



2024

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ S.A.

za rok obrotowy od 01.01.2024 do 31.12.2024

BYDGOSZCZ 31.03.2025

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”, „PESA S.A.”, „PESA Bydgoszcz” 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. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	5
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. ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ I RAPORTOWANIE ESG	11
9. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	13

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

W 2024 roku PESA Bydgoszcz osiągnęła 2,3 mld PLN przychodów ogółem. Spółka zakończyła rok, kolejny z rzędu, z dodatnim wynikiem EBITDA na poziomie 212,5 mln PLN. Wynik EBITDA na koniec roku 2024 został zrealizowany powyżej planowanego w budżecie PESA.



dane jednostkowe PESA Bydgoszcz

Rok 2024 był kolejnym dynamicznym okresem rozwoju dla PESA Bydgoszcz, lidera w branży produkcji pojazdów szynowych w Polsce i uznanego dostawcy pojazdów na rynki europejskie. Firma kontynuowała wdrażanie rozwiązań mające na celu poprawę innowacyjności produktów, optymalizację procesów produkcyjnych oraz ekspansję na nowe rynki.

W minionym roku PESA kontynuowała dostawę pojazdów dla Ceskie Drahy oraz pojazdów elektrycznych dla Kolei Dolnośląskich. Dostarczyła również na rynek krajowy nowe lokomotywy GAMA do Cargounit, RCP i Lotos Kolej. Ponadto, w 2024 roku zostały sprzedane kolejne tramwaje dla Miasta Bydgoszczy i Wrocławia. Zrealizowano także pierwszy kontrakt na dostawę dwóch pojazdów na rynek afrykański. Pojazdy PESA zostały dostarczone do Ghany transportem morskim. Dzięki tej umowie PESA umocniła

swoją pozycję na arenie międzynarodowej, pokazując, że nowoczesne technologie kolejowe z Polski sprostały wymaganiom rynków wschodzących.

Do najważniejszych działań Spółki w roku 2024, 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, w tym postępowania na budowę nowych hal produkcyjnych na terenie PESA,
- ☒ podejmowanie działań innowacyjnych.

PESA znacząco powiększa portfel zamówień. W 2024 roku Spółka podpisała umowy m.in.:



- ☒ Railway Reform Authority [Rumunia] trzy umowy na dostawy łącznie 62 nowych pojazdów - 2 663,4 mln zł
- ☒ Koleje Dolnośląskie 10 nowych EZT - 438,5 mln zł
- ☒ Województwo Kujawsko - pomorskie – umowy na dostawę łącznie 7 nowych EZT - 267,3 mln zł
- ☒ Województwo Łódzkie – 10 pojazdów EZT – 350,4 mln zł
- ☒ Wojewódzkie Opolskie – dostawa pojazdów EZT 164,5 mln zł
- ☒ MPK Wrocław – dostawa 16 nowych tramwajów – 108,6 mln zł
- ☒ CARGOUNIT – dostawa lokomotyw o łącznej wartości 68,6 mln zł
- ☒ MZK Toruń – dostawa 4 nowych tramwajów – 47,1 mln zł
- ☒ PKP Intercity – wykonanie naprawy powypadkowej DART 12,7 mln zł
- ☒ Pozostałe usługi (przeglądy, naprawy, dostawy komponentów, części) – łączna wartość umów ponad 14,3 mln zł

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

2. Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju oraz przewidywany rozwój jednostki

Podpisane kontrakty i realizowane projekty w 2024 roku przyczyniły się do dalszego rozwoju firmy. To był kolejny rok gdzie pozyskano zamówienia o wartości ponad 4 mld PLN. 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, a także niepewnością rynku, co do przyznania środków z KPO. PESA monitoruje te czynniki i podejmuje odpowiednie działania, aby zminimalizować potencjalne negatywne skutki.

❖ Projekty – Rynek Lokomotyw



Spółka odnotowała znaczący sukces dostarczając w ubiegłym roku nowe lokomotywy typu 111Ed30 oraz 111Ed-40. W roku 2024 znacząco zintensyfikowano prace w obszarze realizacji projektów nowej platformy lokomotyw. Projekt lokomotywy elektrycznej 3 kV z opcją wyposażenia w moduł dojazdowy w wersji spalinowej lub bateryjnej oraz projekt lokomotywy dwunapędowej 111DEa realizowany dla PKP Intercity. Pod koniec roku rozpoczęto zabudowę lokomotyw i przygotowania do homologacji.

