

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



ZA I KWARTAŁ 2025r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	4
2. Kwartalna informacja finansowa sporządzona na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku.....	10
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Firmy ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A.....	12
4. Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacja o segmentach działalności.....	12
5. Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:.....	12
6. Wybrane dane finansowe.....	13
7. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	14
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	15
9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	16
10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących Spółki ZREMB-CHOJNICE za I kwartał 2025.....	16
11. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w Spółce ZBM ZREMB – CHOJNICE S.A. , w tym o nietypowym charakterze.	18
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	18
13. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	18
14. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	19
15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów i kapitałowych papierów wartościowych.....	19
16. Istotne zdarzenia występujące w trakcie okresu sprawozdawczego oraz po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, w tym podpisane umowy.	19
17. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	21
18. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności	21
19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	22
20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcje) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	23
21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w okresie od 01.01.2025 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.....	23
22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem podmiotu postępowania, wartości podmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron i stanowiska Emitenta.	24
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	26

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

1. Wybrane dane finansowe Emitenta

1.1. Jednostkowy kwartalny bilans Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

AKTYWA	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2025
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	879	721	653
Rzeczowe aktywa trwałe	28 902	29 532	30 347
Zaliczki na środki trwałe			
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	396		
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 599	611	611
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		9 960	12 465
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0		
Długoterminowe aktywa finansowe			0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 037	899	955
Aktywa trwałe	32 812	41 724	45 031
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 189	4 444	4 221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 202	5 443	5 213
Pożyczki			0
Pochodne instrumenty finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	753	53	497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 049	1 014	1 355
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	13 193	10 955	11 287
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	
Aktywa razem	46 005	52 678	56 318

PASYWA	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2025
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7 000	7 000	7 000
Akcje własne (-)	0		0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 972	14 972	14 972
Pozostały kapitał zapasowy	11 764	9 484	9 484
Kapitały rezerwowe	15 577	15 641	15 676
Zyski zatrzymane:	-27 562	-16 485	-13 968
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-28 655	-26 375	-16 485
- Zysk (Strata) netto okresu bieżącego	1 093	9 890	2 517
Kapitał własny	21 751	30 612	33 164
Udziały niekontrolujące			
Kapitał własny ogółem	21 751	30 612	33 164
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne		719	
Leasing finansowy			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 496	4 179	4 590
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 525	2 273	2 597

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	402	420	420
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 634	2 621
Zobowiązania długoterminowe	8 422	10 225	10 229
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 373	4 760	5 122
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	5 586	4 754	5 073
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 246	1 117	1 369
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35	19	169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 591	1 191	1 191
Zobowiązania krótkoterminowe	15 831	11 842	12 924
Zobowiązania razem	24 253	22 066	23 154
Pasywa razem	46 005	52 678	56 318

	31.03.2024	31.12.2024	31.03.2025
Wartość księgowa	21 751	30 612	33 164
Liczba akcji	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,55	2,19	2,37
Rozwodniona liczba akcji	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,55	2,19	2,37

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	10 598	10 058
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10 540	9 952
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	59	106
Koszt własny sprzedaży	8 099	7 552
Koszt sprzedanych produktów i usług	8 045	7 468
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	53	84
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 500	2 506
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 878	1 764
Pozostałe przychody operacyjne	258	323
Pozostałe koszty operacyjne	306	35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	574	1 030
Przychody finansowe	2 540	324
Koszty finansowe	205	153
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 909	1 200
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 909	1 200
Podatek dochodowy	392	107
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 517	1 093
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	2 517	1 093
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 517	1 093
Zysk (strata) przypadająca na udziały niekontrolowane		
Zysk (strata) netto przypadająca na kapitały mniejszości		

Zysk (Strata) netto za okres	2 517	1 093
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 000 000	14 000 000
Zysk (strat) na jedną akcję (w zł.)	0,18	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 000 000	14 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję – rozwodniony (w zł.)	0,18	0,08

Na wynik netto wpływ miało przeszacowanie akcji Spółki PHR S.A. Akcje spółki zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik w oparciu o średni kurs giełdowy za I kwartał 2025 r. zdyskontowany wskaźnikiem z tytułu braku płynności (17%).

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A.

