% w kapitale/głosach. Spółka działała w okresie swojej aktywności w branży budownictwa hydrotechnicznego w Polsce i Republice Czeskiej poprzez Oddział tam istniejący. Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej od 2018 roku. W związku z jej stanem prawnym oraz przejęciem formalnego zarządu nad majątkiem Navimor-Invest przez syndyka z chwilą ogłoszenia upadłości Emitent utracił kontrolę nad Navimor-Invest SA w upadłości oraz dokonał odpisu aktualizującego w tym zakresie.

6. Wybrane dane finansowe

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

30.09.2024 r. 4,2791

30.09.2025 r. 4,2692

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

Kurs średni w okresie od stycznia do września 2024 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,3022.

Kurs średni w okresie od stycznia do września 2025 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,2365.

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

Wybrane dane finansowe	W tys. PLN		W tys. EUR	
za okres od 01.01 do 30.09	2025	2024	2025	2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 800	29 897	7 034	6 949
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 514	2 502	593	582
III. Zysk (strat) brutto	9 419	5 837	2 223	1 357
IV. Zysk (strata) netto okresu	8 337	4 376	1 968	1 017
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 023	4 879	949	1 134
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 142	-4 516	-742	-1 050
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-216	-396	-51	-92
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-418	-612	-99	-142
IX. Aktywa, razem	62 522	48 283	14 645	11 283
X. Zobowiązania razem	23 468	23 208	5 497	5 424
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 643	13 001	2 024	3 038
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 826	10 206	3 473	2 385
XIII. Kapitał własny	39 053	25 075	9 148	5 860
XIV. Kapitał zakładowy	7 000	7 000	1 640	1 636
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 000 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,60	0,31	0,14	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,60	0,31	0,14	0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2,79	1,79	0,65	0,42
XIX. rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2,79	1,79	0,65	0,42
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	0	0	0	0

7. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
<i>saldo na początek okresu</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 033	1 033	899
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 519	2 519	4 179
Podatek odroczony na początek okresu - per saldo	1 486	1 486	3 279
<i>Zmiana stanu wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	-1 793	-801	-978
Wartość kapitałów własnych	100	-680	-1 327
Inne całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony na koniec okresu - per saldo w tym:	3 279	2 286	4 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	899	913	1 249
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 179	3 199	5 506

Aktywa na odroczony podatek dochodowy

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2025
Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe i niewykorzystane urlopy	174	37	19	0	192
Odpis aktualizujący należności	713	0	0	0	713
Odpis aktualizujący zapasy	5	1	1	0	5
Odpis - utrata wart. śr. trwałych	0	60	0	0	60
Odpis aktualizujący udziały w spółce powiązanej	0	74	0	0	74
Korzyści podatkowe ze Strefy Ekonomicznej	0	289	85	0	204
Płace niewypłacone	2	2	2	0	2
Pozostałe	5	33	40	0	-1
Razem	899	496	147	0	1 249

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na rachunek zysków i strat	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2025
Wycena rynkowa akcji	1 702	1 431	0	0	3 134
Odsetki od należności	12	0	0	0	12
Odsetki od pożyczek	52	0	0	0	52
Różnica w stawkach amortyzacyjnych jakie zastosowano dla ST sfinansowanych z dotacji	145		0	0	145
Razem	1 911	1 431	0	0	3 342
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na kapitały	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2025
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	2 268	299	404		2 164
Razem	2 268	299	404	0	2 164

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość należności	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2025
Stan na początek okresu	4 479	4 479	4 201
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	16		0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-294	-269	-1
Odpisy wykorzystane (-)			
Inne zmniejszenia / zwiększenia odpisów			
Stan na koniec okresu	4 201	4 210	4 200

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonał odpisów aktualizujących wartość należności, a wysokość odwróconych odpisów wyniosła 1 tys.

9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2025
Stan na początek okresu	592	592	27
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			3
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-565	-535	-6
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	27	57	24

W okresie styczeń - wrzesień 2025 r. Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość zapasów magazynowych w wysokości 3 tys. Wartość z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość materiałów magazynowych wyniosła 6 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2025
Stan na początek okresu			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			316
Odpisy odwrócone w okresie (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	0	0	316

W okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził test na utratę wartości środków trwałych, który wykazał konieczność dokonania odpisu na kwotę 316 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2025
Stan na początek okresu			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			392
Odpisy odwrócone w okresie (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	0	0	392

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych aktywów w postaci pakietu udziałów w spółce zależnej. Wynik przeprowadzonego testu wskazał na konieczność dokonania odpisu w wysokości 392 tys. zł.

10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. za III kwartał 2025.

Przychody netto ze sprzedaży uzyskane przez Spółkę za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wyniosły 29.800 tys. zł i spadły w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2024 roku o kwotę 97 tys. zł, co stanowi spadek o 0,325 %. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży odnotować należy poprawę zysku brutto na sprzedaży, który wzrósł z poziomu 6.857 tys. w pierwszych trzech kwartałach 2024 do 7.635 tys. tego samego okresu roku 2025. Poprawę rentowności udało się osiągnąć głównie w wyniku realizacji kontraktów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych, zarówno na rynek rodzimy jak i na rynki zagraniczne. Na uwagę zasługuje też dwukrotna poprawa zysku netto do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomach przedstawionych w tabelach poniżej:

III KW 2025	Przychody ogółem za okres 01.07.2025 do 30.09.2025	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	8 617	2 754	5 862	9 212
- kontenery	7 849	2 181	5 668	8 579
- maszyny dla rolnictwa	0	0	0	0
- konstrukcje	767	574	194	632
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	265	167	99	193
- transport	110	16	94	53
- pozostałe usługi	156	151	5	141
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	74	74	0	70
- metalowe	74	74	0	70
- pozostałe	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	8 955	2 995	5 961	9 475

I-IX 2025	Przychody ogółem za okres 01.01.2025 do 30.09.2025	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	28 602	11 246	17 356	26 962
- kontenery	22 764	8 346	14 418	24 350
- maszyny dla rolnictwa	0	0	0	0
- konstrukcje	5 838	2 900	2 938	2 612
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	981	655	325	2 508
- transport	301	59	243	147
- pozostałe usługi	679	597	82	2 362
Przychody ze sprzedaży towarów:	0	0	0	180
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	217	217	0	246
- metalowe	217	217	0	244
- pozostałe	0	0	0	3
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	29 800	12 119	17 681	29 897

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. roku Spółka odnotowała minimalny spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów własnych o 97 tys. zł co stanowi spadek o 0,325 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Płynność i zadłużenie

ZBM ZREMB-CHOJNICE S.A.	III kw. 2025	III kw. 2025 narastająco	III kw. 2024	III kw. 2024 narastająco
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	539	4 023	1 987	4 879
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-411	-3 142	-1 719	-4 516
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-927	-216	-98	-396
Przepływy pieniężne netto	-991	-418	-270	-612

Spółka wypracowała łącznie za III kwartał 2025 r. ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości ogółem 991 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej to wartość 539 tys. pln. Największy wpływ na wypracowanie takiego wyniku w III kwartale 2025 r. miały następujące pozycje:

- zwiększenie przychodów z tyt. inwestycji w akcje - 856 tys. zł ,
- zwiększenie stanu zapasów 652 tys. zł,
- zmniejszenie stanu zobowiązań - 924 tys. zł.

