

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ ZREMB – CHOJNICE” S. A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES I PÓŁROCZA 2025 ROKU



Spis treści:

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	4
1. Informacje o jednostce	4
2. Władze Emitenta	5
II. SYTUACJA FINANSOWA ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.	7
1. Podstawowe produkty i usługi	7
1.1. Realizacja sprzedaży wyrobów i usług	8
1.2. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	9
3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe	12
4. Czynniki, które będą miały znaczenie na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego roku oraz inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	14
5. Czynniki ryzyka i zagrożeń, zarządzanie zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń	15
5.1. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	20
1.1.1. Charakterystyka czynników mających wpływ na funkcjonowanie Emitenta	21
1.1.2. Działalność badawczo - rozwojowa	21
5.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	22
5.3. Ocena wraz z uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	22
5.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy wraz z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik	22
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	22
1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024r.	22
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	22
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 roku , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.	23
4. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).	26
a) Zarząd Spółki	26
b) Organy Nadzorujące Spółkę	26
c) Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby Zarządzające Emitentem w Spółkach zależnych od Spółki.	27
d) Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.	27
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	27
6. Transakcje z jednostkami powiązanymi	29
7. 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.	30
8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2024 do 30.06.2024 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (zdarzenia po dacie bilansu nie wymagające odzwierciedlenia w sprawozdaniu)	30

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024 r.....	33
10. Informacja udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 roku.....	33
11. Wartość wynagrodzeń oraz nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.	34
a) Organy Zarządzające Emitentem.....	34
b) Organy nadzorujące Emitenta	34
12. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi Emitentem przewidujące rekompensatę w przypadku ich odwołania z zajmowanego stanowiska	34
13. Umowy o badanie sprawozdań finansowych	35
14. Pozostałe informacje mające w istotny sposób znaczenie dla osiągniętych wyników oraz dla dalszej działalności Spółki	36
15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w jednostkowym Sprawozdaniu z działalności za dany okres śródroczny	36

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

1. Informacje o jednostce

a) Informacje ogólne

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

ul. Przemysłowa 15
89-600 Chojnice

Tel. 52/ 39-65-710

Numer KRS: 0000078076

Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 091343195

NIP: 555-15-64-913

www.zrembchojnice.pl

e-mail: sekretariat@zrembchojnice.pl

b) Podstawowy przedmiot działalności

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 czerwca 2025 r. rozszerzyło i dostosowało dotychczasowy przedmiot działalności Spółki do aktualnie obowiązującej Polskiej Klasyfikacji Działalności Gospodarczej (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności Dz. U. 2024 r. poz. 1936 – PKD 2025).

W dniu 08 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższe zmiany na podstawie Uchwały nr 26 ZWZA Akcjonariuszy z dnia 16.06.2025 r.

Emitent koncentruje swą działalność w następujących zakresach działalności:

- 29.20. Z Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli; produkcja przyczep i naczep,
- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.91.Z Produkcja pojemników metalowych,
- 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 25.51.Z Nakładanie powłok na metale,
- 25.53.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 25.30.Z Produkcja broni i amunicji,
- 35.16.Z Magazynowanie energii elektrycznej,
- 77.21.Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego
- 56.22.Z Regularne przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering regularny) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa

Spółka **Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.** działa na wybranych segmentach szeroko rozumianego rynku wielkogabarytowych konstrukcji stalowych oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu, z których najważniejsze to:

- (a) rynek sektora obronnego (kontenery dla armii) oraz sektor energetyczny (kontenery do przewozu materiałów radioaktywnych);
- (b) rynek offshore, obejmujący kontenery do obsługi platform wiertniczych;

- (c) rynek maszyn i urządzeń, obejmujących urządzenia i maszyny produkowane m.in. na potrzeby sektora rolnego i transportowego;
- (d) rynek konstrukcji budowlanych obejmujących m.in. wytwarzanie stalowych konstrukcji mostowych oraz konstrukcje stalowe budynków i budowli;
- (e) rynek kontenerów specjalistycznych dla różnych branż z własnym projektem Spółki

c) Wskazanie czasu trwania

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

d) Zasady sporządzania półrocznego Sprawozdania finansowego

Skrócony raport finansowy za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku 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 Zremb – Chojnice powinien być czytany wraz z ostatnim raportem rocznym. 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 roku.

e) Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności. Biorąc pod uwagę odnotowywane przez Spółkę pozytywne wyniki finansowe oraz dalsze perspektywy rynkowe, Zarząd Spółki przystępując do sporządzenia sprawozdania finansowego przyjął, iż brak jest podstaw dla uznania, iż zachodzi ryzyko zaprzestania kontynuowania działalności Spółki w dającym się przewidzieć okresie.

f) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka jest na etapie kontynuacji prac badawczo-rozwojowych związanych z procesem tworzenia specjalistycznego kontenera dla branży transportu intermodalnego. Obecnie trwają prace nad udoskonaleniem systemu jego wyładowania z uwzględnieniem różnorodności materiałów jakie mają być nim transportowane. Dodatkowo Spółka prowadzi prace nad rozszerzeniem zastosowanie kontenera samowyładowczego w transporcie kolejowym poprzez powiększenie jego ładowności i dostosowanie wymiarów do wymogów skrajni kolejowej. Trwają też prace nad rozszerzeniem funkcjonalności kontenera samowyładowczego poprzez jego wzmocnienie i przystosowanie do dużej ilości cykli pracy (prace przeładunkowe). Dodatkowo Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe w segmencie projektowania, badania a następnie wykonania i dokonania niezbędnych wymaganych dopuszczeń pojedynczych sztuk kontenerów dla swoich klientów.

g) Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy.

2. Władze Emitenta

a) Zarząd Emitenta

Na dzień 30.06.2025 r. Zarząd Spółki składał się z:

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

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki Zarząd nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień 30.06.2025 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

1. Arkadiusz Domińczak – Przewodniczący,
2. Kamil Paduch – Z-ca Przewodniczącego,
3. Aleksandra Kucharska – Członek,
4. Joanna Kosiorek-Sobolewska – Członek,
5. Damian Riegelski – Członek,
6. Marcin Okuniewski – Członek.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym 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 30.06.2025 roku 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 Okuniewski

Wspólna 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 Dominiczak -Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Damian Riegelski - Członek Komitetu Audytu
3. Marcin Okuniewski - Członek Komitetu Audytu

Członkowie Komitetu Audytu powołani zostali na okres kadencji Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji śródrocznego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu ZBM „ZREMB- CHOJNICE” S.A. nie uległ zmianie.