	Okres zakończony 31.03.2025	Okres zakończony 31.03.2024
Zysk (strata) netto	2 517	1 093
Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:	0	0
Przeszacowanie środków trwałych		
Korekta błędów przeszłych okresów	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	35	36
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	35	36
DOCHODY CAŁKOWITE RAZEM	2 553	1 129

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

Rachunek przepływów pieniężnych:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres	
		31.03.2025 r.	31.03.2024 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 825 483,13	503 261,71
I.	Zysk (strata) netto	2 517 187,43	1 093 180,83
II.	Korekty razem	-691 704,30	-589 919,12
1.	Amortyzacja	562 446,01	489 220,76
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72 386,56	110 018,31
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 505 000,00	-43 500,00
5.	Zmiana stanu rezerw	691 896,99	-23 037,71
6.	Zmiana stanu zapasów	223 102,04	-230 927,89
7.	Zmiana stanu należności	229 553,90	-425 137,13
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	483 243,34	-269 809,63
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-512 537,08	-1 040 137,71
10.	Inne korekty	63 203,94	843 391,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 825 483,13	503 261,71
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 309 354,21	-1 217 209,95
I.	Wpływy	0,00	43 500,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		43 500,00

2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	1 309 354,21	1 260 709,95
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 309 354,21	1 260 709,95
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 309 354,21	-1 217 209,95
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-175 426,21	-513 755,95
I.	Wpływy	319 142,64	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	319 142,64	
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	494 568,85	513 755,95
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	394 200,00	403 737,64
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	100 368,85	110 018,31
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-175 426,21	-513 755,95
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	340 702,71	-1 227 704,19
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	340 702,71	-1 227 704,19
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 014 452,03	2 276 995,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 355 154,74	1 049 291,17
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błędów							0

Saldo po zmianach	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Emisja akcji	150		840				990
Kapitał z aktualizacji wyceny - przeszacowanie ST							0
Sprzedaż akcji własnych							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych							0
Korekty konsolidacyjne							0
Dywidendy							0
Pokrycie straty z lat ubiegłych kapitałem zapasowym				-2 280		2 280	0
Razem transakcje z właścicielami	150	0	840	-2 280	0	2 280	990
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku						9 890	9 890
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					100		100
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	100	9 890	9 990
Odwrócenie wyceny wieczystego użytkowania gruntów (MSSF 16)					0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Likwidacja środka trwałego				0	0		0
Korekta błędu - wynik lat ubiegłych							0
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 641	-16 485	30 612

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błędu							0
Saldo po zmianach	6 850	0	14 132	11 764	15 541	-28 655	19 632
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024							
Emisja akcji	150		840				990
Kapitał z aktualizacji wyceny							0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych							0
Korekty konsolidacyjne							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0
Razem transakcje z właścicielami	150	0	840	0	0	0	990

Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024						1 093	1 093
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2024							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					36		36
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	36	1 093	1 129
Aktualizacja majątku do wartości godziwej							0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Korekta błęd - wynik lat ubiegłych							0
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	7 000	0	14 972	11 764	15 577	-27 562	21 751

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2025 DO 31.03.2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 641	-16 485	30 612
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Zmiana sposobu prezentacji							0
Korekta błęd							0
Saldo po zmianach	7 000	0	14 972	9 484	15 641	-16 485	30 612
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025							
Emisja akcji							0
Kapitał z aktualizacji wyceny							0
Wycena opcji (program płatności akcjami)							0
Umorzenie akcji własnych							0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)							0
Nabycie akcji własnych							0
Korekty konsolidacyjne							0
Dywidendy							0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025						2 517	2 517
Inne całkowite dochody:							0
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025							0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					35		35
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	35	2 517	2 553
Aktualizacja majątku do wartości godziwej							0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							0
Korekta błęd - wynik lat ubiegłych							0
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	7 000	0	14 972	9 484	15 676	-13 968	33 164

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

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

Skrócony raport finansowy za okres od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025 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. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zmiany do standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE:

- Do zastosowania pierwszy raz po 1 stycznia 2024 roku:
 - MSSF 16 (Leasing) – Zmiany wprowadzają nowe podejście do wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.
 - MSR 1 (Prezentacja sprawozdań finansowych) – Zmiany dotyczą doprecyzowania wymogów dla klasyfikacji zobowiązań w podziale na krótkoterminowe lub długoterminowe
 - MSR 7 (Rachunek przepływów pieniężnych) oraz MSSF 7 (Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji) – Zmiany precyzują wymogi dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych w zrozumieniu wpływu umów finansowania zobowiązań wobec dostawców na zobowiązania jednostki, jej przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.