Do najważniejszych czynników powodujących ujemny wynik na działalności inwestycyjnej Spółki należały m.in. płatności za rzeczowe aktywa trwałe o wartości 436 tys.

Działalność finansowa przyniosła Spółce łącznie ujemne przepływy pieniężne w wysokości -927 tys. zł, na które dominująco wpłynęły spłaty zaciągniętych kredytów w wysokości -394 tys. pln oraz odsetek -94 tys. pln, a także korzystanie z faktoringu – 453 tys. pln.

11. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. , w tym o nietypowym charakterze.

Czynnikami istotnymi dla ZBM ZREMB - CHOJNICE w okresie III kwartału 2025 r. były:

1. Czynniki pozytywne:

- stopniowe pozyskanie nowych kompetencji w szczególności z zakresu produkcji specjalistycznych kontenerów z segmentów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych;
- inwestycje rzeczowe głównie w park maszynowy pozwalające zastąpić pracę ludzi i ją usprawnić a także zmniejszyć zależność od kooperantów, co we wcześniejszych okresach powodowało wydłużenie czasu realizacji zleceń;
- konsekwencje wybuchu konfliktu w Ukrainie spowodowało zwiększenie zainteresowania wyrobami jakie wytwarza Emitent;
- stabilizacja cen materiałów i komponentów do produkcji.

2. Czynniki negatywne:

- wzmożona działalność firm konkurencyjnych;
- coraz mniej korzystny kurs PLN w stosunku do EURO;
- wysokie ceny energii elektrycznej i ciepłej;
- ciągle pomimo obniżek wysokie stopy procentowe, a co za tym idzie wysoki poziom kosztów finansowych;
- ciągła presja na wynagrodzenia i konieczność dostosowania się w tym zakresie do sytuacji na rynku pracy.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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

Nie wystąpiły.

14. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

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

W okresie objętym raportem, tj. w okresie od 01.01.2025 roku do 30.09.2025 roku Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 21.11.2025 r. składa się z 14.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 groszy każda serii:

Seria akcji	Ilość sztuk	Wartość nominalna
A	400 000	0,50 zł
B	4 000 000	0,50 zł
C	900 000	0,50 zł
D	1 000 000	0,50 zł
E	280 000	0,50 zł
F1	320 000	0,50 zł
F2	497 600	0,50 zł
F3	1 182 400	0,50 zł
G	142 500	0,50 zł
H	2 754 589	0,50 zł
I	1 122 911	0,50 zł
I 1	400 000	0,50 zł
J	700 000	0,50 zł
K	300 000	0,50 zł

W okresie od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w kapitale akcyjnym w związku emisją akcji:

- W dniu 16 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 25 w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego oraz pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

- Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lipca 2025 r. zarejestrował zmianę treści Statutu Spółki, dokonanych na podstawie Uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2025 r.
- W dniu 17 lipca 2025 roku Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 444 kodeksu spółek handlowych, § 8 Statutu Spółki oraz uchwały nr 25 ZWZA z dnia 16 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego oraz pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części (Repertorium A nr 3189/2025) za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 10 lipca 2025 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z treścią ww. uchwały podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.500.000,00 zł z kwoty 7.000.000,00 zł do kwoty 8.500.000,00 zł, w drodze emisji 3.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł każda („Akcje Serii L”). W związku z brakiem zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji serii L w planowanym przez Zarząd terminie, w konsekwencji czego emisja akcji serii L nie doszła do skutku.
- Zarząd Emitenta nie zrezygnował z działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W związku z powyższym, podjął działania mające na celu przeprowadzenie nowej emisji akcji, w zakresie i na warunkach do uprzednio planowanych i w dniu 21 października 2025 roku działając na podstawie art. 444 kodeksu spółek handlowych, § 8 Statutu Spółki oraz uchwały nr 25 ZWZA z dnia 16 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego oraz pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części (Repertorium A nr 3189/2025) za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 10 lipca 2025 r. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z treścią ww. uchwały podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.500.000,00 zł z kwoty 7.000.000,00 zł do kwoty 8.500.000,00 zł, w drodze emisji 3.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,50 zł każda („Akcje Serii L”).

Spółka w prezentowanym okresie nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

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

Emitent

Podpisane Umowy

- w dniu 15 stycznia 2025 roku Emitent zawarł z:
 1. Centrum Łukasiewicz z siedzibą w Warszawie,
 2. Łukasiewicz -Instytut Ceramiki i Materiałów Budowlanych z siedzibą w Krakowie,
 3. Polskim Holdingiem Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie,List Intencyjny dotyczący określenia wzajemnych działań w ramach określonych obszarów współpracy gospodarczej, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących obronności i bezpieczeństwa Państwa ("Współpraca"). List Intencyjny stanowi niewiążące podsumowanie głównych obszarów planowanej Współpracy i stanowi podstawę do opracowywania i negocjacji dokumentacji prawnej dotyczącej Współpracy, w tym w szczególności wiążącej umowy pomiędzy Stronami oraz regulującej zobowiązanie Stron do nawiązania jej w przyszłości. Ponadto w ramach Listu Intencyjnego strony oświadczyły, że ich intencją jest podejmowanie w dobrej wierze działań ukierunkowanych na realizację inicjatyw uzgodnionych pomiędzy Stronami polegających na identyfikacji synergii pomiędzy działalnością Stron, których realizacja może przyczynić się do wzmocnienia potencjału badawczego i komercjalizacyjnego prowadzonej działalności przez Strony, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących obronności i bezpieczeństwa Państwa. Ponadto w ramach Listu Intencyjnego Strony określiły wolę podejmowania współpracy także w zakresie innych projektów realizowanych przez

pozostałe instytuty Sieci Badawczej Łukasiewicz. List Intencyjny stanowi całość porozumienia pomiędzy Stronami w zakresie w nim uregulowanym. List Intencyjny wchodzi w życie z chwilą jego podpisania przez Stronę. Informacja o podpisaniu Listu Intencyjnego uznana została za istotną dla Emitenta, z uwagi na perspektywę dalszej współpracy z wymienionymi partnerami oraz potencjalny istotny wpływ na sytuację rynkową i perspektywę rozwoju Emitenta.