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

Niniejszy punkt zawiera zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A.

1. Podstawowe produkty i usługi

Podstawowa działalność Spółki dotyczy:

- produkcji kontenerów -działalność dominująca
- produkcji elementów konstrukcji stalowych

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

Spółka ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. specjalizuje się w produkcji specjalistycznych kontenerów i platform transportowych różnego typu na potrzeby sił zbrojnych i jest to produkcja dominująca. Dodatkowo Spółka produkuje kontenery typu offshore wykorzystywane m.in. na platformach wiertniczych. Uzupełnieniem są też specjalistyczne kontenery dla innych branż, często wykonywane kompleksowo począwszy od projektu poprzez wykonanie i procesy ich dopuszczenia. Ważnym czynnikiem mającym wpływ na segment kontenerów dla sił zbrojnych jest uzyskanie przez Emitenta w marcu 2023 roku Koncesji MSWiA, która umożliwia zdecydowanie szersze wykonawstwo w zakresie oferowanych produktów powiększone o obszary wymagające posiadania Koncesji. Kolejnym segmentem produkcji obecnie na niewielkim poziomie są konstrukcje stalowe różnych typów, głównie o wysokim stopniu skomplikowania wykonania. Uzupełnieniem oferty Spółki jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki dominującej jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe.

Sprzedaż

W I półroczu 2025 r., Spółka odnotowała wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie 20 845 tys. zł. Stanowi to wzrost sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem poprzednim o 2,07 %.

Wzrost poziomu przychodów w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim był spowodowany faktem, że Emitent realizuje coraz więcej zamówień z przeznaczeniem dla sił zbrojnych, które charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania i trudności, co wiąże się z ich wyższą ceną. Emitent zwraca uwagę, iż wzrost przychodów miał miejsce przy niekorzystnym dla Emitenta kursie EUR/PLN w stosunku do analogicznego okresu roku 2024.

w tys. zł

Struktura produktowa portfela zleceń		06.2025	06.2024	06.2023
LP	Kategoria sprzedaży			
1	Kontenery	14 915	15 770	14 369
2	Maszyny dla rolnictwa	-	-	-
3	Konstrukcje stalowe	5 071	1 980	592
4	Usługi i sprzedaż materiałów	859	2 672	1 181

Jeśli chodzi o strukturę geograficzną sprzedaży dominuje eksport, który stanowił ok. 56,23 % sprzedaży ogółem za 6 miesięcy roku 2025.

w tys. zł

Struktura geograficzna sprzedaży	06.2025	06.2024	06.2023
Sprzedaż krajowa	9 124	7 485	7 109
Sprzedaż zagraniczna	11 721	12 937	9 033
Suma	20 845	20 422	16 142

Sprzedaż według kontrahentów: w tys. zł

Wyszczególnienie	Razem
Klient A (kontenery i konstrukcje)	5 075
Klient B (kontenery)	3 970
Klient C (kontenery i konstrukcje)	3 413
Klient D (kontenery)	1 451
Klient E (kontenery i konstrukcje)	6 076
Pozostali (pozostałe usługi)	860
Suma	20 845

1.1. Realizacja sprzedaży wyrobów i usług

Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wykonanie 30.06.2024	Struktura w %	Wykonanie 30.06.2025	Struktura w %	Dynamika (4/2) w %
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż wyrobów					
- Kraj	5 660	31,89	8 492	42,49	50,04
- Eksport	12 090	68,11	11 494	57,51	-4,93
Wyroby ogółem	17 750	100,00	19 986	100,00	12,59
Sprzedaż usług					
- Kraj	1 468	63,46	489	68,31	-66,72
- Eksport	847	36,54	227	31,69	-73,22
Usługi ogółem	2 315	100,00	715	100,00	-69,10
Sprzedaż materiałów					
- Kraj	357	100,00	143	100,00	-59,78
- Eksport	0	0,00	0		0,00
	357	100,00	143	100,00	-59,78
Sprzedaż razem	20 422		20 845		2,07

Za okres I półrocza 2025 roku w stosunku do analogicznego okresu 2024 r. nastąpił wzrost sprzedaży ogółem o 423 tys. zł., tj. o 2,07 %, w tym sprzedaż wyrobów wzrosła o 2.236 tys. zł., co stanowi wzrost o 12,59 %. Z kolei sprzedaż usług spadła o 1.600 tys. zł, co stanowi spadek o 69,10 %.

1.2. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Dane w tys. Zł

STRUKTURA RZECZOWA	Przychody ogółem za okres 01.01.2025 do 30.06.2025	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2024 do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	19 986	8 492	11 494	17 750
- kontenery	14 915	6 166	8 749	15 770
- maszyny dla rolnictwa	0	0	0	0
- konstrukcje	5 071	2 326	2 745	1 980
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	715	489	227	2 315
- transport	192	43	149	94
- pozostałe usługi	523	446	77	2 221
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0	0	0	180
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	143	143	0	176
- metalowe	143	143	0	174
- pozostałe	0	0	0	3
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	20 845	9 124	11 721	20 422

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

a) Śródroczne skrócone sprawozdanie zysków lub strat

Dynamika i struktura wybranych wielkości składników rachunku zysków i strat za I półrocze 2025 r.

Dane w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2025 - 30.06.2025	
	tyś. zł.	Struktura (%)	tyś. zł.	Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 422	100,00	20 845	100,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 722	72,09	14 937	71,66
Zysk brutto na sprzedaży	5 700	27,91	5 907	28,34
Koszty sprzedaży	0	0,00	0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	3 451	16,90	3 810	18,28
Zysk na sprzedaży	2 249	11,01	2 097	10,06
Rentowność sprzedaży	11,01		10,06	
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	652	3,19	-33	-0,16
Zysk na działalności operacyjnej	2 901	14,20	2 064	9,90
Rentowność działalności operacyjnej	14,20		9,90	
Saldo działalności finansowej	-248	-1,21	6 180	29,65
Zysk brutto	2 653	12,99	8 244	39,55
Podatek dochodowy razem	638	3,12	890	4,27
Zysk netto	2 016	9,87	7 354	35,28

Rentowność netto	9,87		35,28	
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ Strata netto	2 016	9,87	7 354	35,28