Zmiany w wyżej wymienionych standardach nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- Do zastosowania pierwszy raz po 1 stycznia 2025 roku:
 - Zmiany do MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) – Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymiennalna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany.
- Zmiany odrzucone lub odroczone przez Unię Europejską (zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości):
 - MSSF 14 (Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe) – Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Data obowiązywania: Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej
 - Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Data obowiązywania: Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, jak również na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki nie spodziewa się istotnego wpływu wyżej wymienionych nowych standardów oraz zmian do obecnie obowiązujących standardów na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie oraz szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Niepewność szacunków

a) świadczenia pracownicze

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze naliczane są dla:

- odpraw emerytalno-rentowych
Szacowane na podstawie zastosowanych metod aktuarialnych. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Wyceny dokonuje się na dzień 31 grudnia każdego roku. Podstawą do obliczenia rezerwy na pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej i rentowej jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego Spółkę.
- niewykorzystanej części przysługującego pracownikowi urlopu
Szacowane na podstawie danych źródłowych Spółki przez jej służby wewnętrzne. Wyceny rezerwy dokonuje się na każdy dzień kończący dany kwartał w roku obrotowym dla każdego pracownika Spółki. Podstawą do wyliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy jest suma dni urlopu przysługująca wszystkim pracownikom w danym okresie do wykorzystania pomnożona przez wynagrodzenie uzyskane w Spółce w okresie którego dotyczy wycena i powiększone o składkę ZUS pracodawcy.

b) odpisy aktualizujące zapasy

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

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

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

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

c) odpisy aktualizujące należności

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Zgodnie z modelem oczekiwanych strat ustala się odpis aktualizujący wartość należności

handlowych uwzględniający ryzyko przyszłych strat na podstawie historycznie dokonywanych odpisów aktualizujących. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności nieściągalne i wątpliwe. Odpis na należności ustalany jest także indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

d) wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach złotych polskich. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Spółkę przy założeniu kontynuacji działalności. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki zatwierdził w dniu podpisania, tj. dnia 23 maja 2025 r.

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

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

5. Podstawowe dane o Spółkach Emitenta:

- **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. T. Czackiego 3/5 lokal 405
00-043 Warszawa
Tel. +48 896 727 813 e
e-mail biuro@phrsa.pl
KRS 0000750445
Sąd Rejonowy Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON: 364223726
NIP: 7393884352

6. Wybrane dane finansowe

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

31.03.2024 r. 4,3009
31.12.2024 r. 4,2730
31.03.2025 r. 4,1839

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

Kurs średni w okresie od stycznia do marca 2024 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,3211.

Kurs średni w okresie od stycznia do marca 2025 obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 4,1848.

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

Wybrane dane finansowe	W tys. zł.	w tys. EUR	W tys. zł.	w tys. EUR
	I kwartał 2025	I kwartał 2025	I kwartał 2024	I kwartał 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 598	2 533	10 058	2 339
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	574	137	1 030	239
III. Zysk (strat) brutto	2 909	695	1 200	279
IV. Zysk (strata) netto okresu, w tym	2 517	602	1 093	254
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 825	436	503	117
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 309	-313	-1 217	-283
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-175	-42	-514	-119
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	341	81	-1 228	-285
IX. Aktywa, razem	56 318	13 458	56 318	13 033
X. Zobowiązania razem	23 154	5 533	23 154	5 358
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 229	2 444	10 229	2 367
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 924	3 088	12 924	2 991
XIII. Kapitał własny	33 164	7 925	33 164	7 675
XIV. Kapitał zakładowy	7 000	1 673	7 000	1 620
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 000 000	14 000 000	14 000 000	14 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,18	0,04	0,08	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,18	0,04	0,08	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2,37	0,57	2,37	0,55
XIX. rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	2,37	0,57	2,37	0,55

7. Aktywa oraz rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2024	31.03.2025
<i>saldo na początek okresu</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 033	899
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 519	4 179
Podatek odroczony na początek okresu - per saldo	1 486	3 279
<i>Zmiana stanu wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-1 793	-356
wartość kapitałów własnych	-1 893	55
Inne całkowite dochody (+/-)	100	-412
Podatek odroczony na koniec okresu - per saldo w tym:	3 279	3 636
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	899	955
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 179	4 590