Rozpoczęto również prace projektowe nad platformą zeroemisyjnych lokomotyw manewrowych w wariantach:

- z zasilaniem bateryjnym
- z zasilaniem ogniwo + bateria
- z zasilaniem pantograf + ogniwo + bateria

W roku 2024 złożone zostały oferty na dostawy kolejnych lokomotyw, których rozstrzygnięcie nastąpi w pierwszej połowie roku 2025.

❖ Projekty – Rynek Tramwajów



Rok 2024 był bardzo owocny pod kątem realizacji i pozyskiwania projektów z segmentu tramwajowego. Kontynuowano realizację kontraktu na dostawę tramwajów 121NaB-10 oraz 122NaB-20 dla Bydgoszczy. Dużym sukcesem jest także opracowanie i uzyskanie homologacji tramwaju 146N dla Wrocławia ze względu na

zastosowanych komponentów, rozwiązań zabudowy pojazdu, parametrów technicznych i kabiny motorniczego. W roku 2024 dostarczono 23 z 24 zakontraktowanych tramwajów, a Klient skorzystał z prawa opcji i wywołał zamówienie na kolejnych 16 sztuk tramwajów. PESA wykonała również projekt nowego tramwaju 147N dla stolicy Estonii - Tallina, który stanowi wejście PESA na ten rynek z nowym partnerem z zakresu napędu pojazdu – firmą ABB. W roku 2024 kontynuowane były, we współpracy z partnerem zewnętrznym, prace rozwojowe w projekcie TRAM EU, jako zbiór dobrych i sprawdzonych rozwiązań. W ramach nowej platformy PESA zaoferowała tramwaje TWIST 3.0 do MPK Kraków w trzech postępowaniach przetargowych na łączną liczbę 90 sztuk. W każdym z 3 postępowań wygrała PESA. Jednocześnie PESA podpisała kolejne kontrakty na dostawę tramwajów SWING: umowa dostawy na 4 sztuki wraz z prawem opcji na kolejnych 8 sztuk tramwajów do MZK Toruń oraz dodatkowo umowa ramowa. Ponadto, pod koniec roku oferta PESA na dostawę tramwajów do Tramwajów Śląskich S.A. została oceniona i wskazana, jako najkorzystniejsza. W lutym 2025 roku podpisano umowę.

❖ Projekty – Rynek Kolejowy

Jednym z większych kontraktów podpisanych w 2024 roku są umowy z Rumuńską Agencją Reformy Kolejnictwa (ARF) – umowy na łącznie 62 elektryczne zespoły trakcyjne (EZT) przeznaczone dla kolei regionalnych (RE-R), do eksploatacji w 3 regionach: Bukareszt, Cluj, Iasi. Kontrakt obejmuje również 15-letnie utrzymanie EZT.

Jednocześnie w roku 2024 zawarto umowy na polskim rynku kolejowym na dostawy taboru dla województwa kujawsko-pomorskiego, wojewódzkiego łódzkiego, województwa opolskiego oraz Kolei Dolnośląskich.



PESA przekazała dla RegioJet kolejne elektryczne zespoły trakcyjne, tym razem trójczłonowe składy serii 655-3, których testy eksploatacyjne z pasażerami rozpoczną się w 2025 roku.

W 2024 roku PESA uzyskała homologację pojazdów serii 847 na rynek czeski. Zrealizowano sprzedaż spalinowych zespołów trakcyjny z silnikiem spełniającym najnowsze wymogi emisji spalin stg V z pierwszej umowy sprzedaży dla České dráhy i rozpoczęto dostawy z kolejnych dwóch wywołań. Pojazdy te są ważnym elementem modernizacji taboru kolejowego České dráhy i przyczyniają się do poprawy jakości podróży pasażerów na trasach regionalnych w Czechach.

