



2023

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ S.A.**

**za rok obrotowy od 01.01.2023 do 31.12.2023**

**BYDGOSZCZ 17.04.2024**

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. w roku obrotowym, które powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

W sprawozdaniu z działalności Grupa Kapitałowa korzysta ze skróconej nazwy Grupy. W treści sprawozdania pełna nazwa „Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ S.A.” zwana jest dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową”, „Grupą Kapitałową PESA Bydgoszcz S.A.”.

### **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmuje:**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PESA BYDGOSZCZ SA .....	3
2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
3. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	5
4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
5. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	11
6. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
7. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY) .....	12
8. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	12
9. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.....	12
10. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	13

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej PESA Bydgoszcz S.A.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2023 wchodziły następujące podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem:

### ❖ Podmiot dominujący:

- Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna („PESA”, „PESA S.A.”, „PESA Bydgoszcz”, Jednostka Dominująca)

### ❖ Podmioty zależne:

- PESA Mińsk Mazowiecki Spółka Akcyjna („PESA MM”)
- Corylus Sp. z o.o.
- PESA Maintenance&Service Spółka z o.o.
- Technology Sp. z o.o.
- Zakład Produkcyjno-Remontowy „Rem-Suw” Sp. z o.o.
- Zakład Produkcyjno-Uługowy „Eko-Partner” Sp. z o.o.
- PESA Operating Finance Sp. z o.o.
- Mikkator Sp. z o.o.
- Portrush sp. z o.o.

### ❖ Jednostki podporządkowane wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- PESA UKRSERWIS sp. z o.o.
- Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o.
- PESA Sp. z o.o.
- PESA Bielserwis Sp. z o.o.
- PESA RAIL CR s.r.o.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W 2023 roku Grupa PESA osiągnęła 1,96 mld PLN przychodów. Grupa zakończyła rok, kolejny z rzędu, z dodatnim wynikiem EBITDA na poziomie 124,7 mln PLN. Zaplanowany w budżecie wynik EBITDA na koniec roku 2023 został zrealizowany.



*dane skonsolidowane PESA*

W minionym roku PESA Bydgoszcz kontynuowała dostawę pojazdów elektrycznych dla Kolei Dolnośląskich. Dostarczyła na rynek krajowy nowe lokomotywy GAMA do Cargounit, RCP, OrionKolej. PESA Bydgoszcz dostarczyła zmodernizowaną lokomotywę wodorową SM42 dla Orlen. Ponadto, w 2023 roku zostały sprzedane kolejne tramwaje dla Miasta Bydgoszczy oraz na rynek zagraniczny do Rumunii i Bułgarii.

Podstawowymi produktami Spółki PESA Mińsk Mazowiecki w 2023 roku były naprawy elektrycznych zespołów trakcyjnych w zakresie 4 poziomu utrzymania z modernizacją oraz 5 poziomu utrzymania, naprawy 5 poziomu utrzymania wagonów osobowych, przeglądy poziomu P1-P3 taboru szynowego oraz naprawy podzespołów i utrzymanie serwisowe pojazdów produkcji PESA Bydgoszcz.

Głównymi klientami Spółki PESA Mińsk Mazowiecki w 2023 roku były następujące podmioty: PKP Intercity, Koleje Mazowieckie, Polregio, Szybka Kolej Miejska, Koleje Śląskie, Koleje Wielkopolskie, Urząd Miasta Zielona Góra oraz Województwo Wielkopolskie.

Do najważniejszych działań Grupy Kapitałowej w roku 2023, należy zaliczyć:

- kontynuację bieżących oraz realizację podpisanych kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym
- udział w organizowanych postępowaniach przetargowych oraz pozyskiwanie kontraktów na budowę nowych pojazdów szynowych, modernizację oraz naprawę taboru szynowego
- realizację zadań organizacyjnych i inwestycyjnych
- podejmowanie działań innowacyjnych.

Grupa PESA znacząco powiększa portfel zamówień. Wartość nowych umów podpisanych w 2023 roku podpisanych przez GK PESA SA to blisko 4,7 mld PLN. W ubiegłym roku Jednostka Dominująca zawarła umowy na usługi w zakresie produkcji, modernizacji, naprawy taboru kolejowego i tramwajowego. Poniżej przedstawiono najważniejsze podpisane kontrakty przez PESA Bydgoszcz.