Aktywa na odroczony podatek dochodowy

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2025
Rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe i niewykorzystane urlopy	174	25			199
Odpis aktualizujący należności	713				713
Odpis aktualizujący zapasy	5				5
Płace niewypłacone	2	5	2		5
Pozostałe	5	32	5		32
Razem	899	62	7	0	955

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na rachunek zysków i strat	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2025
Dodatnie różnice kursowe	0				0
Odsetki od należności	12				12
Odsetki od pożyczek	52				52
Wycena rynkowa Akcji spółek zależnych	1 702	476			2 178
Różnica w stawkach amortyzacyjnych jakie zastosowano dla ST sfinansowanych z dotacji	145		29		116
Razem	1 912	476	0	0	2 358

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wpływ na kapitały	Stan na 31.12.2024	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2025
Wycena godziwa składników rzeczowego majątku trwałego	2 268	3	38		2 233
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych – wpływ na kapitały własne	2 268	3	38	0	2 233

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 31.03.2025
Stan na początek okresu	592	592	27
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0	0
Odpisy odwrócone w okresie (-)	0	-565	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	592	27	27

Za I kwartał 2025r. Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość zapasów magazynowych. W roku obrotowym 2024 Emitent dokonał cofnięcia odpisu aktualizującego wartość materiałów magazynowych na łączną kwotę 565.108,52 zł.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 31.03.2025
Stan na początek okresu	4 479	4 479	4 201
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	16	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-294	0
Odpisy wykorzystane (-)	0	0	0
Inne zmniejszenia / zwiększenia odpisów			
Stan na koniec okresu	4 479	4 201	4 201

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał odpisu należności.

10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących Spółki ZREMB-CHOJNICE S.A. za I kwartał 2025r.

Przychody netto ze sprzedaży uzyskane przez Spółkę za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wyniosły 10 598 tys. zł i wzrosły w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2024 roku o kwotę 540 tys. zł, co stanowi wzrost o 5,37 %. Spółka wygenerowała też zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2.517 tys. zł.

Wyniki te udało się uzyskać w niezbyt łatwym otoczeniu rynkowym, co należy uznać za sukces. Emitent jak podkreślał wielokrotnie zarząd jest podmiotem energochłonnym, głównie ze względu na samą konstrukcję zakładu produkcyjnego zbudowanego na początku lat siedemdziesiątych poprzedniego wieku.

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty wynik w I kwartale 2025 roku była kolejna podwyżka płacy minimalnej. Emitent ma podpisany Układ Zbiorowy, który wiąże poziom wynagrodzeń w Spółce z poziomem płacy minimalnej. Każdy wzrost płacy minimalnej ma wpływ zgodnie z Układem Zbiorowym na poziom wynagrodzeń, co też wpłynęło negatywnie na osiągnięty wynik.

Nie bez znaczenia na osiągnięty wynik w I kwartale 2025 był też poziom kursu EUR/PLN. Emitent około 70% swoich wyrobów eksportuje i umocnienie się złotówki w stosunku do Euro, jakie miało miejsce w ostatnim okresie wpłynęło niekorzystnie zarówno na poziom przychodów jak i wynik finansowy Emitenta.

Pozytywnym czynnikiem jaki miał miejsce w okresie I kwartału 2025 roku był fakt zwiększenia zapotrzebowania, a co za tym idzie i produkcji dla sektora sił zbrojnych. Emitent ma ugruntowaną pozycję i duże doświadczenie w produkcji specjalistycznych kontenerów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych i sytuacja na rynku międzynarodowym oraz inwestycje rządów w tym zakresie są czynnikiem sprzyjającym działalności Emitenta oraz rokującym pozytywnie w najbliższych okresach na jego działalność.

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

I KW 2025	Przychody ogółem za okres 01.01.2025 do 31.03.2025	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2024 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	10 105	2 062	8 043	9 498
- kontenery	7 036	1 633	5 402	8 418
- maszyny dla rolnictwa	0	0	0	0
- konstrukcje	3 069	429	2 640	1 079

Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	435	351	84	275
- transport	103	19	84	61
- pozostałe usługi	332	332	0	214
Przychody ze sprzedaży towarów:	0	0	0	180
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	59	59	0	106
- metalowe	59	59	0	103
- pozostałe	0	0	0	3
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	10 598	2 472	8 126	10 058