- w dniu 20 lutego 2025 roku otrzymał od spółki prowadzącej działalność na rynku polskim z siedzibą w Polsce dostarczającą rozwiązania z obszaru produkcji specjalnej ("Podmiot Zamawiający"), zamówienie na zaprojektowanie i wykonanie kompleksu strzelnic kontenerowych dla polskich służb mundurowych o wartości 789.414,00 PLN. W ramach zamówienia ZREMB wykona projekt technologiczny kontenerów wraz z technologią jego podnoszenia i posadowienia na budowie. Termin realizacji zamówienia przypada na II kwartał 2025 roku. Realizacja zamówienia nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych.

Pozostałe szczegółowe warunki zamówień 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, z uwagi na fakt iż jest to nowy produkt oraz ze względu na otrzymanie zamówienia na nowy typ produktu przeznaczonego dla służb mundurowych, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 3 października 2024 roku do dnia 25 lutego 2025 roku Emitent otrzymał od kontrahentów z branży offshore kolejne zamówienia na wykonanie specjalistycznych jednostek offshore na łączną wartość około 5.066.446,22 zł. Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na drugi kwartał roku 2025 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie przekazuje kontrahentom przygotowane kontenery. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na możliwe perspektywy otrzymania kolejnych zamówień oraz biorąc pod uwagę, iż łączna wartość wszystkich zamówień pozyskanych w ramach umów do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W okresie od dnia 26 lutego 2025 roku do dnia 28 marca 2025 roku otrzymał od kontrahentów z branży offshore kolejne zamówienia na wykonanie specjalistycznych jednostek offshore na łączną wartość około 1.818.286,83 zł. Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 05 lipca 2025 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie przekazuje kontrahentom przygotowane kontenery. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy w ramach realizacji zamówień z branży offshore, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 29 marca 2025 roku do dnia 11 kwietnia 2025 roku otrzymał od kontrahentów z branży offshore kolejne zamówienia na wykonanie specjalistycznych jednostek offshore na łączną wartość około 1.514.070,00 zł. Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 05 września 2025 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie przekazuje kontrahentom przygotowane kontenery. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy w ramach realizacji zamówień z branży offshore, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 4 grudnia 2024 r. do dnia 17 kwietnia 2025 r. Spółka otrzymała od podmiotu działającego na rynku niemieckim ("Zamawiający") kolejne zamówienia na wykonanie kontenerów wojskowych o łącznej wartości 4.496.351,40 zł, co stanowi kontynuację dotychczas otrzymanego zamówienia, o którym Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 35/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. Ostateczny termin wykonania

zamówienia i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 17 sierpnia 2025 roku, natomiast Emitent sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia w dostawie jednak nie więcej niż 10%. Pozostałe szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy z Klientem w ramach realizacji zamówień, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień oraz biorąc pod uwagę, iż łączna wartość wszystkich zamówień pozyskanych do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 35/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. oraz raportu bieżącego nr 9/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 roku Spółka w dniu 8 maja 2025 r. otrzymała kolejne zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych wykonanych z zastosowaniem specjalnych blach pancernych z przeznaczeniem na rynek niemiecki o łącznej wartości 803.592,16 zł. Jest to kolejne zamówienie stanowiące kontynuację współpracy z Klientem w ramach dotychczas otrzymanych zamówień. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent jest w trakcie realizacji otrzymanych zamówień i sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem, a termin zakończenia wszystkich pozostałych dostaw określony został do końca sierpnia 2025 r. Realizacja zamówienia przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia w dostawie jednak nie więcej niż 10%. Pozostałe 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 kontynuację dotychczasowej współpracy z Klientem w ramach realizacji zamówień, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 24 lutego 2025 r. do dnia 11 maja 2025 r. Spółka otrzymała od podmiotu prowadzącego działalność inżynierię na rynku międzynarodowym z siedzibą w Polsce szereg zamówień na wykonanie konstrukcji stalowych dla zaawansowanych technologicznie instalacji olejowych oraz indywidualnie projektowanych systemów wentylacji o łącznej wartości 5.769.904,17 zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent jest w trakcie realizacji otrzymanych zamówień, a ostateczny termin zakończenia wszystkich pozostałych dostaw określony został do 23 czerwca 2026 r.

Realizacja poszczególnych zamówień przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych w wysokości 0,5% wartości netto danego zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na możliwe perspektywy otrzymania kolejnych zamówień oraz biorąc pod uwagę, iż wartość zamówień pozyskanych w ramach umów do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W okresie od dnia 15.04.2025 r. do dnia 23.07.2025 r. Spółka otrzymała od kontrahentów z branży offshore szereg zamówień na wykonanie specjalistycznych ram, basketów, skidów i zbiorników o łącznej wartości 4.659 414,45 zł. Dodatkowo w części z pozyskanych zamówień Emitent będzie komplementarnym wykonawcą poczynając od projektowania kontenerów łącznie z ich wykonaniem i będą to produkty własne Emitenta, które mogą być wykorzystywane w przyszłych zamówieniach na rynku offshore. Emitent jest w trakcie realizacji otrzymanych zamówień, a ostateczny termin zakończenia wszystkich pozostałych dostaw określony został do końca grudnia 2025 r. Realizacja niektórych zamówień przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych w wysokości 1,5% jednak nie więcej niż 15% wartości danego zamówienia za każdy dzień opóźnienia w dostawie. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na możliwe perspektywy otrzymania kolejnych zamówień oraz z uwagi na fakt, iż część tych zamówień to projekty własne ZREMB, a także biorąc pod uwagę, iż łączna wartość zamówień pozyskanych w ramach umów do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W okresie od dnia 02 kwietnia 2025 r. do dnia 05 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała od podmiotu działającego na rynku niemieckim ("Zamawiający") szereg zamówień na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem do

transportu odpadów radioaktywnych, które są realizowane pod nadzorem Niemieckiej Agencji Atomistyki. Łączna wartość wszystkich otrzymanych zamówień wynosi 4.024.283,86 zł. Zamówienia obejmują wykonanie części zamiennych oraz kontenerów o klasie szczelności jaka jest wymagany w procesach przechowywania i transportu w nich odpadów radioaktywnych. Spółka zobowiązana jest w trakcie realizacji zamówień do przeprowadzenia wymaganych zamówieniami i właściwymi normami testów szczelności wykonanych kontenerów.

Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na 12.11.2026 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery. Realizacja zamówień przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia w dostawie jednak nie więcej niż 10% wartości zamówienia. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień. Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy z Klientem w ramach realizacji zamówień, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień oraz biorąc pod uwagę, iż łączna wartość wszystkich zamówień pozyskanych do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W okresie od dnia 07 lipca 2025 roku do dnia 12 sierpnia 2025 roku Emitent otrzymał zamówienia na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych Królestwa Szwecji i Norwegii. Łączna wartość wszystkich otrzymanych zamówień wynosi 4.543.520,40 zł. Termin realizacji zamówień i dostawy wszystkich kontenerów ustalono sukcesywnie od 1 grudnia 2025 r. do końca lutego 2026 r. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy w ramach realizacji pozyskanych zamówień, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień oraz biorąc pod uwagę, iż łączna wartość wszystkich zamówień pozyskanych do realizacji przekracza stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W dniu 22 sierpnia 2025 r., w ramach utworzonego konsorcjum wspólnie ze spółką Polski Holding Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie ("Lider konsorcjum") zawarł istotną umowę podwykonawczą ("Umowa podwykonawcza") ze spółką specjalizującą się min. w produkcji i dostawach dla wojska systemów transportowych i logistycznych ("ZLECENIODAWCA"). Przedmiotem Umowy podwykonawczej jest wykonanie obejmujące realizację elementów platform transportowych na rzecz podmiotu Zamawiającego "ZAMAWIAJĄCY" z przeznaczeniem dla jednej z armii wchodzącej w skład sojuszu NATO. Wartość zamówienia w ramach przedmiotowej Umowy Podwykonawczej wynosi 29.560.000 zł brutto, ponadto Umowa przewiduje zamówienie opcyjnie w kwocie około 29.500.000 brutto, co daje łącznie kwotę łączną około 59.060.000 zł brutto. Biorąc pod uwagę powyższe, strony konsorcjum na dzień zawarcia Umowy podwykonawczej uzgodniły, że wartość zamówienia przypadająca na rzecz Emitenta to 87% wartości całej Umowy podwykonawczej, czyli łącznie ok. 51.852.000 zł brutto, przy czym 25.717.200 zł to zamówienie główne, a pozostała kwota, czyli około 25.665.000 zł to zamówienie w ramach opcji. Warunkiem wejścia w życie Umowy podwykonawczej jest akceptacja Zamawiającego na jej realizację, która winna nastąpić do 10 dni od dnia podpisania niniejszej umowy. Umowa obowiązuje do czasu wykonania jej postanowień. Umowa realizowana będzie do lipca 2027 a dostawy będą wysyłane sukcesywnie zgodnie z przyjętym w Umowie podwykonawczej harmonogramem. W zakresie terminu i harmonogramu wykonania opcji strony dokonają odrębnych ustaleń. Pozostałe warunki przedmiotowej Umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków, dla tego rodzaju umów.

Informacja o podpisanej Umowie podwykonawczej została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na stosowane przez Emitenta kryterium umowy istotnej wartości.

- W dniu 23 września 2025 roku powziął informację o pozytywnym wyniku oceny wniosku Emitenta o dofinansowanie realizacji projektu w ramach Działania 3.01 programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027 Kredyt Ekologiczny. Nabór nr FENG.03.01-IP.03-1402/25 wśród, których znalazł się również projekt Spółki pod nazwą "Poprawa efektywności energetycznej Zakładu Budowy Maszyn "ZREMB - CHOJNICE" S.A." otrzyma dofinansowanie w kwocie: 4.038.051,21 zł. Całkowite wydatki ogółem wynoszą: 5.859.627,39 zł. Inwestycja ma zostać zrealizowana do 31.12.2027 r. Realizacja projektu obejmie zakres prac termomodernizacyjnych budynku produkcyjnego z zapleczem biurowo-socjalnym oraz budynek biurowy z

łącznikiem i prowadzi do zwiększenia parametrów izolacyjnych budynków oraz poprawy efektywności energetycznej ich ogrzewania.

- W dniu 12 listopada 2025 r., w ramach utworzonego Konsorcjum wspólnie ze spółką Polski Holding Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie ("Lider konsorcjum") otrzymał od Zamawiającego dokument potwierdzający przejście certyfikacji przeprowadzone przez Rządowe Centrum Jakości i Technologii Ministerstwa Obrony państwa NATO _odbiorcy produktów_ w zakresie potwierdzenia jakości i możliwości zleconej produkcji w ramach zamówienia, o którym mowa w przedmiotowej umowie.

Przeprowadzona certyfikacja potwierdziła, że Konsorcjum jest w stanie zrealizować przedmiotowy kontrakt zgodnie z zaawansowanymi normami technicznymi spełniającymi wymagania Zamawiającego oraz wytwarzać zlecone produkty zgodnie z wysokimi normami jakościowymi, technicznymi i zarządzania jakością posiadanymi przez Emitenta i Konsorcjum.

Przedmiotowy dokument potwierdza pozytywne przejście certyfikacji przez Konsorcjum i Emitenta w zakresie systemu zarządzania jakością produkcji, który spełnia wszystkie wymagania i normy zlecone przez armię jednego z państw NATO w ramach przedmiotowego kontraktu.

Przedmiotowa certyfikacja jest potwierdzeniem jakościowej i technicznej możliwości rozpoczęcia wykonania kontraktu, obejmującego realizację elementów platform transportowych na rzecz podmiotu Zamawiającego z przeznaczeniem dla jednej z armii wchodzącej w skład sojuszu NATO.

- W dniu 14 listopada 2025 r. Emitent zawarł umowę kredytową ("Umowa Kredytu") z Bankiem ING z siedzibą w Katowicach ("Bank Kredytujący"). Przedmiotem Umowy Kredytu jest udzielenie Spółce kredytu ekologicznego na finansowanie inwestycji ("Umowa") kosztów kwalifikowanych Inwestycji Poprawa energetycznej Budowy Maszyn ZREMB CHOJNICE S.A. ("Projekt") w kwocie 4 538 051,21 PLN, z czego: kwota: 4 038 051,21 PLN, podlega refundowaniu w formie premii ekologicznej ("Premia"), przyznanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego ("BGK") oraz kwota: 500 000,00 PLN, która nie podlega refundowaniu na finansowanie projektu.