Za okres I półrocza 2025 roku Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 2.097 tys. zł (w analogicznym okresie roku 2024 zysk wyniósł 2.249 tys. zł). W ujęciu procentowym rok do roku Spółka osiągnęła niższy zysk na sprzedaży o 7,25%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej to strata w wysokości 33 tys. zł (za analogiczny okres 2024 roku wypracowany został zysk w wysokości 652 tys. zł.), spowodowana między innymi następującymi czynnikami:

- odpisem aktualizującym wartość środków trwałych
- utworzeniem rezerwy z tytułu urlopów

Saldo działalności finansowej to zysk w wysokości 6.180 tys. zł (za I półrocze roku 2024 strata w wysokości 248 tys. zł), spowodowany w głównej mierze następującymi czynnikami:

- dopłata do odsetek od pożyczki
- wyceny w wartości godziwej (akcje spółki, w której Emitent posiada zaangażowanie zostały wycenione w wartości godziwej oszacowanej na podstawie kursu średniego z II kwartału 2025 roku skorygowanego o dyskonto z tytułu niskiej płynności (18%). Do wyceny przyjęto kurs średni z okresu 1.04.2025-30.06.2025, który w ocenie Zarządu w najlepszy sposób odzwierciedla wartość aktywa (akcji Spółki) na początkowym etapie rozwoju modelu biznesowego

Na działalności ogółem w I półroczu 2025r. Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 8.244 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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2024	Struktura (%) 2024	30.06.2025	Struktura (%) 2025	Odchylenia 4- 2	Dynamika 6/2 w %
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	721	1,37	586	0,94	-135	-18,77
Rzeczowe aktywa trwałe	29 532	56,06	31 129	49,88	1 597	5,41
Zaliczki na środki trwałe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inwestycje w jednostkach zależnych	611	1,16	219	0,35	-392	-64,15
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 960	18,91	16 638	26,66	6 678	67,05
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	899	1,71	1 264	2,03	364	40,52
Aktywa trwałe	41 724	79,20	49 835	79,86	8 112	19,44

Aktywa obrotowe						
Zapasy	4 444	8,44	5 294	8,48	850	19,12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 443	10,33	5 234	8,39	-208	-3,83
Pożyczki	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53	0,10	450	0,72	397	749,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 014	1,93	1 588	2,54	573	56,49
Aktywa obrotowe	10 955	20,80	12 566	20,14	1 611	14,71
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Akcje (udziały) własne		0,00		0,00	0	
Aktywa razem	52 678	100,00	62 401	100,00	9 723	18,46

Na dzień 30.06.2025 roku w stosunku do dnia 31.12.2024 r. aktywa Spółki wzrosły o 18,46 % - z czego aktywa trwałe wzrosły o 19,44 %, a aktywa obrotowe wzrosły o 14,71 %.

Zmiany w aktywach trwałych dotyczyły w szczególności:

- wzrostu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 40,52 %
- wzrostu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 67,05 %
- spadku inwestycji w jednostkach zależnych o 64,15%.

Zmiany w aktywach krótkoterminowych dotyczyły w szczególności:

- wzrostu zapasów o 19,12 %
- wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 749,06 %
- wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 56,49 %.

Wyszczególnienie	31.12.2024	Struktura %	30.06.2025	Struktura (%)	Odchylenia 4-2	Dynamika 6/2 w %
1	2	3	4	5	6	7
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	7 000	13,29	7 000	11,22	0	0,00
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 972	28,42	14 972	23,99	0	0,00
Akcje (udziały) własne	0	0,00	0	0,00		0,00
Pozostały kapitał zapasowy	9 484	18,00	7 151	11,46	-2 333	-24,60
Kapitały z aktualizacji wyceny	15 641	29,69	15 710	25,18	69	0,44
Zyski zatrzymane:	-16 485	-31,29	-6 798	-10,89	9 687	-58,76
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 375	-50,07	-14 152	-22,68	12 223	-46,34
- Zysk (Strata) netto okresu	9 890	18,77	7 354	11,78	-2 536	-25,64
Kapitał własny	30 612	58,11	38 035	60,95	7 423	24,25
Udziały niekontrolujące	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kapitał własny ogółem	30 612	58,11	38 035	60,95	7 423	24,25
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						

Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	719	1,36	611	0,98	-108	-15,00
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 179	7,93	5 364	8,60	1 185	28,37
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 273	4,31	2 272	3,64	-1	-0,02
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	420	0,80	420	0,67	0	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 634	5,00	2 491	3,99	-143	-5,42
Zobowiązania długoterminowe	10 225	19,41	11 159	17,88	934	9,14
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 760	9,04	4 822	7,73	62	1,29
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 754	9,02	5 774	9,25	1 020	21,45
Leasing finansowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 117	2,12	1 415	2,27	298	26,70
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	0,04	20	0,03	1	3,09
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 191	2,26	1 177	1,89	-14	-1,19
Zobowiązania krótkoterminowe	11 842	22,48	13 207	21,17	1 366	11,53
Zobowiązania razem	22 066	41,89	24 366	39,05	2 300	10,42
Pasywa razem	52 678	100,00	62 401	100,00	9 723	18,46

W pasywach bilansu Spółka w stosunku do dnia 31.12.2024 r. zanotowała wzrost kapitałów własnych o 24,25 %, jednocześnie poziom zobowiązań ogółem rok do roku wzrósł o 10,42 %, z czego zobowiązania długoterminowe wzrosły o 9,14 % a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11,53 %.

Głównymi czynnikami zmian w zobowiązaniach były:

- w zobowiązaniach długoterminowych:
 - spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 15,00 %
 - wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 28,37 %
- w zobowiązaniach krótkoterminowych
 - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 21,45%
 - wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 1,29%
 - wzrost zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych o 26,70 %
 - wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych o 3,09 %.

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2024	01.01- 30.06.2024	01.01- 30.06.2025
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	26,08%	27,91%	28,34%
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	7,65%	11,01%	10,06%
Zyskowność brutto	Zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	32,01%	12,99%	39,55%
Zyskowność netto	Zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max %	25,30%	9,87%	35,28%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto/ kapitał własny bez zysku	Max %	47,74%	9,74%	23,97%
Rentowność majątku	Zysk netto/ aktywa razem	Max %	18,77%	4,27%	11,78%
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej+ amortyzacja	Max tys. zł.	6 169	3 877	3 198

Zestaw wskaźników, w tym wskaźniki rentowności prezentowane w powyższej tabeli za okres I półrocza 2025 roku w porównaniu do wypracowanych w okresie I półrocza 2024 roku uległy polepszeniu. Wskaźniki zyskowności (rentowności) oparte o zysk netto wykazują wartości dodatnie, gdyż Spółka za okres I półrocza 2025 roku wykazała zysk netto spowodowany głównie zwiększeniem zrealizowanych zamówień.