I KW 2024	Przychody ogółem za okres 01.01.2024 do 31.03.2024	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	9 498	3 593	5 904	7 861
- kontenery	8 418	2 514	5 904	7 858
- maszyny dla rolnictwa	0	0	0	0
- konstrukcje	1 079	1 079	0	3
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	275	207	68	753
- transport	61	0	61	5
- pozostałe usługi	214	207	7	748
Przychody ze sprzedaży towarów:	180	180	0	88
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	106	106	0	88
- metalowe	103	103	0	87
- pozostałe	3	3	0	1
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	10 058	4 086	5 972	8 702

Płynność i zadłużenie

dane w tys. zł	31.03.2025	31.03.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 825	503
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 309	-1 217
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-175	-514
Przepływy pieniężne netto	341	-1 228

Spółka wypracowała łącznie za I kwartał 2025 r. dodatnie przepływy pieniężne w wysokości ogółem 341 tys. zł.

Największy wpływ na wypracowanie dodatnich przepływów w działalności operacyjnej za I kwartał 2025 r. miały następujące pozycje:

- zwiększenie stanu należności 229 tys. zł,
- zwiększenie stanu zapasów 223 tys. zł,
- zwiększenie stanu rezerw 692 tys. zł,
- zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych 483 tys. zł.

Do najważniejszych czynników powodujących ujemny wynik na działalności inwestycyjnej Spółki należały płatności za rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 309 tys. zł.

Największy wpływ na wypracowanie ujemnych przepływów w działalności finansowej za I kwartał 2025 miała spłata kredytów i pożyczek.

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

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

1. Czynniki pozytywne:

- pozyskanie większej ilości kontraktów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych,
- pozyskanie nowych kontrahentów na rynkach zagranicznych w szczególności z zakresu produkcji konstrukcji stalowych o wyższym stopniu skomplikowania, pozyskanie zleceń na produkcję specjalistycznych kontenerów z segmentów, gdzie Spółka dotychczas nie była obecna,
- inwestycje rzeczowe pozwalające zastąpić pracę ludzi i ją usprawnić oraz uzyskać dużą niezależność od zewnętrznych kooperantów
- trwający konflikt na Ukrainie, który generuje większe zamówienia na potrzeby sił zbrojnych

2. Czynniki negatywne:

- stosunkowo wysokie ceny materiałów do produkcji,
- niekorzystny kurs EUR do PLN (znaczące umocnienie się PLN w stosunku do EUR, co pogarsza sytuację eksporterów),
- utrzymująca się od kilku lat wysoka dynamika wzrostu płacy minimalnej,
- ograniczona dostępność do wykwalifikowanej kadry,
- uzależnienie od odbiorców wyrobów w zakresie dostaw specjalistycznego materiału do produkcji (materiał powierzony) co przy opóźnieniach w ich dostawie destabilizuje procesy produkcyjne,
- wzrost presji na wynagrodzenia i konieczność dostosowania się w tym zakresie do sytuacji na rynku pracy, oraz wzrost płacy minimalnej co ma wpływ na wzrost wynagrodzeń Emitenta.

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Przychody ze sprzedaży	10 598	10 058
EBIT	574	1 030
EBITDA	1 136	1 519
Wynik finansowy netto	2 517	1 093

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia

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

Nie wystąpiły.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

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

W okresie objętym raportem, tj. w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. Spółka nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Kapitał akcyjny Emitenta zarówno na dzień 31.03.2025 r. jak i na dzień sporządzenia i przekazania niniejszego raportu składa się z 14 000 000 akcji serii:

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

Spółka w prezentowanym okresie nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy

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

- w dniu 15 stycznia 2025 roku Emitent zawarł z:
 1. Centrum Łukasiewicz z siedzibą w Warszawie,
 2. Łukasiewicz -Instytut Ceramiki i Materiałów Budowlanych z siedzibą w Krakowie,
 3. Polskim Holdingiem Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie,List Intencyjny dotyczący określenia wzajemnych działań w ramach określonych obszarów współpracy gospodarczej, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących obronności i bezpieczeństwa Państwa