- ☑ Railway Reform Authority (Rumunia) – dostawa 20 pojazdów około 967 mln zł
- ☑ RCP, Orion Kolej, Cargounit, Orlen Koltrans, LOTOS Kolej – dostawa 53 nowych lokomotyw – łączna wartość umów to ponad 883 mln zł
- ☑ RegioJet a.s. (Czechy) – dostawa 18 pojazdów – około 690 mln zł
- ☑ Ceske Drahy a.s. (Czechy) – dostawa 28 pojazdów – około 543 mln zł
- ☑ Urząd Marszałkowski Województwa Mazowieckiego – dostawa 16 pojazdów EZT – 373 mln zł
- ☑ Miasto Bydgoszcz – dostawa kolejnych 30 tramwajów – 268 mln zł
- ☑ Tramwaje Warszawskie – naprawy główne 130 tramwajów – 236 mln zł
- ☑ Województwo Wielkopolskie – dostawa 4 pojazdów EZT – 116 mln zł
- ☑ Województwo Łódzkie – dostawa 4 pojazdów EZT – 114 mln zł
- ☑ Pozostałe usługi (przeglądy, naprawy, dostawy części) – łączna wartość umów ponad 58 mln zł

Najważniejsze podpisane umowy przez PESA Mińsk Mazowiecki:

- ☑ Koleje Mazowieckie – P4 66 pojazdów EZT – 104 mln zł
- ☑ Województwo Wielkopolskie – P4 22 pojazdów EZT – 93 mln zł
- ☑ Polregio – P4 23 pojazdów EZT – 61 mln zł
- ☑ PKP IC – P5 z P3 8 wagonów – 47 mln zł
- ☑ Pozostałe usługi – łączna wartość umów 32,2 mln zł

\*powyższe wartości w ujęciu netto | w przypadku waluty obcej – wartości szacowane w PLN

### 3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Podpisane kontrakty i realizowane projekty w 2023 roku przyczyniły się do dalszego rozwoju firmy. PESA kontynuowała poszerzanie swojej oferty produktowej, dostosowując ją do zmieniających się potrzeb rynku. Spółka utrzymała silną pozycję na rynku, pomimo wyzwań związanych z globalnymi trendami w przemyśle kolejowym, w tym z ryzykiem związanym ze wzrostem cen materiałów i usług. PESA monitoruje te czynniki i podejmuje odpowiednie działania, aby zminimalizować potencjalne negatywne skutki.

#### ❖ Projekty – Rynek Lokomotyw



Spółka odnotowała znaczący sukces w zakresie rozwoju technologii wodorowych. W 2023 roku sprzedana została pierwsza zmodernizowana lokomotywa wodorowa SM42 6Dn do jednego z polskich przewoźników kolejowych. Lokomotywa ta jest pierwszym tego typu pojazdem

w Polsce i Europie Środkowej. SM42 6Dn to nowoczesna lokomotywa manewrowa napędzana wodorowymi ogniwami paliwowymi. Pojazd jest bezemisyjny i charakteryzuje się niskim poziomem hałasu. Sprzedaż lokomotywy SM42 6Dn jest ważnym krokiem w rozwoju technologii wodorowych w Polsce. Pojazd ten może przyczynić się do zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych i poprawy jakości powietrza w transporcie kolejowym. PESA planuje dalszy rozwój technologii wodorowych i produkcję lokomotyw wodorowych. Technologia ta ma duży potencjał na polskim i międzynarodowym rynku taboru kolejowego.

W roku 2023 znacząco zintensyfikowano prace w obszarze projektów nowych lokomotyw. Zakończono prace nad koncepcją platformy lokomotyw. Na podstawie analizy rynku i zapotrzebowania klientów krajowych i zagranicznych stworzono macierz podstawowych parametrów dla 12 konfiguracji lokomotyw. Porównanie parametrów pozwoliło na przypisaniu tych konfiguracji do 3 typów lokomotyw. Typ 1 – lokomotywy elektryczne z lub bez spalinowego agregatu dojazdowego stage V. Typ 2 – lokomotywy dwunapędowe (DualMode). Typ 3 - lokomotywy multisystemowe (wielonapięciowe) - prędkość 230km/h. W ramach platformy lokomotyw uruchomiono dwa projekty lokomotyw. Projekt lokomotywy elektrycznej ze spalinowym agregatem dojazdowym 304E wg typu 1. Drugim projektem jest lokomotywa dwunapędowa wg typu 2,

realizowanym dla PKP Intercity. W tworzeniu projektów w ramach platformy lokomotyw zastosowano najnowsze rozwiązania techniczne dla poszczególnych urządzeń w każdym z systemów, a układ urządzeń w maszynowni zapewnia optymalny dostęp eksploatacyjny i serwisowy. Pod koniec roku w obu projektach zakończono prace nad dokumentacją modułów konstrukcji stalowej i rozpoczęto produkcję w obszarze spawania.

