

GRUPA KAPITAŁOWA POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2025 R.**

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą oraz Grupę Kapitałową

1. 1 *Nazwa jednostki dominującej*

Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA, zwana dalej PESA SA oraz Jednostka Dominująca

1. 2 *Siedziba jednostki dominującej*

Zygmunta Augusta 11, 85-082 Bydgoszcz

1. 3 *Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym*

Data: 17 sierpnia 2001 r.

Numer rejestru: 0000036552

1. 4 *Podstawowy przedmiot i czas działalności jednostki dominującej lub znaczącego inwestora*

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z jej wpisem do KRS jest między innymi:

- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. 5 *Założenie kontynuacji działalności*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA, zwana dalej PESA SA oraz Jednostka Dominująca oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1. 6 *Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

W 2025 r. Grupa wyłączyła wybrane jednostki podporządkowane ze względu na ich nieistotność określoną wg kryteriów przewidzianych w Ustawie o rachunkowości, jak opisano w pkt. 5 wstępu.

1 7 *Informacja o średniorocznym zatrudnieniu*

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR wyniosło w bieżącym roku obrotowym zakończonym 31 grudzień 2025 r. 3177

1 8 *Informacja o obowiązku badania*

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta za rok obrotowy zakończony 31 grudzień 2025 r.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Część 1. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych skorygowany o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Część 2. Zasady grupowania operacji gospodarczych

Wszystkie spółki podlegające konsolidacji prowadzą księgi i sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Operacje gospodarcze w tych spółkach są grupowane zgodnie z tą ustawą.

Część 3. Metody wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do używania, w tym również: koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej wartości udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do używania własne środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu przestaje być ujmowany w bilansie. Ujmowana jest natomiast należność

w kwocie równej bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy zwrotu z pozostałej do spłaty należności.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło, a dla materiałów zakupionych pod konkretny projekt rozchód wycenia się przy identyfikacji każdej partii

Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Produkty w toku produkcji - bezpośrednie koszty wytworzenia plus uzasadniona część kosztów pośrednich.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji/udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa Kapitałowa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Grupy Kapitałowej są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Rezerwy na kary

Rezerwy na kary tworzone są na przewidywaną wysokość kar.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Jednostka Dominująca rozpoznaje aktywo z tytułu premii inwestycyjnych w przypadku spełnienia warunków określonych w umowie lub przepisach oraz gdy istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tego tytułu.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

Skonsolidowany bilans

31.12.2025

EUR	4,2267
USD	3,6016
CHF	4,5390
CZK	0,1746
GBP	4,8399
RON	0,8291
RUB	0,0447
SEK	0,3908
UAH	0,0851

31.12.2024

EUR	4,2730
USD	4,1012
CHF	4,5371
CZK	0,1699
GBP	5,1488
RON	0,8589
RUB	0,0375
SEK	0,3731
UAH	0,0976

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji

instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocy nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę Kapitałową koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku gdy Grupa Kapitałowa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę Kapitałową umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Część 4. Zasady dokonywania amortyzacji

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50 %
Oprogramowanie	50 %
Inne	50 %

Koszty prac rozwojowych – nie krócej niż 36 miesięcy z uwzględnieniem ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez Grupę Kapitałową okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,5 - 10%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 - 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	8,5 - 30%
Środki transportu	7 - 20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwały jest przez Grupę Kapitałową okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Część 5. Ustalenia wyniku finansowego

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, gdy Grupa Kapitałowa przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody i koszty z wykonania podpisanych umów istotnie zaawansowanych o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do ich stopnia zaawansowania.

Za istotnie zaawansowane Grupa uważa umowy od momentu formalnego podpisania umowy z zamawiającym. Niezakończone usługi zaawansowane w nieistotnym stopniu wycenia się po poniesionych kosztach wytworzenia nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne i wykazuje jako produkty w toku.

W ramach umów długoterminowych Grupa wyodrębnia mniejsze części zwane projektami.