Oprocentowanie kredytu składa się ze WIBOR 1M + marża Banku.

Okres kredytowania nastąpi w następujących ratach:

a) w zakresie części pomostowej: zgodnie z harmonogramem dofinansowania Premii, przyznawanej przez BGK, nie później jednak niż w dniu zakończenia okresu kredytowania,

b) w zakresie na finansowanie projektu:

- 23 rat płatnych począwszy od 31.12.2028 ostatniego dnia kalendarzowego w kwocie 20.800,00 PLN

- 1 rata w dniu 10.11.2030 w kwocie 21.600,00 PLN

Zgodnie z zawartą umową kredytową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

1. Weksel in blanco z wystawienia Klienta wraz z deklaracją wekslową;

2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 14.000.000,00 PLN na: (i) przysługującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku stanowiącym odrębną nieruchomość, położonej w miejscowości Chojnice, objętej księgą wieczystą KW nr SL1C/00056065/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz (ii) przysługującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku stanowiącym odrębną nieruchomość, położonej w miejscowości Chojnice, objętej księgą wieczystą KW nr SL1C/00019540/7, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz (iii) przysługującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Chojnice, objętej księgą wieczystą KW nr SL1C/00056067/8, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, wpisana z pierwszeństwem przed innymi hipotekami, prawami i roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej, lub o ile Umowa tak stanowi, przeniesiona na miejsce spełniające taki wymóg. Dodatkowo Strony ustalają, że na miejscu wpisu _poziomie pierwszeństwa_ hipoteki ustanowionej na rzecz Banku, nie będzie wpisów innych hipotek, praw lub roszczeń z pierwszeństwem równym pierwszeństwu hipoteki ustanowionej na rzecz Banku. Hipoteka stanowi jednocześnie zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu nr FT/858/2023/00003880/00. Złożenie do właściwego Sądu wieczystoksięgowego opłaconego wniosku o zmianę hipoteki nastąpi w terminie do 31.12.2025r. i nie stanowi warunku udostępnienia. Ustanowienie zabezpieczenia na rzecz Banku nastąpi w terminie 240 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy i nie stanowi warunku udostępnienia.

W pozostałym zakresie umowa kredytowa została zawarta na warunkach typowych dla tego typu transakcji, nie odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

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

W okresie od 01 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych nie wystąpiły.

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

W okresie od 01 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. zmiany w strukturze jednostki gospodarczej nie wystąpiły.

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

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.09.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
*Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	2 160 000	1 080 000,0	15,43	2 160 000	15,43
Fundacja Rodzinna POLAKSA	1 000 000	500 000,0	7,14	1 000 000	7,14
Fundacja Rodzinna GARUS	750 000	375 000,0	5,36	750 000	5,36
* Marcin Garus	719 873	359 936,5	5,14	719 873	5,14

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 21.11.2025r.:

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	2 160 000	1 080 000,0	15,43	2 160 000	15,43
Fundacja Rodzinna POLAKSA	1 000 000	500 000,0	7,14	1 000 000	7,14
Fundacja Rodzinna GARUS	750 000	375 000,0	5,36	750 000	5,36
* Marcin Garus	719 873	359 936,5	5,14	719 873	5,14
Pozostali	9.370.127	4.685.063,50	66,93	9.370.127	66,93
Razem	14.000.000	7.000.000,00	100,00	14.000.000	100,00

W okresie od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia i przekazania niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- W dniu 05 czerwca 2025 r. na podstawie Umowy Darowizny przeniesienia 1 000 000 akcji pomiędzy Fundacją Rodziną Polaksa a Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim nastąpiło przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów spółki przez POLAKSA Fundacja Rodzinna z siedzibą w Sopocie, gdzie Darczyńcą był Krzysztof Kosiorek-Sobolewski a obdarowanym FR POLAKSA. Przed transakcją FR POLAKSA nie posiadała akcji Emitenta, po transakcji FR POLAKSA posiada bezpośrednio 1.000.000 akcji Emitenta stanowiących 7,14 % w kapitale zakładowym Emitenta/ogólnej liczbie głosów.

* Podmiotem dominującym w stosunku do FR POLAKSA, oraz głównym akcjonariuszem Emitenta jest Krzysztof Kosiorek-Sobolewski. W skutek transakcji nie doszło do zmiany liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta jak również zmiany liczby głosów którymi Krzysztof Kosiorek-Sobolewski dysponuje bezpośrednio oraz pośrednio (tj. za pośrednictwem FR POLAKSA i podmiotu zależnego od Krzysztofa Kosiorek-Sobolewskiego tj. Terraen Magazyny Energii Sp. z o.o. która posiada 198.000 akcji Emitenta). Na dzień publikacji śródrocznego raportu Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski posiada bezpośrednio 1.962.000 akcji Emitenta oraz pośrednio poprzez FR POLAKSA 1.000.000 akcji Emitenta i przez spółkę zależną TERRAEN Magazyny Energii Sp. z o.o. 198.000 akcji Emitenta stanowiących łącznie 22,57% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 22,57% udziału w ogólnej liczbie głosów.

- W dniu 24 lipca 2025 r. na podstawie Umowy Darowizny 750 000 akcji Emitenta, gdzie Darczyńcą był Marcin Garus a obdarowanym FR Garus w organizacji nastąpiło przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów spółki przez GARUS Fundacja Rodzinna w organizacji z siedzibą w Chojnicach. Przed transakcją FR Garus w organizacji nie posiadała akcji Emitenta, po transakcji FR Garus posiada bezpośrednio 750 000 akcji Emitenta stanowiących 5,36 % w kapitale zakładowym Emitenta/ogólnej liczbie głosów.

* Podmiotem dominującym w stosunku do FR Garus w organizacji, oraz głównym akcjonariuszem Emitenta jest Marcin Garus. W skutek transakcji nie doszło do zmiany liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta, jak również zmiany liczby głosów, którymi Marcin Garus dysponuje bezpośrednio oraz pośrednio (tj. za pośrednictwem FR Garus w organizacji). Na dzień publikacji śródrocznego raportu Pan Marcin Garus posiada bezpośrednio 719 873 akcji Emitenta oraz pośrednio poprzez FR GARUS w organizacji 750 000 akcji Emitenta stanowiących łącznie 10,50 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 10,50% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 7.000.000,00 złotych i dzieli się na 14.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 groszy każda:

Seria akcji	Ilość sztuk
A	400 000
B	4 000 000
C	900 000
D	1 000 000
E	280 000
F1	320 000
F2	497 600
F3	1 182 400
G	142 500
H	2 754 589
I	1 122 911
I 1	400 000
J	700 000
K	300 000

Po okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu Spółki nie wystąpiły żadne zmiany.

