



2023

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

za rok obrotowy od 01.01.2023 do 31.12.2023

BYDGOSZCZ 28.03.2024

Sprawozdanie z Działalności Jednostki
Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2023 do 31.12.2023

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki 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 niniejszym dokumencie skorzystano ze skróconej nazwy Spółki. W treści sprawozdania pełna nazwa brzmi: „Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A.”. Dalej będzie zwana „PESA” lub „Spółką”.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym obejmuje:

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 3 |
| 2. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA I PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI..... | 4 |
| 3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA..... | 8 |
| 4. 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 | 10 |
| 5. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY..... | 10 |
| 6. INSTRUMENTY FINANSOWE | 11 |
| 7. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO..... | 11 |
| 8. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE | 12 |

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W 2023 roku PESA Bydgoszcz osiągnęła 1,7 mld PLN przychodów. Spółka zakończyła rok, kolejny z rzędu, z dodatnim wynikiem EBITDA na poziomie 113,5 mln PLN. Zaplanowany w budżecie PESA wynik EBITDA na koniec roku 2023 został zrealizowany.



dane jednostkowe PESA Bydgoszcz

W minionym roku PESA 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.

Do najważniejszych działań Spółki 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.

PESA znacząco powiększa portfel zamówień. W 2023 roku Spółka podpisała umowy m.in.:



- ☑ 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 (przeeglądy, naprawy, dostawy części) – łączna wartość umów ponad 58 mln zł

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

2. Ważniejsze osiągnięcia i przewidywany rozwój jednostki

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 Cargunit.

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.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Przychody

PLN

| Lp. | Wyszczególnienie | Wykonanie 2022* | Wykonanie 2023 |
|-----|-------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 1 | Przychody netto ze sprzedaży (w tym m.in. zmiana stanów) | 1 470 393 763,73 | 1 671 595 422,83 |
| 2 | Pozostałe przychody operacyjne | 27 370 062,74 | 7 235 141,76 |
| 3 | Przychody finansowe | 10 984 440,45 | 22 627 080,67 |
| | Przychody ogółem | 1 508 748 266,92 | ▲ 1 701 457 645,26 |

Osiągnięte w 2023 roku przychody ogółem wyniosły 1,7 mld PLN i były o 192,7 mln PLN wyższe niż w roku poprzednim.

Koszty

PLN

| Lp. | Wyszczególnienie | Wykonanie 2022* | Wykonanie 2023 |
|-----|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Koszty działalności operacyjnej | 1 359 384 760,98 | 1 556 660 822,22 |
| 2 | Pozostałe koszty operacyjne | 87 924 120,40 | 32 799 364,24 |
| 3 | Koszty finansowe | 135 921 550,09 | 135 791 614,07 |
| | Koszty ogółem | 1 583 230 431,47 | 1 725 251 800,53 |

*przekształcone dane porównawcze

Wraz ze wzrostem przychodów wzrosły koszty ogółem. Wyniosły 1,7 mld PLN i były wyższe o 142 mln PLN niż w roku poprzednim.

Zadłużenie finansowe firmy wobec jednostek niepowiązanych w 2023 roku z tytułu posiadanych kredytów bankowych i pożyczek zmniejszyło się w stosunku do roku poprzedniego osiągając na koniec roku poziom 620 mln PLN. Zmniejszenie zadłużenia finansowego nastąpiło w związku z konwersją na kapitał salda pożyczki odnawialnej od PFR Pojazdy Szynowe Finanse Sp. z o.o. wraz z kosztami. Spółka również regulowała zobowiązania leasingowe zgodnie z ustaleniami umownymi w łącznej kwocie około 550 tys. PLN.

Łącznie na dzień 31.12.2023r. Spółka dysponowała finansowaniem dłużnym od podmiotów niepowiązanych w łącznej wartości 723,5 mln PLN, z czego finansowanie konsorcjalne wynosiło 620 mln PLN, obligacje partycypacyjne PKO BP

100 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynosiły 3,5 mln PLN. Na koniec roku 2023 Spółka nie posiadała zaległych zobowiązań budżetowych.