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2024	01.01- 30.06.2024	01.01- 30.06.2025
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,5-1,0	0,55	0,53	0,52
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	0,92	0,87	0,92
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1,0	1,21	1,60	1,28
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe-krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe	Max tys. zł.	-940	-1 990	-1 091
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	-0,02	-0,04	-0,02

Wskaźniki płynności w porównaniu do I półrocza 2024 roku uległy nieznacznym zmianom, ale nadal odbiegają one od wartości poświadczonych. Wskaźnik kapitału pracującego wykazuje wartość ujemną, gdyż w wartości zobowiązań krótkoterminowych zawarta jest kwota otrzymanych dotacji, które będą rozliczane w dłuższym okresie czasu (na 30.06.2025 kwota 2.777 tys. zł), pominięcie tej kwoty powoduje, że wartość wskaźnika wynosi 1.686 tys. zł. W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźniki dotyczące kapitału pracującego z pominięciem kwot otrzymanych dotacji.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01- 31.12.2024	01.01- 30.06.2024	01.01- 30.06.2025
Kapitał pracujący	Aktywa obrotowe- krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe. – zobowiązania krótkoterminowe + otrzymane dotacje	Max tys. zł.	1 979	4 054	1 686

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący / aktywa razem	Max %	0,04	0,09	0,03
---	----------------------------------	-------	------	------	------

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2024	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2025
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/ pasywa razem	30-50 %	40,15	49,71	37,24
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	0,14	0,97	1,64
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny + długoterminowe: rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe	Min 1,0	0,98	0,98	0,99
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + długoterminowe : rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / pasywa bilansu	Max %	77,52	67,56	78,83

Wskaźniki finansowania działalności utrzymują się na podobnym poziomie do tych osiągniętych za I półrocze 2024 roku, ale nadal odbiegają one od wartości poświadczonych.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	01.01-31.12.2024	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2025
Wskaźnik obrotu aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max %	74,24%	43,31%	33,40%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max %	132,44%	68,16%	66,96%

Wskaźniki osiągnięte za okres I półrocza 2025r. w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku uległy pogorszeniu. Spadek wskaźników nastąpił z powodu wyższych w stosunku do roku poprzedniego wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Głównymi czynnikami decydującymi w osiągnięciu przez Spółkę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego oraz mającymi decydujące znaczenie dla sytuacji finansowej i majątkowej będą:

1. Pozyskanie zleceń produkcyjnych na odpowiednich poziomach i z odpowiednia marżą,
2. Ceny stali oraz materiałów używanych do produkcji. W okresie od października 2020 roku rozpoczął się okres wzrostu cen materiałów stalowych w wyniku czego niektóre gatunki stali zdrożały nawet dwukrotnie. Sytuacja na tym rynku ulegała pewnej stabilizacji, jednak wybuch konfliktu w Ukrainie spowodował kolejne ponad dwukrotne wzrosty cen stali i materiałów stalowych. Ten czynnik będzie miał wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach.
3. Niezwykle istotnym elementem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe w kolejnych okresach będzie cena energii elektrycznej i ciepłej. Emitent jest zakładem energochłonnym z racji m.in. konstrukcji budynków produkcyjnych oraz malarni oddalonej od głównej hali produkcyjnej.

4. Dość kluczowym jest też poziom stóp procentowych i koszty związane z obsługą zadłużenia. Stosunkowo wysoki koszt pieniądza oraz związane z tym koszty obsługi kredytów i pożyczek będą również negatywnie wpływać na osiągnięty wynik finansowy w kolejnych okresach.

5. Wzrost płacy minimalnej oraz presja na wzrost wynagrodzeń w Spółce. Wzrost płacy minimalnej w ostatnich kilku latach był bardzo dynamiczny. Wzrost zrostu płacy minimalnej w 2025 roku będzie mieć również negatywny wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach. Emitent posiada podpisany Układ Zbiorowy Pracy, w myśl którego wynagrodzenie w części produkcyjnej załogi są ściśle przypisane do stawki płacy minimalnej. Każdy wzrost poziomu płacy minimalnej powoduje wzrost poziomu wynagrodzeń. Niezależnie od powyższego obserwowana jest presja na podwyżkę wynagrodzeń związana z inflacją. Ten element kosztów związanych z wynagrodzeniem będzie miał wpływ na wyniki w przyszłych okresach.

5. Kurs EUR do PLN będzie mieć istotne znaczenie dla osiągniętych wyników w przyszłych okresach. Dynamiczne umocnienie złotego sięgające kilkunastu procent w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy spowodowało zmniejszenie zarówno poziomu przychodów jak i osiągniętego wyniku finansowego. W kolejnych okresach umacnianie PLN będzie miało negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

6. Niezwykle istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki przyszłych okresów jest obszar produkcji jaki będzie wykonywał Emitent podlegający Koncesji. Spółka w marcu 2023 otrzymała Koncesję MSWiA na wytwarzanie materiałów o przeznaczeniu policyjnym i wojskowym co pozwala na rozszerzenie zakresów wykonywanych produktów oraz samodzielne oferowanie komplementarnych projektów, co nie było możliwe wcześniej.

Dodatkowe czynniki

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

- cena za baryłkę ropy naftowej,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach światowych,
- mobilność dostawców i kooperantów,
- niezachwiana sytuacja w szczególności w zakresie przepływów pieniężnych Spółki,
- zapotrzebowanie na wyroby jakie produkuje Emitent przez siły zbrojne
- możliwość pozyskania wykwalifikowanej kadry

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

CZYNNIKI RYZYKA

1) Czynniki wewnętrzne:

- a) bieżący nadzór nad finansami Spółki,
- b) kontynuacja podjętych działań w zakresie dywersyfikacji klientów i branż z jakich się wywodzą,
- c) kontynuacja podjętych prac nad wprowadzeniem wyrobów własnych (komercjalizacja prowadzonych działań badawczo – rozwojowych) oraz powodzenie procesów z tym związanych.
- d) czynniki związane z kosztami pracy oraz dostępność wykwalifikowanej kadry, w ostatnich okresach widoczna jest presja na wzrost wynagrodzeń również kwestia zapewnienia stabilnej wysoko wykwalifikowanej kadry produkcyjnej z uwagi na charakter wytwarzanych produktów będzie mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Emitenta,
- e) w związku z wojną w Ukrainie nastąpił częściowy odpływ pracowników z Ukrainy, co w dłuższej perspektywie może nastroczać trudności.