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

ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 roku, tj. na dzień 21.11.2025 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

- Prezes Zarządu Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski posiada bezpośrednio 1.962.000 akcji Emitenta oraz pośrednio poprzez FR POLAKSA 1.000.000 akcji Emitenta i przez spółkę zależną TERRAEN Magazyny Energii Sp. z o.o. 198.000 akcji Emitenta stanowiących łącznie 22,57% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 22,57% udziału w ogólnej liczbie głosów.
- Wiceprezes Zarządu Pan Marcin Garus posiada bezpośrednio 719 873 akcji Emitenta oraz pośrednio poprzez FR GARUS w organizacji 750 000 akcji Emitenta stanowiących łącznie 10,50 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 10,50% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zestawienie zmian posiadanych akcji od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania.

Od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania tj. raportu półrocznego za I półrocze 2025 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany.

Stan posiadania akcji

	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień na 30.09.2025 r.	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień 22.11.2025 r.
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski *	22,57	22,57
Marcin Garus *	10,50	10,50

* z podmiotami zależnymi

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2025 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania

Na dzień 30.09.2025 r. Zarząd Spółki składał się z:

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

W okresie objętym raportem, tj. w okresie od 01.01.2025 r. do 21.11.2025 r., skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W okresie od 01.01.2025 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 27 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A. podjęła Uchwałę w sprawie dokooptowania Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Okuniewskiego do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
- Ponadto Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki:
 - odwołano dotychczasowego członka Komitetu Audytu Pana Kamila Paduch,

- w miejsce ww. członka Komitetu Audytu powołano Pana Marcina Okuniewskiego.

Biorąc pod uwagę powyższe skład komitetu Audytu na dzień publikacji przedstawia się następująco:

- Przewodniczący Komitetu Audytu - Arkadiusz Domińczak
 - Członek Komitetu Audytu - Damian Riegelski
 - Członek Komitetu Audytu - Marcin Okuniewski
- W związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej wskutek upływu wspólnej kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 16 czerwca 2025 r. uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej XI wspólnej kadencji, która ukonstytuowała się w następujący sposób:
 1. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Arkadiusz Domińczak
 2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Kamil Paduch
 3. Członek Rady Nadzorczej Pani Joanna Kosiorek-Sobolewska
 4. Członek Rady Nadzorczej Pani Aleksandra Kucharska
 5. Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Riegelski
 6. Członek Rady Nadzorczej Pan Marcin OkuniewskiWspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki wynosi 3 lata.
 - Ponadto Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru członków Komitetu Audytu Spółki. W oparciu o powyższą uchwałę Rada Nadzorcza Spółki wybrała spośród swoich członków trzech członków Komitetu Audytu osobach:
 1. Arkadiusz Domińczak -Przewodniczący Komitetu Audytu
 2. Damian Riegelski - Członek Komitetu Audytu
 3. Marcin Okuniewski - Członek Komitetu AudytuCzłonkowie Komitetu Audytu powołani zostali na okres kadencji Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. przedstawia się następująco:

- Arkadiusz Domińczak – Przewodniczący,
- Kamil Paduch – Z-ca Przewodniczącego,
- Aleksandra Kucharska – Członek,
- Joanna Kosiorek-Sobolewska – Członek,
- Damian Riegelski – Członek,
- Marcin Okuniewski –Członek.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 21.11.2025 r. przedstawia się w następujący sposób:

1) Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 30.09.2025 r. posiadał:

- 62.928 akcji Spółki Navimor Invest S.A. w upadłości o wartości nominalnej po 0,10 zł. , tj. łącznej wartości nominalnej 6.292,80 zł, co stanowi 1,12 % kapitału podstawowego Spółki Navimor Invest S.A. oraz odpowiada 1,12 % głosów na WZA Spółki;
- bezpośrednio 684.522 akcji Spółki Polski Holding Rozwoju S.A. (d. RED DEV STUDIO S.A.) oraz pośrednio poprzez FR POLAKSA 15.000.000 akcji i przez spółkę ZREMB-CHOJNICE SA 10.000 000 akcji Emitenta o wartości nominalnej po 0,10 zł., tj. o łącznej wartości nominalnej 2.568.452,2 zł, stanowiących łącznie 54,88 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 54,88 % udziału w ogólnej liczbie głosów WZA Spółki.

2) Marcin Garus pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta na dzień 30.09.2025 r. posiadał pośrednio poprzez spółkę ZREMB-CHOJNICE SA 10.000 000 akcji Spółki Polski Holding Rozwoju S.A. (d. RED DEV STUDIO S.A.) o wartości nominalnej po 0,10 zł., tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, stanowiących łącznie

21,37 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta, co odpowiada 21,37 % udziału w ogólnej liczbie głosów WZA Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na 21.11.2025 r. stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką nie zmienił się.

Żadna z osób wchodzących w skład organów nadzorujących Spółkę nie posiadała żadnych akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta zarówno na dzień 30.09.2025 r. jak i na dzień 21.11.2025 r., tj. na dzień publikacji raportu.

22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta, ze wskazaniem podmiotu postępowania, wartości podmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron i stanowiska emitenta.

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.

1. Istotną sprawą sądową prowadzoną przez spółkę jest sprawa z powództwa ZBM ZREMB Chojnice S.A. przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu o zapłatę kwoty 1.395.603 zł. Sprawa zakończyła się wydaniem przez Sąd Apelacyjny w Krakowie 20 marca 2018 r. wyroku, którym zasądził od PWIK sp. z o.o. w Olkuszu na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A. 1.395.603 zł, wraz z odsetkami, jednak liczonymi od dnia wniesienia powództwa, a nie od dnia wymagalności oraz stosownie kosztami procesu. Jednocześnie Sąd Apelacyjny, w wyniku omyłki pisarskiej, zasądził wskazane wyżej kwoty bezpośrednio na rzecz ZBM ZREMB Chojnice S.A., a nie na rzecz Hemex Budownictwo sp. z o.o. Omyłka ta została w późniejszym terminie sprostowana przez Sąd Apelacyjny w Krakowie. Obie strony złożyły skargi kasacyjne od wyroku. ZBM ZREMB Chojnice S.A. zaskarżył część wyroku obejmującą oddalenie powództwa o odsetki. PWIK sp. z o.o. w Olkuszu wywiódł skargę kasacyjną co do części zasądzonej wyroku. Skarga oparta jest na czterech podstawach: zasądzenia na rzecz innego podmiotu, niż ten na którego zasądzenie wnosil ZBM ZREMB Chojnice S.A., braku legitymacji czynnej ZBM ZREMB Chojnice S.A., zarzucie potrącenia oraz zarzucie złożenia środków do depozytu sądowego. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu skargi do rozpoznania.