Dalszy rozwój platformy pasażerskich pojazdów trakcyjnych wyposażonej w układ wózków typu wagonowego odbywa się we współpracy z uznanym europejskim biurem konstrukcyjnym Hörmann. Powołano zespół rozwijający platformę pasażerskich pojazdów trakcyjnych wyposażoną 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 2024 PESA dostarczyła dwa pojazdy spalinowe do Ghany, co umocniło pozycję PESA Bydgoszcz SA na rynku międzynarodowym i stworzyło możliwości ekspansji na kontynent afrykański oraz promocji polskich technologii i know-how na nowym obszarze.

Spółka kontynuuje prace 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”. Nowo projektowane pojazdy będą niskoemisyjne, wytworzone z umożliwiających recykling materiałów i komponentów, a proces produkcji ma się odbywać w warunkach możliwie najniższego śladu węglowego. Nowe lżejsze konstrukcje, komfortowe wnętrza, trwałe i ekologiczne materiały oraz nowoczesne systemy i niskoemisyjne napędy, to główne cechy nowych pojazdów PESA.

Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA będąca wiodącą polską firmą produkującą i modernizującą tabor szynowy - będzie kontynuowała swoją działalność w kolejnych latach, dostarczając nowoczesne pojazdy na rynki krajowe i zagraniczne. PESA planuje kontynuować swoją ekspansję na rynki zagraniczne, dążąc do zwiększenia swojej obecności na świecie. Spółka będzie kontynuować inwestycje w badania i rozwój, aby utrzymać swoją pozycję polskiego lidera w obszarze produkcji nowoczesnych pojazdów szynowych.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Przychody

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2023*	Wykonanie 2024
1	Przychody netto ze sprzedaży (w tym m.in. zmiana stanów)	1 673 047 041,16	2 224 521 493,59
2	Pozostałe przychody operacyjne	7 235 141,76	32 845 915,01
3	Przychody finansowe	22 627 080,67	11 384 137,50
Przychody ogółem		1 702 909 263,59	▲ 2 268 751 546,10

Koszty

PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2023*	Wykonanie 2024
1	Koszty działalności operacyjnej	1 556 717 100,37	2 089 236 197,77
2	Pozostałe koszty operacyjne	32 799 364,24	10 429 492,35
3	Koszty finansowe	130 486 520,16	165 817 663,01
Koszty ogółem		1 720 002 984,77	2 265 483 353,13

*przekształcone dane porównawcze

Osiągnięte w 2024 roku przychody ogółem wyniosły 2,3 mld PLN i były o 565,8 mln PLN wyższe niż w roku poprzednim. Wraz ze wzrostem przychodów wzrosły koszty ogółem.

Zadłużenie finansowe firmy wobec jednostek niepowiązanych w 2024 roku z tytułu posiadanych kredytów bankowych i pożyczek nie zmieniło się w stosunku do roku poprzedniego, pozostając na koniec roku na poziomie 620 mln PLN.

Łącznie na dzień 31.12.2024r. Spółka dysponowała finansowaniem dłużnym od podmiotów niepowiązanych w łącznej wartości 732 mln PLN, z czego finansowanie konsorcjalne wynosiło 620 mln PLN, obligacje partycypacyjne PKO BP 100 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynosiły 12 mln PLN.

W roku 2024 koszty finansowe były wyższe niż w roku poprzednim i wyniosły 165,8 mln PLN. Największą pozycją kosztów finansowych stanowiły m.in. odsetki od kredytu zaciągniętego w celu realizacji sprzedaży.

Przychody finansowe w roku 2024 były o 11,2 mln PLN niższe w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły wartość 11,4 mln PLN. Ich największą część stanowiły odsetki od lokat bankowych i odsetki od pożyczek.

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem zmniejszył się o 22,3 mln PLN wobec stanu na koniec roku 2023 i osiągnął poziom 2,6 mld PLN. Natomiast na koniec 2024 roku poziom zapasów (materiałów, produkcji w toku i zaliczek) był wyższy niż rok wcześniej i osiągnął wartość 483,7 mln PLN. Aktywa ogółem wyniosły 3,3 mld PLN.