("Współpraca"). List Intencyjny stanowi niewiążące podsumowanie głównych obszarów planowanej Współpracy i stanowi podstawę do opracowywania i negocjacji dokumentacji prawnej dotyczącej Współpracy, w tym w szczególności wiążącej umowy pomiędzy Stronami oraz regulującej zobowiązanie Stron do nawiązania jej w przyszłości. Ponadto w ramach Listu Intencyjnego strony oświadczyły, że ich intencją jest podejmowanie w dobrej wierze działań ukierunkowanych na realizację inicjatyw uzgodnionych pomiędzy Stronami polegających na identyfikacji synergii pomiędzy działalnością Stron, których realizacja może przyczynić się do wzmocnienia potencjału badawczego i komercjalizacyjnego prowadzonej działalności przez Strony, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących obronności i bezpieczeństwa Państwa. Ponadto w ramach Listu Intencyjnego Strony określiły wolę podejmowania współpracy także w zakresie innych projektów realizowanych przez pozostałe instytuty Sieci Badawczej Łukasiewicz. List Intencyjny stanowi całość porozumienia pomiędzy Stronami w zakresie w nim uregulowanym. List Intencyjny wchodzi w życie z chwilą jego podpisania przez Strony. Informacja o podpisaniu Listu Intencyjnego uznana została za istotną dla Emitenta, z uwagi na perspektywy dalszej współpracy z wymienionymi partnerami oraz potencjalny istotny wpływ na sytuację rynkową i perspektywy rozwoju Emitenta.

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

Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, z uwagi na fakt iż jest to nowy produkt oraz ze względu na otrzymanie zamówienia na nowy typ produktu przeznaczonego dla służb mundurowych, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

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

Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

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

- W okresie od dnia 26 lutego 2025 roku do dnia 28 marca 2025 roku otrzymał od kontrahentów z branży offshore kolejne zamówienia na wykonanie specjalistycznych jednostek offshore na łączną wartość około 1.818.286,83 zł. Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 05 lipca 2025 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie przekazuje kontrahentom przygotowane kontenery. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy w ramach realizacji zamówień z branży offshore, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 29 marca 2025 roku do dnia 11 kwietnia 2025 roku otrzymał od kontrahentów z branży offshore kolejne zamówienia na wykonanie specjalistycznych jednostek offshore na łączną wartość około 1.514.070,00 zł. Ostateczny termin wykonania zamówień i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 05 września 2025 roku, natomiast Emitent zgodnie z ustalonymi harmonogramami sukcesywnie

przekazuje kontrahentom przygotowane kontenery. Realizacja zamówień nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych. Pozostałe szczegółowe warunki zamówień oraz ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanych zamówieniach została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy w ramach realizacji zamówień z branży offshore, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

- W okresie od dnia 4 grudnia 2024 r. do dnia 17 kwietnia 2025 r. Spółka otrzymała od podmiotu działającego na rynku niemieckim ("Zamawiający") kolejne zamówienia na wykonanie kontenerów wojskowych o łącznej wartości 4.496.351,40 zł, co stanowi kontynuację dotychczas otrzymanego zamówienia, o którym Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 35/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. Ostateczny termin wykonania zamówienia i dostawy wszystkich kontenerów przypada na dzień 17 sierpnia 2025 roku, natomiast Emitent sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia w dostawie jednak nie więcej niż 10%. Pozostałe szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

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

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 35/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. oraz raportu bieżącego nr 9/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 roku Spółka w dniu 8 maja 2025 r. otrzymała kolejne zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych wykonanych z zastosowaniem specjalnych blach pancernych z przeznaczeniem na rynek niemiecki o łącznej wartości 803 592,16 zł.

Jest to kolejne zamówienie stanowiące kontynuację współpracy z Klientem w ramach dotychczas otrzymanych zamówień. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent jest w trakcie realizacji otrzymanych zamówień i sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem, a termin zakończenia wszystkich pozostałych dostaw określony został do końca sierpnia 2025 r. Realizacja zamówienia przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia w dostawie jednak nie więcej niż 10%. Pozostałe szczegółowe warunki zamówienia oraz ryzyka z nim związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju zamówień.

Informacja o otrzymanym zamówieniu została uznana za istotną dla Spółki, ze względu na kontynuację dotychczasowej współpracy z Klientem w ramach realizacji zamówień, a także na możliwe perspektywy dalszej współpracy przy realizacji kolejnych zamówień.

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

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego, tj. sprawozdania za rok 2024, do dnia publikowanego przez Emitenta w dniu 23.05.2025 r. nie miały miejsca żadne zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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

Nie wystąpiły.