Z uwagi na skomplikowany charakter sprawy i jej wielowątkowość, nie ma możliwości jednoznacznego określenia przewidywanego zakończenia sprawy. W sprawie jest kilka istotnych zagadnień prawnych, które powodują, że istnieje możliwość wzruszenia prawomocnego rozstrzygnięcia i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania.

Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania, wskazując na istotne uchybienia proceduralne, przede wszystkim w zakresie nie rozpoznania szeregu kwestii podniesionych przez pełnomocnika ZBM ZREMB Chojnice S.A. Aktualnie wyznaczony jest termin rozprawy na 27 listopada 2025r.

2. Kolejnym postępowaniem sądowym zainicjowanym to sprawa z powództwa ZBM ZREMB Chojnice S.A. przeciwko Państwowemu Gospodarstwu Wodnemu „Wody Polskie” o zapłatę kwoty 43.353.000,00 zł wraz

z odsetkami 41.983.000 od dnia 3 grudnia 2019 roku, a od pozostałej kwoty od dnia doręczenia pozwu. Na kwotę tę składają się następujące należności:

- a) kwota 23 340 000,00.zł - tytułem odszkodowania za ubytek wartości akcji Navimor-Invest S.A. przypadający na Zakład Budowy Maszyn ZREMB-chojnice S.A.,
- b) kwota 18.013.000,00 zł - tytułem odszkodowania z tytułu utraconych korzyści tj. za utraconą przez Zakład Budowy Maszyn ZREMB-chojnice S.A. dywidendę wynikającą z prognozy finansowej na lata 2019-2025 oraz szacunków za okres 2016-2018 dla Navimor-Invest S.A.,
- c) kwota 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych zero groszy) tytułem odszkodowania za spłatę poręczonego kredytu udzielonego Navimor-Invest S.A przez Bank Handlowy, która stała się wymagalna względem powoda na skutek działań pozwanego.

Pozew został wniesiony do Sądu Okręgowego w Gdańsku dnia 14 czerwca 2022 r. Dnia 4 sierpnia 2022 r. zostało wydane postanowienie o przekazaniu sprawy do innego Sądu. Dnia 2 listopada 2022 r. powód wniósł zażalenie na ww. postanowienie. Zażalenie zostało oddalone a sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Warszawie. W dniu 15 maja 2025 roku Emitent powziął wiadomość, iż postanowieniem z dnia 08 maja 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy podjął postanowienie o skierowaniu stron pozwu do mediacji i wyznaczył mediatora. Emitent po dniu bilansowym powziął informację od radcy prawnego reprezentującego Spółkę w niniejszym sporze o braku zgody Prokuratorii Generalnej na mediację.

Sprawa obecnie jest na etapie wymiany pierwszych pism procesowych. Aktualnie oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje dokonane przez Emitenta dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz stanu należności z tytułu dostaw z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 30.09.2024 r.	od 01.01 do 30.09.2025 r.	30.09.2024	30.09.2025
<i>Sprzedaż do:</i>				
Zrehouse sp zoo	0	2	0	2
ZBM ZREMB Z O.O.	59	59	8	8
Razem	59	61	8	10

W okresach 01.01.2024 r. – 30.09.2024 r. oraz 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r. Spółka nie dokonała odpisu należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych.

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent dokonywał zakupu usług od podmiotów powiązanych. Wartość zakupów oraz zobowiązań z tytułu dostaw przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
<i>Zakup od:</i>				
ZBM ZREMB Z O.O.	927	980	255	336
ZREHOUSE sp zoo	0	0	0	0
Razem	927	980	255	336

Stan należności Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości brutto przed pomniejszeniem o wartość odpisu na należności z tytułu pożyczek.

Podmiot	stan na 31.12.2024 r.	stan na 30.09.2024 r.	stan na 30.09.2025 r.
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464	3 464
Razem	3 464	3 464	3 464

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

24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W raportowanym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń.

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

Istotnym czynnikiem mającym duży wpływ na sytuację finansową Emitenta jest cena energii elektrycznej i ciepłej. Cena energii elektrycznej ma obecnie mniejszy wpływ na wyniki finansowe Emitenta ze względu na uruchomioną instalację fotowoltaiczną oraz fakt, że Emitent energię elektryczną kupuje po bieżących cenach giełdowych. Z kolei ceny energii ciepłej stanowią w miesiącach zimowych i wczesno-wiosennych bardzo duży wydatek. Należy zwrócić uwagę, iż Emitent jest zakładem energochłonnym, szczególnie okres zimowy powoduje wzmożone zużycie energii ciepłej zarówno do ogrzewania hal, jak też do zatrzymania odpowiedniej temperatury w malarni celem zapewnienia należytych warunków do tworzenia powłok malarskich. Dlatego każdy wzrost cen energii ciepłej, jaki miał miejsce w ostatnich latach powoduje pogorszenie wyniku. Ceny samej energii ciepłej w miesiącach zimowych mogą nawet przekroczyć 10% ogólnej liczby kosztów, co jest bardzo wysoką wartością.

Wybuch wojny spowodował częściową migrację mężczyzn na Ukrainę, co w oczywisty sposób destabilizuje sytuację kadrową mając na uwadze fakt, że Emitent ciągle stara się powiększać zatrudnienie. Ze względu na specyfikę produkcji oraz konieczność posiadania wysokich umiejętności przez pracowników Emitenta wdrożenie nowej osoby do procesu produkcji zajmuje wiele czasu, w związku z tym nie jest możliwe szybkie uzupełnienie składu osobowego. Ponadto ostatnie lata kiedy mieliśmy do czynienia z rynkiem pracownika spowodowały odpływ pracowników do innych gałęzi gospodarki. Nie bez znaczenia jest też fakt zmian w szkolnictwie w ostatnich latach i znacznego ograniczenia szkół zawodowych, a przy tym odchodzenia młodych osób od pracy w przemyśle. Zachwiało to ukształtowanym kilkadziesiąt lat temu procesem systematycznego pozyskiwania młodych pracowników i spowodowało swoistą „dziurę” w sytuacji kadrowej. Pomimo podjętych przez zarząd działań i zachęt dla młodych pracowników (systemy szkolenia i praktyk uczniów) nie udało się uzyskać zadawalającego efektu w tym zakresie. Dodatkowym problemem jest wysoka średnia wieku załogi bezpośrednio produkcyjnej oraz związane z tym procesy odchodzenia na emeryturę czy zwiększone absencje chorobowe spowodowane m.in. wiekiem.