2) Czynniki zewnętrzne:

- a) ryzyko rynkowe związane z niższą w porównaniu do lat poprzednich ceną za wydobyta baryłkę ropy naftowej lub też mniejszym zapotrzebowaniem na mobilne elementy infrastruktury związanej z systemami bezpieczeństwa (kontenery dla armii) oraz sytuacją ogólnogospodarczą i jej wpływem na działania inwestycyjne w szczególności w budownictwie,
- b) ryzyka związane ze skutkami konfliktu w Ukrainie,
- c) ryzyko wzrostu cen stali i materiałów używanych do bezpośredniej produkcji oraz brak stabilności na tym rynku zarówno pod względem wahań cenowych jak też dostępności materiałów.

d) Ryzyka związane z dostępnością materiałów

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany cen materiałów	Wahania cen	Wpływ na wynik finansowy		
		31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Wartość zużytych materiałów		12 322	6 864	6 007
Wzrost cen (-)	2,00%	246	137	120
Spadek cen (+)	-2,00%	-246	-137	-120

e) ryzyka finansowe związane z wysokością stóp procentowych i wyższymi kosztami obsługi zadłużenia w tym w szczególności:

➤ ryzyko walutowe:

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy wyrażony w walucie				Łącznie
		EUR	USD	GBP	NOK	PLN
Stan na 31.12.2024						
Ekspozycja na ryzyko walutowe		834	0	3	0	3 578
Wzrost kursu walutowego	15,00%	125	0	0	0	537
Spadek kursu walutowego	-15,00%	-125	0	0	0	-537
Stan na 30.06.2024						
Ekspozycja na ryzyko walutowe		1 049	0	1	0	4 527
Wzrost kursu walutowego	15,00%	157	0	0	0	68
Spadek kursu walutowego	-15,00%	-157	0	0	0	-68
Stan na 30.06.2025						
Ekspozycja na ryzyko walutowe		1 039	0	8	63	4 470
Wzrost kursu walutowego	15,00%	156	0	1	6	67
Spadek kursu walutowego	-15,00%	-156	0	-1	-6	-67

Znaczný udział w sprzedaży Spółki stanowi sprzedaż do kontrahentów zagranicznych wyrażona w walucie EUR. W związku z tym znaczny wpływ na wyniki ekonomiczno-finansowe oraz poziom rentowności wywiera kształtowanie się kursu PLN do poszczególnych walut.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe	Wartość wyrażona w EUR	Wartość wyrażona w USD	Wartość wyrażona w GBP	Wartość wyrażona w NOK	Wartość po przeliczeniu na PLN
<i>Stan na 31.12.2024</i>					
Aktywa finansowe (+)	822	0	0	0	3 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	818				3 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	0	0	0	18
Zobowiązania finansowe (-)	12	0	3	0	65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	12	0	3	0	65
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	834	0	3	0	3 578
<i>Stan na 30.06.2024</i>					
Aktywa finansowe (+)	1 044	0	0	0	4 501

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	820				3 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224	0	0	0	966
Zobowiązania finansowe (-)	5	0	1	0	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	5	0	1	0	26
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	1 049	0	1	0	4 527
Stan na 30.06.2025					
Aktywa finansowe (+)	970	0	0	0	4 115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	700	0			2 969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270		0		1 146
Zobowiązania finansowe (-)	69	0	8	63	355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	69	0	8	63	355
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	1 039	0	8	63	4 470

- koszty obsługi zadłużenia:
Spółka w celu obsługi bieżącej działalności korzysta ze zobowiązań kredytowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy		
		31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Wartość zobowiązań narażonych na ryzyko		5 473	5 905	5 931
Wzrost stopy procentowej (-)	2,00%	109	118	119
Spadek stopy procentowej(+)	-2,00%	-109	-118	-119

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe	31.12.2024		30.06.2024		30.06.2025	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 702	376	4 668	1 414	4 490	612
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-215		-491		-219
Należności z tytułu dostaw i usług netto	4 702	161	4 668	923	4 490	392
Pozostałe należności finansowe	580	447	557	447	352	447
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-447		-447		-447
Pozostałe należności finansowe netto	580	0	557	0	352	0
Należności finansowe	5 282	161	5 225	923	4 842	392
Analiza wiekowa zaległych	31.12.2024		30.06.2024		30.06.2025	

krótkoterminowych należności finansowych	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>						
do 1 miesiąca	160		812		375	
od 1 do 3 miesięcy	0		46		17	
od 3 do 6 miesięcy	0		13			
od 6 do 12 miesięcy	1		30			
powyżej 12 miesięcy	215	447	513	447	219	447
Zaległe należności finansowe	376	447	1 414	447	612	447

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

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2024 r.							
Kredyty w rachunku kredytowym						0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		3 177				3 177	3 177
Pożyczki	788	788	719			2 296	2 296
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	5 233	148	356	356	1 560	7 654	7 654
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	6 021	4 114	1 075	356	1 560	13 127	13 127
Stan na 30.06.2024 r.							
Kredyty w rachunku kredytowym						0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		3 461				3 461	3 461
Pożyczki	1 273	413	757			2 443	2 443
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	5 384	30	357	356	4 805	10 932	10 932
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	6 657	3 905	1 114	356	4 805	16 836	16 836
Stan na 30.06.2025 r.							
Kredyty w rachunku kredytowym						0	0
Kredyty w rachunku bieżącym		3 423				3 423	3 423
Pożyczki	844	1 052	611			2 507	2 507
Dłużne papiery wartościowe						0	0
Leasing finansowy						0	0
Pochodne instrumenty finansowe						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i fundusze specjalne	5 859	143	356	356	1 560	8 274	8 274
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	6 703	4 619	968	356	1 560	14 205	14 205

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

Linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredytowym	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Przyznane limity kredytowe	3 500	3 500	3 500
Wykorzystane limity kredytowe	3 177	3 461	3 423
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	323	39	77

Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań kredytowych w stosunku do banku co jest widoczne w tabeli przedstawionej powyżej.