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

Struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień 31.03.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	3 160 000	1 580 000,0	22,57	3 160 000	22,57
Marcin Garus	1 469 873	734 936,5	10,50	1 469 873	10,50
Pozostali	9 370 127	4 685 063,5	66,93	9 370 127	66,93
Razem	14 000 000	7 000 000,0	100	14 000 000	100

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 23.05.2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (50 groszy/szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	3 160 000	1 580 000,0	22,57	3 160 000	22,57
Marcin Garus	1 469 873	734 936,5	10,50	1 469 873	10,50
Pozostali	9 370 127	4 685 063,5	66,93	9 370 127	66,93
Razem	14 000 000	7 000 000,0	100	14 000 000	100

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

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

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

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

ZREMB – CHOJNICE S.A.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 23.05.2025 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające jest następujący:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski - Prezes Zarządu posiada 3 160 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 580 000,00 zł stanowiące 22,57 % kapitału zakładowego.

Marcin Garus - Wiceprezes Zarządu posiada 1 469 873 akcje o łącznej wartości nominalnej 734 936,50 zł stanowiące 10,50 % kapitału zakładowego.

Zestawienie zmian posiadanych akcji od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania.

Od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania tj. raportu rocznego za 2024 r. nie nastąpiły żadne zmiany.

Stan posiadania akcji

	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień na 31.03.2025 r.	% Stan w kapitale akcyjnym Spółki na dzień 23.05.2025 r.
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski	22,57	22,57
Marcin Garus	10,50	10,50

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

Skład Zarządu Emitenta zarówno na dzień 31.03.2025 r. jak i na dzień publikacji nie uległ zmianie.

Na dzień 31.03.2025 r. Zarząd Spółki składał się z:

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

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

Na dzień 31.03.2025 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.

Stan posiadania akcji i udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta przez poszczególnych członków Zarządu Emitenta na dzień 31.03.2025 r. przedstawia się w następujący sposób:

Krzysztof Kosiorek - Sobolewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na dzień 31.03.2025 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;
- ✓ 100 udziałów spółki ASTALIS NORGE Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, co stanowiło 100 % w kapitale zakładowym ASTALIS NORGE oraz odpowiadało 100 % głosów na WZW Spółki;
- ✓ 3.600 udziałów spółki TERRAEN-MAGAZYNY ENERGII Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł. , tj. o łącznej wartości nominalnej 180.000,00 zł, co stanowiło 72 % w kapitale zakładowym Terraen oraz odpowiadało 72% głosów na WZW Spółki;
- ✓ 1.084.512 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 108.451,2 zł, co stanowi 2,32 % w kapitale w kapitale zakładowym oraz odpowiada 2,32 % głosów na WZA Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. na 23.05.2025 r. stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką nie zmienił się.

Żadna z osób wchodzących w skład organów nadzorujących Spółkę nie posiadała akcji, opcji na akcje oraz udziałów w Spółkach zależnych od Emitenta.

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

Z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron oraz stanowiska Emitenta,
 - dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań i wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości, daty wszczęcia postępowania oraz stron. Postępowania takie nie były prowadzone.
1. Istotną sprawą sądową prowadzoną przez spółkę jest sprawa z powództwa ZBM ZREMB Chojnice S.A. przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w 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 Olkuszu wywiódł skargę kasacyjną co do części zasądzonej wyroku. Skarga oparta jest na czterech podstawach: zasądzenia na rzecz innego podmiotu, niż ten na którego zasądzenie 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. Sąd Apelacyjny w Krakowie po ponownym rozpoznaniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Krakowie. Aktualnie oczekujemy na uzasadnienie wyroku.

2. Kolejnym postępowaniem sądowym zainicjowanym w 2022 r. 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.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje dokonane przez Emitenta dotyczące przychodów ze sprzedaży oraz stanu należności z tytułu dostaw do Spółek wewnątrz Grupy zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Jednostka powiązana	Przychody z działalności operacyjnej		Należności brutto przed pomniejszeniem o odpisy	
	od 01.01 do 31.03.2025 r.	od 01.01 do 31.03.2024r.	31.03.2025	31.03.2024
<i>Sprzedaż do:</i>				
ZBM ZREMB Sp. z o.o.	20	24	8	8
Navimor Invest S.A. w upadłości	0	0	0	0
Zrehouse sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem	20	24	9	8

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. jak i w analogicznym okresie 2024 roku Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych.