Kolejnym projektem była lokomotywa elektryczna z agregatem dojazdowym 111Ed-30. Ze względu na zmianę przepisów dotyczących poziomu emisji spalin, zaszła konieczność wymiany silnika spalinowego stage 3B na stage V. Prace projektowe polegały na zaimplementowaniu nowego agregatu dojazdowego do obecnie budowanych lokomotyw serii 111Ed-20. Agregat został zabudowany i uruchomiony na lokomotywie, co pozwoliło zachować ciągłość produkcyjną i sprzedażową tej serii. Pierwsze lokomotywy zostały przekazane w ramach zamówienia dla Cargounit.

Pod koniec roku uruchomiono projekt 111Ed-40. Jest to projekt lokomotywy na bazie 111Ed-30. Klient kładzie szczególny nacisk na masę lokomotywy, która nie może przekraczać 80T i 20kN na oś. Aby sprostać tym wymogom w projekcie została zastosowana optymalizacja masowa. Komponenty stalowe zostały zastąpione aluminium. Lokomotywa jest obecnie w produkcji na etapie zabudowy urządzeń.

#### ❖ Projekty – Rynek Tramwajów



Rok 2023 był bardzo owocny pod kątem realizacji projektów z segmentu tramwajowego. Zrealizowane zostały projekty tramwajów 121NaB-10 oraz 122NaB-20 dla Bydgoszczy. Dużym sukcesem jest także opracowanie projektu tramwaju 146N dla Wrocławia ze względu na wiele nowych rozwiązań z obszaru zastosowanych komponentów, rozwiązań zabudowy pojazdu, parametrów technicznych i kabiny motorniczego. PESA

wykonała również projekt nowego tramwaju 147N dla miasta Tallin w Estonii, który stanowi wejście PESA na ten rynek z nowym partnerem z zakresu napędu pojazdu. W roku 2023 realizowane były dalsze prace rozwojowe w projekcie TRAM EU jako zbiór dobrych i sprawdzonych rozwiązań, które we współpracy z partnerem zewnętrznym kierunkowane są na kolejne przetargi w roku 2024, celem opracowania projektu.

## ❖ Projekty – Rynek Kolejowy

Jednym z większych kontraktów podpisanych w 2023 są umowy z RegioJet. Pojazdy mają obsługiwać ekspresowe połączenia w Czechach. PESA przekazała już dla RegioJet nowe elektryczne zespoły trakcyjne 654. Pierwsze połączenia obsługiwane tymi pojazdami uruchomiono w 2022 roku.



Spalinowy zespół trakcyjny z silnikiem spełniającym najnowsze wymogi emisji spalin stg V zakończył jazdy nadzorowane i testy w Republice Czeskiej. Sprzedaż pojazdów 847 dla České dráhy rozpocznie się w 2024 roku. Pojazdy te będą ważnym elementem modernizacji taboru kolejowego České dráhy i przyczynią się do poprawy jakości podróży pasażerów w Czechach.

Dalszy rozwój platformy pasażerskich pojazdów trakcyjnych wyposażonej w układ wózków typu wagonowego odbywa się we współpracy z uznanym europejskim biurem konstrukcyjnym. Powołano zespół rozwijający platformę pasażerskich pojazdów trakcyjnych wyposażonej w układ wózków typu Jacobs, który rozwinięty jest o unifikację rozwiązań zapewniających zastosowanie alternatywnych napędów jak zasilanie bateryjne czy wodorowe ogniwa paliwowe. Ponadto, prowadzone są dalsze prace koncepcyjne nad pojazdami dużych prędkości.

W roku obrotowym 2023 PESA realizowała kontrakt do Ghany. Dostawa pojazdu spalinowego do Ghany wpływa na wzmocnienie pozycji PESA Bydgoszcz SA na rynku międzynarodowym. Jest to pierwszy kontrakt na dostawę pojazdu na kontynent afrykański oraz promocja polskich technologii i know-how w Afryce.