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki jest ciągle wysoki poziom stóp procentowych, a co za tym idzie rosnące bardzo szybko koszty obsługi zadłużenia. Emitent posiada kredyt w rachunku bieżącym, pożyczkę inwestycyjną na modernizację oraz pożyczkę antyinflacyjną z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Wzrost stóp procentowych spowodował wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, których poziom jest widoczny w zestawieniach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu.

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

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. Zarząd nie zidentyfikował tego typu obszarów i innych kluczowych źródeł niepewności.

27. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W okresie III kwartału 2025 roku Zarząd Spółki nie identyfikuje żadnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.

28. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Największy wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę będą miały w przyszłości:

- sytuacja na rynku pracy, zarówno pod kątem wzrostu poziomu płac jak i dostępności pracowników;
- stopy procentowe wpływające na koszt finansowania zewnętrznego;
- poziom inflacji, która w przypadku wzrostu będzie skutkowałą wzrostem kosztów działalności operacyjnej i finansowej;
- sytuacja polityczno - gospodarcza w Ukrainie, długość trwania wojny oraz zapotrzebowanie sił zbrojnych na wyroby Emitenta
- niekorzystny kurs EUR/PLN dla eksporterów.

29. Informacje na temat działań i planów rozwoju działalności.

Emitent z racji profilu działalności i produkcji głównie kontenerów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych w kontekście obecnej sytuacji na świecie i zdecydowanym wzrostem wydatków na zbrojenia widzi pozytywne perspektywy rozwoju w tym zakresie. Produkcja kontenerów z przeznaczeniem dla wojska ulega systematycznemu powiększeniu i to zarówno na rynki eksportowe jak i na rynek krajowy. Świadczą o tym podpisane umowy (a szczególnie umowa raportowana RB 28/2025), których wartość wynosi prawie dwukrotność średnich rocznych przychodów Spółki. Emitent zwraca uwagę na fakt, iż są to najwyższe w historii Spółki zamówienia. Ponadto Emitent uczestniczy w wielu rozmowach handlowych i konsultacjach technicznych w zakresie przyszłych potencjalnych zamówień w obszarze produkcji kontenerów i platform transportowych na potrzeby sił zbrojnych. Ponadto zapowiadane inwestycje w obszar sił zbrojnych zarówno w Polsce jak i Skandynawii czy Niemczech wskazują na dość wysoką dynamikę zamówień, których beneficjentem może być Emitent. Wojna w Ukrainie pokazała, jak istotnym jest obszar mobilności w armii, co z kolei jest oparte w znacznej mierze na systemach kontenerowych i platformach transportowych. Emitent posiada własną wiedzę w zakresie produkcji kontenerów, łącznie z ich projektowaniem, ale również współpracuje z podmiotami specjalizującymi się w ich wyposażaniu min w systemy elektroniczne i optyczne. Ważnym czynnikiem jest tu uzyskana w marcu 2023r. Koncesja MSWiA na wytwarzanie materiałów o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym, co pozwala na rozszerzenie zakresów wykonywanych produktów oraz samodzielne oferowanie komplementarnych projektów. W tym zakresie Spółka ustawicznie wzmacnia obszar konstrukcyjno-projektowy oraz dokonała szeregu inwestycji w park maszynowy, co również pozwala na większą kompleksowość realizacji zamówień i uniezależnia od kooperantów. Mając powyższe na uwadze Emitent planuje powiększyć własne moce produkcyjne. Proces

ten należy rozpatrywać na kilku płaszczyznach. Na przełomie kilku lat Emitent dokonał znacznych inwestycji w park maszynowy, obecnie modernizuje i termomodernizuje swoją infrastrukturę produkcyjną, stopniowo zwiększając przy tym zatrudnienie. Kolejnym etapem jaki planuje Emitent będzie rozbudowa zakładu produkcyjnego. Emitent planuje budowę nowej hali produkcyjnej, której konstrukcję i wyposażenie uzależnia od specyfiki technicznej pozyskanych i przewidywanych zamówień. Proces ten planowany jest na rok 2026. Ponadto Emitent planuje inwestycje kapitałowe w podmioty branżowe, co również powiększyłoby moce produkcyjne Spółki. Z uwagi na specyfikę tego typu inwestycji oraz konieczność dostosowania podmiotów, w których Spółka posiadałaby udziały kapitałowe do standardów produkcji dla sił zbrojnych, mogą to być procesy rozciągnięte w czasie. Należy zauważyć, że zakupy czynione dla sił zbrojnych to długookresowe projekty trwające latami, dlatego obecnie realizowane zamówienia i te, które są zapowiadane będą rozłożone na przestrzeni kilku a nawet kilkunastu lat, co oznacza pozytywne perspektywy dla branży, w której działa Emitent.

Emitent prowadzi ponadto prace konsultacyjne z ośrodkami naukowymi (np. Wojskowa Akademia Techniczna) w ramach planowanych projektów mających na celu prace badawcze i przemysłowe nad stworzeniem lekkich kontenerów opancerzonych z użyciem innowacyjnych materiałów balistycznych czy mobilnych zestawów pontonowych i planuje częściowe sfinansowanie tych projektów środkami z dotacji.

30. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń i czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

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

- cena stali i wyrobów stalowych;
- wysoki poziom stóp procentowych i związane z nimi wysokie rosnące koszty finansowe;
- kurs EUR do PLN;
- ogólnoswiatowa sytuacja gospodarczo – polityczna;
- działalność firm konkurencyjnych;
- inwestycje państw w struktury i wyposażenie sił zbrojnych, co powinno się przełożyć na poziom zamówień dla Emitenta;
- wpływ takich czynników jak konflikt w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie oraz związane z nimi niebezpieczeństwa i zagrożenia takie jak przerwane łańcuchy dostaw i inne.

31. Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym sprawozdaniu nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu publikacji niniejszego raportu, tj. w dniu 21.11.2025 r.

Chojnice, dnia 21 listopada 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Emanuela Sikorska	Podpis
-------------------	--------