W roku 2023 koszty finansowe były niższe niż w roku poprzednim i wyniosły 135,8 mln PLN. Największą pozycją kosztów finansowych stanowiły odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych w celu realizacji sprzedaży oraz odsetki z tytułu emisji obligacji.

Przychody finansowe w roku 2023 były o 11,6 mln PLN wyższe w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły wartość 22,6 mln PLN. Ich największą część stanowiły odsetki od lokat bankowych, odsetki od pożyczek i odbiorców (głównie z MPK Gorzów zasądzone wyrokiem sądowym).

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem zmniejszył się o 532,6 mln PLN wobec stanu na koniec roku 2022 i osiągnął poziom 2,7 mld PLN. Natomiast na koniec 2023 roku poziom zapasów (materiałów, produkcji w toku i zaliczek) był nieznacznie wyższy niż rok wcześniej o 3,1 mln PLN i osiągnął wartość 365,4 mln PLN.

Aktywa ogółem wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 30% i wyniosły 3,4 mld PLN.

W 2023 roku PESA odnotowała dodatni wynik finansowy netto, który wyniósł 4,9 mln PLN. Spółka w dalszym ciągu pracuje nad poprawą wyników finansowych poprzez terminową realizację kontraktów, przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu jakości. Dodatnie wyniki z działalności operacyjnej mają tendencję wzrostową. Dodatni wynik EBITDA wzrósł z 66,7 mln PLN w 2022 roku do 113,5 mln PLN w 2023 roku. W kolejnych latach PESA planuje stabilny wzrost wyników finansowych zwiększając przychody ze sprzedaży dzięki podpisanym nowym kontraktom.

4. 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

W roku 2023 nie przeprowadzono żadnych czynności polegających na nabyciu akcji własnych. Akcjonariat spółki Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna uległ zmianie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Skład akcjonariatu został przedstawiony w tabeli poniżej.

| Oznaczenie akcjonariusza | Liczba akcji | Seria akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Procentowy udział w kapitale zakładowym |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | 544 387 436 | E | 0,20 zł | 94,60% |
| Trenino Holding sp. z o.o. | 20 715 394 | D | 0,20 zł | 3,60% |
| PESA Holding sp. z o.o. | łącznie: 10 253 450 | | 0,20 zł | 1,78% |
| | 2 049 969 | A | | |
| | 2 252 207 | B | | |
| | 5 951 274 | C | | |
| Akcjonariusze: osoby fizyczne | 104 247 | A | 0,20 zł | 0,02% |
| Łącznie wszystkie akcje | 575 460 527 | | | 100% |

5. Posiadane przez jednostkę oddziały

PESA 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 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.

6. Instrumenty finansowe

Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowała hedging naturalny, czyli zamykanie otwartych nadwyżek należności (wpływów) walutowych zobowiązaniami (wyptywami) wyrażonymi w tych samych walutach, przede wszystkim w walucie EUR.

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

Firma nie posiadała i nie posiada otwartych opcji walutowych oraz nie korzysta z instrumentów finansowych innych niż przedstawione w nocie do sprawozdania finansowego. Szczegółowy opis ryzyka związanego z instrumentami finansowymi oraz opis celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym przedstawiono w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie dotyczy

8. Podstawowe wskaźniki finansowe

| Wskaźnik | Sposób obliczenia | 2022* | 2023 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | w mln PLN | 1 470,4 | ▲ 1 671,6 |
| EBITDA | wynik operacyjny + amortyzacja | 66,7 | ▲ 113,5 |
| Zysk netto | | -46,5 | ▲ 4,9 |
| płynności bieżącej | aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe | 2,0 | ▲ 2,3 |
| płynności szybkiej | (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,6 | ▲ 2,0 |
| pokrycia zobowiązań kapitałem własnym | (suma bilansowa - kapitał własny) / kapitał własny | -5,3 | ▲ 3,8 |

* przekształcone dane porównawcze

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, 28.03.2024 r.