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

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień 30.06.2024 r. przedstawiała się następująco:

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	Nieprzeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe						
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem przeterminowane	Ogółem
Kredyty w rachunku kredytowym											0	0
Kredyty w rachunku bieżącym				3 461	3 461						0	3 461
Pożyczki	112	885	207	482	1 686						0	1 686
Dłużne papiery wartościowe					0						0	0
Leasing finansowy					0						0	0
Pochodne instrumenty finansowe					0						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 535	247	73	15	3 870	922	622	0	0	0	1 544	5 414
Ekspozycja na ryzyko płynności razem na dzień 30.06.2024	3 647	1 132	280	3 959	9 017	922	622	0	0	0	1 544	10 561

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień 30.06.2025 przedstawiała się następująco:

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe narażone na ryzyko płynności	Nieprzeterminowane krótkoterminowe					Przeterminowane krótkoterminowe					Ogółem	
	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	Razem nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku		Razem przeterminowane
Kredyty w rachunku kredytowym					0						0	0
Kredyty w rachunku bieżącym				3 423	3 423						0	3 423
Pożyczki	131	263	450	1 052	1 896						0	1 896
Dłużne papiery wartościowe					0						0	0
Leasing finansowy					0						0	0
Pochodne instrumenty finansowe					0						0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 940	379	72	143	4 534	1 298	170				1 468	6 002
Ekspozycja na ryzyko płynności razem na dzień 30.06.2025	4 072	642	522	4 618	9 853	1 298	170	0	0	0	1 468	11 321

f) *ryzyko udzielenia gwarancji* na rzecz innych podmiotów opisano w pkt 13.

5.1. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

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 w okresie ostatnich dwóch miesięcy od dnia bilansowego niniejszego Sprawozdania tj. 30 czerwca 2025r., 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 platform 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 2023 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 konstrukcje 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.

1.1.1 Charakterystyka czynników mających wpływ na funkcjonowanie Emitenta

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

- wpływ konfliktu na Ukrainie na światową gospodarkę oraz poziom zamówień dla sił zbrojnych,
- sytuacja na rynku offshore determinowana w szczególności ceną za baryłkę ropy naftowej,
- kontynuacja procesu dywersyfikacji rynkowej w tym produktowej Spółki (w szczególności poprzez wdrożenie wyników prac badawczo – rozwojowych, które Spółka rozpoczęła w poprzednich okresach),
- Zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki
- mobilność dostawców i kooperantów,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EUR i GBP,
- sytuacja geopolityczna i militarna na świecie, w szczególności w zakresie w jakim wpływa ona na misje, w których uczestniczyłyby siły zbrojne państw NATO co determinuje inwestycje w np. mobilne bazy wojskowe,
- ceny stali i materiałów stalowych oraz ich dostępność,
- wysokość stóp procentowych i związane z nim koszty kredytów,
- projekty pozyskane do realizacji podlegające Koncesji.

1.1.2 Działalność badawczo - rozwojowa

Już w 2018 r. Spółka podjęła prace w obszarze działalności badawczo – rozwojowej mające na celu wprowadzenie nowych rozwiązań produktowych na rynek (kontener samowyładowczy do materiałów sypkich ZREMOVE). Działania te są prowadzone własnymi zasobami i będą kontynuowane w kolejnych okresach poprzez wdrożenie wyników prac badawczych w tym produkcję specjalistycznych kontenerów dedykowanych branży logistycznej. Obecnie Spółka stara się prowadzić badania mające na celu szersze zastosowanie ZREMOVE min w obszarach przeładunków i transportu kolejną.

Emitent aplikował w konkursach SMART o dotacje w projektach rozbudowy i zwiększenia funkcjonalności o transport kolejowy kontenera samowyładowczego ZREMOVE, oraz wraz z Wojskową Akademią Techniczną w projekcie PONTOS- samodzielnej mobilnej (złożonej z modułów zbliżonych do wymiarów standardowych kontenerów) platformy pływającej z systemem samo unoszenia nie uzyskując z racji dużej ilości aplikacji dofinansowania. Spółka zamierza w kolejnych okresach powtórnie aplikować po środki dotacyjne na badania i rozwój w w/w projektach. Dotyczy to też procesu związanego z zaprojektowaniem innowacyjnego kontenera hakowego w systemie MULTILIFT szczelnego elektromagnetycznie z dodatkowym tłumieniem akustycznym dla zwiększenia efektywności bezpieczeństwa w sektorach wymagających specjalistycznego przechowywania i transportu. W sektorach bezpieczeństwa, gdzie konieczne jest spełnienie wymogów takich jak ochrona sprzętu elektronicznego i danych czy mobilnych laboratoriach badawczych istnieje zapotrzebowanie na rozwiązania logistyczne umożliwiające bezpieczny transport i przechowywanie sprzętu wrażliwego na zakłócenia elektromagnetyczne i akustyczne jak również zapewnienie bezpiecznych warunków pracy w tych zakresach.

5.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

Do podstawowych zadań Emitenta w najbliższych latach należy:

1. Zwiększenie dynamiki wzrostu sprzedaży produktów Spółki poprzez:
 - inwestycje w rozbudowę infrastruktury produkcyjnej,
 - zdynamizowanie sprzedaży na rynkach, na których już Spółka działa,
 - pozyskanie nowych kontraktów na rynku zarówno krajowym jak i rynkach zagranicznych z branż innych niż offshore i kontenery dla sił zbrojnych, co pozwoli na minimalizację ryzyka spadku zamówień w podstawowych branżach, gdzie działa Spółka,
2. Poprawa płynności i sprawności działania Spółki wraz z bieżącą reakcją na pojawiające się problemy w tych zakresach,
3. Monitorowanie na bieżąco rynku walut celem odpowiedniego ujęcia kursu walutowego w kalkulacji,
4. Ciągła optymalizacja zakupu materiału do dalszej produkcji,
5. Ciągła eliminacja nieprzydatnych oraz niechodliwych w Spółce zapasów materiałów, oraz środków trwałych oraz ograniczanie do min. zakupu takowych materiałów,
6. Stały monitoring i udoskonalanie systemu planowania produkcji.

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

Spółka monitoruje na bieżąco sytuację płynnościową i wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań oraz nie ma problemu z wpływami należności. W obecnej sytuacji Zarząd nie identyfikuje zagrożeń w zakresie płynności oraz regulowania zobowiązań.