W 2024 roku PESA odnotowała dodatni wynik finansowy netto, który wyniósł 5,2 mln PLN. Spółka w dalszym ciągu pracuje nad poprawą wyników finansowych poprzez terminową realizację kontraktów, przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu jakości. Wyniki z działalności operacyjnej wykazują wzrost. Dodatni wynik EBITDA wzrósł z 114,9 mln PLN w 2023 roku do 212,5 mln PLN w 2024 roku. W kolejnych latach planowany jest wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki już podpisanym nowym kontraktom. PESA stawia na rozwój projektowanych pojazdów i procesów produkcyjnych. Aktualnie trwa budowa nowej hali konstrukcji. W najbliższych miesiącach powstanie nowa hala magazynowa cross dock i hala montażu. Równocześnie realizowany jest szereg inwestycji mających na celu zwiększenie efektywności i konkurencyjności przedsiębiorstwa. Spółka modernizuje swoją infrastrukturę, dostosowując ją do najnowszych standardów rynkowych.

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 2024 nie przeprowadzono żadnych czynności polegających na nabyciu akcji własnych. Akcjonariat spółki Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna nie 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 S.A. 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 S.A. posiada oddział spółki na terenie Republiki Federalnej Niemiec. Firma oddziału to Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz Spółka Akcyjna Oddział Niemiecki we Frankfurcie nad Menem. Adres oddziału ul. Darmstädter Landstraße, nr 116, 60598 Frankfurt Nad Menem

6. Instrumenty finansowe

Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowała hedging naturalny, czyli zamykanie otwartych nadwyżek należności (wpływów) walutowych zobowiązaniami (wyptywami) wyrażonymi w walutach z tego samego koszyka walutowego (EUR, CZK i RON). Większość kosztów głównych komponentów w walucie innej niż PLN jest ponoszona w EUR, dzięki czemu Spółka może w istotnej mierze korzystać z hedgingu naturalnego.

W roku 2024 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. Zrównoważony rozwój i raportowanie ESG

PESA podejmuje działania w zakresie zrównoważonego rozwoju i działania mające na celu przygotowanie do pełnego raportowania z zakresu ESG za rok 2025. W 2024 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, Spółka nie jest zobowiązana do opracowania raportu ESG, jednak podejmuje inicjatywy w celu wdrożenia odpowiednich procesów. Prace te obejmą m.in. analizę istniejących praktyk w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego. Dodatkowo, monitorowane są zmiany w przepisach dotyczących raportowania ESG, aby zapewnić zgodność z regulacjami. Planowane jest wdrożenie odpowiednich procedur, które umożliwią PESA efektywne zbieranie i raportowanie informacji z zakresu ESG w nadchodzących latach.

Spółka uczestniczy w inicjatywach społecznych oraz programach wspierających rozwój pracowników, w tym w działaniach związanych z podnoszeniem kwalifikacji, organizacją szkoleń oraz współpracą z lokalnymi szkołami. Działania te przyczyniają się do rozwoju kompetencji zespołu PESA.

Inwestycje w nową infrastrukturę produkcyjną i technologie odgrywają kluczową rolę w strategii zrównoważonego rozwoju Spółki. PESA aktywnie dąży do rozwoju segmentu pojazdów z napędem wodorowym, które mają wspierać proces dekarbonizacji gospodarki i ograniczać ślad węglowy transportu kolejowego.

Sprawozdanie z Działalności Jednostki
Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2024 do 31.12.2024

9. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Sposób obliczenia	2023*	2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	w mln PLN	1 673,0	▲ 2 224,5
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	114,9	▲ 212,5
Zysk netto		10,5	5,2
 płynności bieżącej	aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe	2,4	1,3
 płynności szybkiej	(aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,1
 pokrycia zobowiązań kapitałem własnym	(suma bilansowa - kapitał własny) / kapitał własny	3,5	3,9

* przekształcone dane porównawcze

Identyfikacja osób składających podpis elektroniczny:

.....
Prezes Zarządu
Krzysztof Zdziarski

.....
Wiceprezes Zarządu
Robert Tafiowski

.....
Wiceprezes Zarządu
Jakub Jasiński

.....
Wiceprezes Zarządu
Maciej Maciejewski

.....
Wiceprezes Zarządu
Jacek Rudewicz

Bydgoszcz, 31.03.2025 r.