Jednostka powiązana	Odpis należności z tytułu dostaw i usług dokonany w okresie		Odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek i poręczeń dokonany w okresie	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024 r.	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024 r.
Navimor Invest S.A. w upadłości	0	0	0	0
Razem odpisy ujęte w kosztach	0	0	0	0

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

Jednostka powiązana	Koszty z działalności operacyjnej		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024 r.	31.03.2025	31.03.2024
<i>Zakup od:</i>				
ZBM Zremb-Chojnice sp. z o.o.	338	316	276	248
Razem	338	316	276	248

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. jak i w analogicznym okresie roku 2024 jednostki powiązane nie były pożyczkodawcami ani pożyczkobiorcami. Na dzień 31.03.2025 r. wartość udzielonych i otrzymanych pożyczek oraz stany należności i zobowiązań z tytułu pożyczek jest zerowa.

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

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

W raportowanym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń.

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

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na sytuację Emitenta będzie możliwość i efektywność pozyskiwania zleceń w zakresie otrzymanej Koncesji MSWiA.

Również istotnym czynnikiem będzie wpływ trwającego konfliktu na Ukrainie, który w wyniku wybuchu spowodował już znaczne wzrosty cen stali i ich ograniczoną dostępność. Obecnie nastąpiła stabilizacja cen

materiałów do produkcji. Utrzymuje się natomiast duże zainteresowanie produkcją dla sektora sił zbrojnych co wpływa pozytywnie na branżę, w której działa Emitent.

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

W okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku Zarząd nie zidentyfikował tego typu obszarów i innych kluczowych źródeł.

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

W okresie I kwartału 2025 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, oraz zysk zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto. Szczegółowy opis czynników mających wpływ na tę sytuację znajduje się w Punkcie 10.

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

Istotnym czynnikiem jaki będzie miał wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie wpływ trwającego konfliktu w Ukrainie ze względu na większe inwestycje rządów w infrastrukturę związaną z obronnością, a co za tym idzie większą ilość potencjalnych projektów do realizacji przez Spółkę. Również istotnym czynnikiem będzie zachowanie się Euro w stosunku do PLN. Umocnienie złotówki w stosunku do Euro w ostatnich miesiącach sięgające prawie 10% wpływa negatywnie na wynik finansowy Emitenta, który większość swoich wyrobów eksportuje.

29. Informacje na temat działań i planów rozwoju działalności.

Istotnym czynnikiem planów Spółki jest realizacja trwającego procesu inwestycyjnego w park maszynowy oraz infrastrukturę produkcyjną Emitenta. Spółka w ostatnich latach dokonała znacznych inwestycji w zakup maszyn i urządzeń głównie CNC, oraz inwestycji w modernizację infrastruktury produkcyjnej, a od 2024 roku w związku z wejściem do SSE realizuje kolejny plan inwestycyjny. Działania te pozwalają Emitentowi oferować wyroby o wysokich parametrach technicznych, ale również uniezależniają Emitenta od kooperantów, co zmniejsza ryzyko realizacji zamówień również w obszarze terminowości. Unowocześniony park maszynowy ponadto zdecydowanie wyżej pozycjonuje Emitenta w zakresie komplementarnego wykonywania wyrobów o wysokich wymogach w zakresie tolerancji oraz obrabianych gabarytów.

Ponadto Emitent prowadzi prace z jednostkami naukowymi w obszarze min kontenerów opancerzonych z użyciem lekkich innowacyjnych materiałów balistycznych. Emitent planuje poza produkcją rozwijać szerzej obszar badawczo-rozwojowy wykorzystując swoje doświadczenie w zakresie budowy kontenerów.

30. Szacunki Zarządu

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

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

- oszacowanie całkowitych kosztów realizacji niezakończonych kontraktów, wycenianych na dzień bilansowy,
- kurs EUR oraz GBP do PLN,
- ogólnosiwiatowa sytuacja gospodarczo – finansowa powodująca wahania popytu na produkowane przez Spółkę wyroby,
- działalność firm konkurencyjnych
- prognozy gospodarcze makro dla obszaru UE oraz dla Polski,
- inwestycje związane min z działaniami różnego typu sił zbrojnych struktur NATO wymagające budowy mobilnych obiektów infrastrukturalnych.
- wpływ konfliktu na Ukrainie na koniunkturę gospodarczą na świecie, poziom cen surowców energetycznych i materiałów stalowych.

31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. zostało zatwierdzone dnia 23 maja 2025 roku przez Zarząd do publikacji w dniu 23 maja 2025 roku.

Chojnice, dnia 23 maja 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Krzysztof Kosiorek – Sobolewski Prezes Zarządu

Marcin Garus

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Emanuela Sikorska