Spółka pracuje nad długoterminową strategią, której celem jest maksymalne obniżenie śladu węglowego we wszystkich obszarach działania organizacji. Nowe inwestycje w zaplecze produkcyjne i biurowe uwzględniają założenia



„Zielonego ładu”. Nowe pojazdy będą niskoemisyjne, wytworzone z biodegradowalnych i umożliwiających recykling materiałów i komponentów, a proces produkcji ma się odbywać w warunkach możliwie najniższego śladu węglowego. Nowe konstrukcje, komfortowe wnętrza, trwałe i ekologiczne materiały oraz nowoczesne systemy i niskoemisyjne napędy, to główne cechy jakie spełniać będą nowe pojazdy PESA.

Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA będąca polską firmą produkującą i modernizującą pojazdy szynowe będzie kontynuowała swoją działalność w roku obrotowym 2024, dostarczając nowoczesne pojazdy szynowe na rynki krajowe i zagraniczne. PESA planuje kontynuować swoją ekspansję na rynki zagraniczne, dążąc do zwiększenia swojej obecności w Europie. Pod koniec roku podpisano umowy na dostawę pojazdów dla Kolei Rumuńskich. Stanowi to ważny krok w ekspansji PESA na rynki zagraniczne. Spółka będzie kontynuować inwestycje w badania i rozwój, aby utrzymać swoją pozycję jako lidera w produkcji nowoczesnych pojazdów szynowych.

Ważniejsze przedsięwzięcia PESA Mińsk Mazowiecki w zakresie certyfikacji i homologacji taboru kolejowego w roku 2023:

- Wykonanie badań i uzyskanie certyfikatów WE oraz raportu bezpieczeństwa dla modyfikacji elektrycznych zespołów trakcyjnych typu EN76 stanowiących własność Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego.
- Uzyskanie certyfikatów WE, raportu bezpieczeństwa i nowych zezwoleń dla modyfikacji elektrycznych zespołów trakcyjnych typów EN57 - TT/01/2009 stanowiących własność Kolei Mazowieckich.
- Uzyskanie certyfikatów WE, raportu bezpieczeństwa i nowych zezwoleń dla modyfikacji elektrycznych zespołów trakcyjnych typów EN57 - NS/EZT/900/1824/10 stanowiących własność Kolei Mazowieckich.
- Uzyskanie certyfikatów WE, raportu bezpieczeństwa i nowych zezwoleń dla modyfikacji elektrycznych zespołów trakcyjnych typów EN57 - NS/EN57/900/2002/11 stanowiących własność Kolei Mazowieckich.
- Wykonanie oceny ryzyka zmian w Dokumentacji Systemu Utrzymania wagonów piętrowych typów 416B i 316B należących do Kolei Mazowieckich.

## 4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### Przychody

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2022*	Wykonanie 2023
1	Przychody netto ze sprzedaży (w tym m.in. zmiana stanów)	1 823 929 348,67	1 924 178 012,68
2	Pozostałe przychody operacyjne	29 431 107,23	11 276 588,06
3	Przychody finansowe	12 496 562,32	23 472 616,16
	<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 865 857 018,22</b>	<b>▲ 1 958 927 216,90</b>

Osiągnięte w 2023 roku przez Grupę Kapitałową przychody ogółem wyniosły 1,96 mld PLN i były o 93,1 mln PLN wyższe niż w roku poprzednim.

### Koszty

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2022*	Wykonanie 2023
1	Koszty działalności operacyjnej	1 695 890 558,43	1 805 968 288,70
2	Pozostałe koszty operacyjne	90 805 203,40	35 008 116,65
3	Koszty finansowe	139 674 893,85	139 514 145,20
	<b>Koszty ogółem</b>	<b>1 926 370 655,68</b>	<b>1 980 490 550,55</b>

(\*) - Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

Zadłużenie Grupy w 2023 roku z tytułu posiadanych kredytów bankowych oraz pożyczek udzielonych przez podmioty niepowiązane kształtowało się na poziomie 680,2 mln PLN. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem w 2023 roku wyniósł około 2,7 mld PLN co stanowi spadek o 19% w stosunku do wartości z roku poprzedniego. Na koniec 2023 roku poziom zapasów (w tym produkcja w toku) był wyższy w stosunku do roku poprzedniego osiągając wartość 488,5 mln PLN. Aktywa ogółem wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 24% i wyniosły 3,55 mld PLN.