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

Nietypowym czynnikiem, który ma wpływ na wynik z działalności Emitenta jest wojna na Ukrainie. Ma on wpływ zarówno na stronę kosztową jak też na stronę przychodową. Wzrost cen związany z wojną na Ukrainie jaki przejawia się w cenach energii elektrycznej i ciepłej ma wpływ na pogorszenie wyniku finansowego Emitenta najpewniej również w przyszłych okresach. Jednak Emitent zauważa również wzrost zainteresowania produkcją dla segmentu sił zbrojnych przekładający się zarówno w zapytaniach jak i zamówieniach. Należy zauważyć, iż produkcja dla sił zbrojnych w ostatnim okresie ulega systematycznemu wzrostowi kosztem innych segmentów. W ocenie Emitenta zlecenia te w pewnym stopniu rekompensują wzrosty cen zarówno materiałów stalowych, energii i wzrost poziomu wynagrodzeń.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024r.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

- **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.

- **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

KRS 0000704471

Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS

REGON: 368771910

NIP: 555-211-79-90

e-mail: sekretariat@zrembchojnice.pl

- **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.

ul. Przemysłowa 15

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: 5552132110

- **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

3. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 roku , wraz ze wskazaniem liczby głosów posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich**

wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania raportu za poprzedni okres.

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

Akcjonariusz	* Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
* Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	2 160 000	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	359 936,50	5,14	719 873	5,14

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:

400.000 akcji serii A
4.000.000 akcji serii B
900.000 akcji serii C
1.000.000 akcji serii D
280.000 akcji serii E
320.000 akcji serii F1
497.600 akcji serii F2
1.182.400 akcji serii F3
142.500 akcji serii G
2.754.589 akcji serii H
1.122.911 serii I
400.000 serii I 1
700.000 serii J
300.000 serii K

- W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 czerwca 2025 r. 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.
- Po dniu bilansowym tj., 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”).

Objęcie Akcji Serii L następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej w związku z uchwałą nr 25 ZWZA z dnia 16 czerwca 2025 r.

Akcje serii L zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., w ramach oferty złożonej oznaczonym adresatom, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki w formie uchwały.

Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte w trybie art. 431 § 2 pkt1) Kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 20 października 2025 r. (subskrypcja prywatna).

Akcje serii L będą obejmowane w zamian za wkłady pieniężne wniesione w terminie do dnia 17 października 2025 r., z zastrzeżeniem, że wpłaty zostaną dokonane w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.

Akcje Serii L będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii L oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii L będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zawrze ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowę o rejestrację Akcji Serii L i praw do Akcji Serii L w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii L wynosi 5,00 zł.

Akcje Serii L uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.

Akcje Serii L i prawa do Akcji Serii L będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki wystąpi z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii L i praw do Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

Zarząd Spółki zobowiązuje się do złożenia, przed zgłoszeniem do właściwego rejestru wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego, oświadczenia w trybie, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Zarząd Spółki przeprowadzi wszelkie inne czynności niezbędne do przeprowadzenia emisji oraz do wykonania niniejszej uchwały.

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

- 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 liczny akcji w kapitale zakładowym Emitenta jak również zmiany liczny 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 liczny 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.

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

a) Zarząd Spółki

Imię i Nazwisko	Ilość akcji na dzień 30.06.2025	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień 30.06.2025r.	% udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2025 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Ilość akcji na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna akcji posiadanych na dzień publikacji raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski *	3.160.000	1.580.000,0	22,57	-	-	3.160.000	1.580.000,0	22,57
Marcin Garus *	1.469.873	734 936,50	10,5	-	-	1.469.873	734 936,50	10,5

* z podmiotami zależnymi

Stan posiadania akcji Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta zarówno na dzień 30.06.2025 r. jak i na dzień 22.09.2025 r., tj. na dzień publikacji raportu przedstawia się w następujący sposób:

- 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.

b) Organy Nadzorujące Spółkę

Żadna z osób wchodzących w skład organów nadzorujących Spółkę nie posiadała akcji Emitenta.

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

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2025 r. przedstawia się w następujący sposób:

- 1) Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 30.06.2025 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 30.06.2025 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 22.09.2025 r. stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką nie zmienił się.

d) Wskazanie stanu posiadania akcji, opcji na akcje oraz udziałów przez osoby nadzorujące Emitenta w Spółkach zależnych od Spółki.

Żaden z członków Organów nadzorujących Emitenta nie posiadał akcji, opcji na akcje oraz udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta zarówno na dzień 30.06.2025 r. jaki i na dzień publikacji raportu.

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowań 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 Olkusz o zapłatę kwoty 1.395.603 zł. Sprawa zakończyła się wydaniem przez Sąd Apelacyjny w Krakowie 20 marca 2018r. wyroku, którym zasądził od PWIK sp. z o.o. w Olkusz 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 Olkusz wywiódł skargę kasacyjną co do części zasądzającej wyroku. Skarga oparta jest na czterech podstawach: zasądzenia na rzecz innego podmiotu, niż ten na którego zasądzenie wnosił 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 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 poręczanego 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 Prokuraturii Generalnej na mediację.

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

6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie od 01 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. dokonał następujących transakcji:

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

Specyfikacje przychodów oraz należności przedstawiono w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej			Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy		
	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 30.06.2024 r.	od 01.01 do 30.06.2025 r.	31.12.2024	30.06.2024 r.	30.06.2025 r.
<i>Sprzedaż do:</i>						
ZBM ZREMB SP. Z O.O.	79	40	40	8	8	8
Navimor Invest S.A. w upadłości	0	0	0	0	0	0
MG Consulting	0	0	0	0	0	0
Zrehouse sp. z o.o.	4	0	0	5	0	0
Razem	84	40	40	13	8	8

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

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

Specyfikacja kwot zakupu i zobowiązań prezentuje tabela poniżej:

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.12.2024 r.	od 01.01 do 30.06.2024 r.	od 01.01 do 30.06.2025 r.	od 01.01 do 31.12.2024 r.	30.06.2024 r.	30.06.2025 r.
<i>Zakup od:</i>						
KKS Consulting	0	0	0	0	0	0
MG Consulting	0	0	0	0	0	0
ZBM Zremb-Chojnice sp. z o.o.	1 230	620	673	250	252	313
Zrehouse sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	1 230	620	673	250	252	313

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie udzielała i nie otrzymywała pożyczek.

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

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

Podmiot	stan na 31.12.2024r.	stan na 30.06.2024 r.	stan na 30.06.2025 r.
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464	3 464
Razem	3 464	3 464	3 464

Odpis należności z tytułu pożyczki na dzień

Podmiot	stan na 31.12.2024r.	stan na 30.06.2024 r.	stan na 30.06.2025 r.
Stocznia Tczew S.A. w likwidacji	3 464	3 464	3 464
Razem	3 464	3 464	3 464

7. 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.

Nie dotyczy.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 do 30.06.2025 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (zdarzenia po dacie bilansu nie wymagające odzwierciedlenia w sprawozdaniu)

- 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. Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2025 roku Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. 20 ("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 Strony. 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

łącną 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 inżynierską 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 poczynszu 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 jaki 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.

9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. posiada następujące zobowiązania z tyt. bankowych kredytów i pożyczek, tj. :

- ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym,
- Agencja Rozwoju Przemysłu w Warszawie - pożyczkę na współfinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z powstaniem nowej linii technologicznej do budowy specjalistycznych kontenerów z otwieranym dnem – nr umowy P3121-013,
- Agencja Rozwoju Przemysłu w Warszawie - pożyczkę antyinflacyjną na finansowanie działalności bieżącej Spółki – nr umowy P3122-017,
- Agencja Rozwoju Przemysłu w Warszawie – pożyczkę na bieżącą działalność – nr umowy PRS25-007.

Powyższe zobowiązania zostały opisane szerzej w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2025 roku.

10. Informacja udzielonych pożyczkach za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku „ZREMB – CHOJNICE” S.A. nie udzielał pożyczek.

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

a) Organy Zarządzające Emitentem

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2025
Krzysztof Kosiorek - Sobolewski	169	39	208
Marcin Garus	128	33	161

Zarówno w trakcie I półrocza 2024r. jak i I półrocza 2025 r. żaden z członków organów zarządzających Emitentem nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

b) Organy nadzorujące Emitenta

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

Osoba	Wynagrodzenie (łącznie z wypłaconymi nagrodami) w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025		
	w Spółce Emitenta	w Spółkach zależnych od Emitenta	Razem Rok 2025
Joanna Kosiorek - Sobolewska	11		11
Aleksandra Kucharska	11		11
Arkadiusz Domińczak	0		0
Marcin Okuniewski	10		10
Kamil Paduch	12		12
Damian Riegelski	11		11

Zarówno w trakcie I półrocza 2024 jak i I półrocza 2025 żaden z członków organów nadzorujących Emitenta nie korzystał z pożyczek, poręczeń, gwarancji i innych o podobnym charakterze udzielanych przez Spółkę Emitenta oraz Spółki zależne od Emitenta.

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

- Spółka zawarła w dniu 20 czerwca 2024 r. z Panem Krzysztofem Kosiorkiem-Sobolewskim prowadzącym działalność pod nazwą Krzysztof Kosiorek-Sobolewski Consulting umowę doradztwa na czas określony do 30 czerwca 2025 roku z zakresu inżynierii materiałów produkcyjnych i przemysłowych, przygotowania końcowej dokumentacji jakościowej oraz dokumentów gwarancyjnych dla wykonywanych produktów. Wartość umowy to 340 tys. netto.

- W dniu 27 maja 2025 r. został zawarty aneks do umowy z dn. 20.06.2024 r. zmieniający § 4 punkt 1 korygujący wartość umowy z kwoty 340 tys. netto na kwotę 373.800 tys. netto.
- W dniu 16 czerwca 2025 r. spółka zawarła z Panem Krzysztofem Kosiorek-Sobolewskim prowadzącym działalność pod nazwą Krzysztof Kosiorek-Sobolewski Consulting umowę doradztwa technicznego na czas określony od dnia 01 lipca 2025 r. do dnia 30 czerwca 2026 roku z zakresu inżynierii materiałów produkcyjnych i przemysłowych, przygotowania końcowej dokumentacji jakościowej oraz dokumentów gwarancyjnych dla wykonywanych produktów. Wartość umowy to 380 tys. netto.
- Spółka zawarła w dniu 20 czerwca 2024 r. z Panem Marcinem Garusem prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Garus Consulting umowę doradztwa na czas określony do 30 czerwca 2025 roku z zakresu doradztwa i obsługi w obszarze działalności poprzez poszukiwania ofert, w trybie przetargów publicznych, zamówień w bazie konkurencyjności, zamówień na platformach przetargowych, przygotowywanie dokumentacji przetargowej, gwarancji i innego rodzaju zabezpieczeń koniecznych do składania ofert. Wartość umowy to 290 tys. netto.
- W dniu 27 maja 2025 r. został zawarty aneks do umowy z dn. 20.06.2024 r. zmieniający § 4 punkt 1 korygujący wartość umowy z kwoty 290 tys. netto na kwotę 280 tys. netto.
- W dniu 16 czerwca 2025 r. spółka zawarła z Panem Marcinem Garusem prowadzącym działalność pod nazwą Marcin Consulting umowę doradztwa technicznego na czas określony od dnia 01 lipca 2025 r. do dnia 30 czerwca 2026 roku z zakresu doradztwa i obsługi w obszarze działalności poprzez poszukiwania ofert, w trybie przetargów publicznych, zamówień w bazie konkurencyjności, zamówień na platformach przetargowych, przygotowywanie dokumentacji przetargowej, gwarancji i innego rodzaju zabezpieczeń koniecznych do składania ofert. Wartość umowy to 256 tys. netto.

13. Umowy o badanie sprawozdań finansowych

Lp.	Zakres umowy	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	Koszt badania rok 2025 brutto	Koszt badania rok 2024 brutto
1.	Badanie sprawozdania finansowego ZREMB	WBS Audyt Sp. z o.o.	47 724,00	47 724,00
3.	Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego ZREMB	WBS Audyt Sp. z o.o.	24 600,00	24 600,00
	Razem usługi audytorskie:		72 324,00	72 324,00

W zakresie przeglądu półrocznego za 2025 i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2024 usługi świadczył podmiot WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-131), ul. Grzybowska 4/U9B.

Świadczenie usług jest wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 26 lipca 2024 r., zgodnie z uchwałą nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2024 r. w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeprowadzenia badania w zakresie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024 i 2025 oraz dokonania przeglądu sprawozdań za I półrocze 2024 i I półrocze 2025 roku.

Ponadto stosownie do postanowień uchwały nr 9 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 maja 2024 roku, podmiot wskazany powyżej został również wybrany do zaopiniowania sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2024 rok z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 lipca 2024 r.

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

Zarząd na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie zidentyfikował czynników ponad te opisane powyżej w Sprawozdaniu.

15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego.

- Po dniu bilansowym tj., 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. Treść ww. uchwały została opisana w pkt 3 sprawozdania. 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”).

Chojnice, dnia 19 września 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski

Prezes Zarządu

Podpis

Marcin Garus

Wiceprezes Zarządu

Podpis