W roku 2023 Grupa Kapitałowa odnotowała dodatni wynik finansowy netto, który wyniósł 6,3 mln PLN. Grupa w dalszym ciągu pracuje nad poprawą wyników finansowych poprzez terminową realizację kontraktów, przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu jakości. Dodatkowo wyniki z działalności operacyjnej mają tendencję wzrostową. Wynik EBITDA wzrósł z 89,3 mln PLN w 2022 roku do 124,7 mln PLN w 2023 roku. W kolejnych latach Grupa PESA planuje stabilny wzrost wyników finansowych zwiększając przychody ze sprzedaży dzięki podpisanym nowym kontraktom.

## 5. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Podmiot dominujący - w roku 2023 nie przeprowadzono żadnych czynności polegających na nabyciu akcji własnych.

## 6. Struktura Grupy Kapitałowej

Podmioty zależne

Lp.	Nazwa	Udział posiadany przez Jednostkę Dominującą w kapitale podstawowym
1	PESA Mińsk Mazowiecki Spółka Akcyjna	96,81%*
2	Corylus Sp. z o.o.	100%
3	PESA Maintenance&Service Spółka z o.o.	100%
4	Technology Sp. z o.o.	100%
5	Zakład Produkcyjno-Remontowy „Rem-Suw” Sp. z o.o.	78,69%
6	Zakład Produkcyjno-Ustugowy „Eko-Partner” Sp. z o.o.	100%
7	PESA Operating Finance Sp. z o.o.	100%
8	Mikkator Sp. z o.o.	100%
9.	Portrush sp. z o.o.	100%

\* suma udziału bezpośredniego i pośredniego

Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Lp.	Nazwa	% posiadanych udziałów, akcji w kapitale zakładowym
1	PESA UKRSERWIS sp. z o.o.	100%
2	Odlownia Żeliwa Sp. z o.o.	24%
3	PESA Sp. z o.o.	100%
4	PESA Bielserwis Sp. z o.o.	100%
5	PESA RAIL CR s.r.o.	100%

## 7. Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały

PESA SA posiada oddział spółki na terenie Republiki Włoskiej. Firma oddziału to Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna Oddział Włoski ul. PIERLUIGI DA PALESTRINA, nr 6, FLORENCJA, kod 50144.

PESA SA posiada oddział spółki na terenie Republiki Federalnej Niemiec. Firma oddziału to Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna Oddział Niemiecki w Aschebergu. Adres oddziału *Forsthövel* - Haiholt 3, 59387 ASCHEBERG.

## 8. Instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowała hedging naturalny, czyli zamykanie otwartych nadwyżek należności (wpływów) walutowych zobowiązaniami (wypływami) wyrażonymi w tych samych walutach.

W roku 2023 Grupa nie stosowała żadnych ryzykownych instrumentów finansowych odnoszących się zarówno do kursów walutowych, jak i stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa nie posiadała i nie posiada otwartych opcji walutowych oraz z instrumentów finansowych innych niż przedstawione w nocie do sprawozdania finansowego.

## 9. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Nie dotyczy

## 10. Podstawowe wskaźniki finansowe

w mln PLN	Wskaźnik	Sposób obliczenia	2022*	2023
	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>		1 823,9	▲ 1 924,2
	<b>EBITDA</b>	wynik operacyjny + amortyzacja	89,3	▲ 124,7
	<b>Wynik netto</b>		-36,7	▲ 6,3
	<b> płynności bieżącej</b>	aktywa bieżące / zobow. krótkoterminowe	2,0	▲ 2,3
	<b> płynności szybkiej</b>	(aktywa bieżące - zapasy) / zobow. krótkoterminowe	1,6	▲ 1,9
	<b> pokrycia zobowiązań kapitałem własnym</b>	(suma bilansowa - kapitał własny) / kapitał własny	-6,5	▲ 3,4

(\* ) - Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

Identyfikacja osób składających podpis elektroniczny:

.....  
Prezes Zarządu  
Krzysztof Zdziarski

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Robert Tafiłowski

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jakub Jasiński

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Maciej Maciejewski

.....  
Wiceprezes Zarządu  
Jacek Rudewicz

Bydgoszcz, 17.04.2024 r.