Koszty projektów uruchomionych, w przypadku których Grupa wygrała ofertę, jednak umowa nie została jeszcze podpisana i jest negocjowana z klientem ujmowane są na kontach dotyczących produkcji w toku.

Każdorazowo na dzień bilansowy Grupa ustala stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania usług mierzony jest jako udział kosztów zmiennych powiększonych o koszty napraw gwarancyjnych poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w kosztach budżetowanych (obejmujących koszty zmienne powiększone o koszty napraw gwarancyjnych) dla danej umowy. W kalkulacji stopnia zaawansowania usługi Spółka nie uwzględnia kosztów wydziałowych – koszty wydziałowe dotyczące kontraktów długoterminowych rozliczane są proporcjonalnie do płac bezpośrednich poniesionych na projektach objętych kontraktem i odnoszone są bezpośrednio w koszty okresu.

Na koniec każdego okresu śródrocznego dla każdej umowy realizowanej w okresie dłuższym niż 6 miesięcy, stopień zaawansowania umowy określany jest dla poszczególnych projektów. Na koniec roku obrotowego stopień zaawansowania określa się dla poszczególnych umów.

Na całkowitą, przewidywaną na wykonaniu danej umowy stratę, która wynika z porównania aktualnych globalnych budżetów przychodów i kosztów umowy tworzona jest niezwłocznie z chwilą jej ujawnienia, w ciężar kosztów osiągnięcia przychodów, rezerwa na straty.

Nadwyżka przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi w danym okresie sprawozdawczym wykazywana jest drugostronnie w aktywach bilansu w pozycji – Rozliczenia międzyokresowe czynne - jako Należności niezafakturowane.

Koszty gwarancji kontraktowych (gwarancje wadialne, należytego wykonania i właściwego usunięcia wad oraz zwrotu zaliczki) Spółka zalicza do kosztów finansowych.

Koszty finansowe (składki, prowizje) obciążają koszty okresu zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej/ Walne Zgromadzenie, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR 4,2267

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR 4,2845

Część 6. Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Przychody i koszty

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Wszystkie jednostki, których sprawozdania finansowe wchodzą w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzają rachunek zysków i strat także w tym wariantcie. .

Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej sporządzono metodą pośrednią. Wszystkie jednostki, których sprawozdania finansowe wchodzą w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzają rachunek przepływów pieniężnych także tą metodą.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa i siedziba jednostki podporządkowanej	Przedmiot działalności	Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2025	Udział w całkowitej liczbie głosów	Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją
1. PESA Mińsk Mazowiecki SA	Produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego, naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego	97,00	97,00	Jednostka zależna
2. Zakład Produkcyjno-Remontowy "Rem-Suw" Sp. z o.o.	Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego, produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego	100,00	100,00	Jednostka zależna
3. Zakład Produkcyjno-Uslugowy "Eko-Partner" Sp. z o.o.	Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach	100,00	100,00	Jednostka zależna
4. Technology Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, leasing finansowy, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100,00	100,00	Jednostka zależna
5. Corylus Sp. z o.o.	Pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, leasing finansowy, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100,00	100,00	Jednostka zależna

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6.	Pesa Maintenance & Service Sp. z o.o.	Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego, naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, naprawa i konserwacja maszyn	100,00	100,00	Jednostka zależna
7.	Pesa Operating Finance Sp. z o.o.	Pozostałe formy udzielanie kredytów, pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych	100,00	100,00	Jednostka zależna
8.	Mikkator Sp. z o.o.	Pozostałe formy udzielanie kredytów, pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych	100,00	100,00	Jednostka zależna

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej		Podstawa prawna oraz uzasadnienie dokonania wyłączenia	Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2025	Nazwy i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki wyłączonej
1.	Pesa Ukrserwis Sp. z o.o.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	100,00	04655 Ukraina, Kijów ul. Chwojki 21
2.	Odlownia Żeliwa Sp. z o.o.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	24,00	85-082 Bydgoszcz ul. Zygmunta Augusta 11
3.	PESA Sp. z o.o.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	100,00	Rosja, Sankt Petersburg, ul. Niekrasowa, 60 A/47N
4.	Pesa Bielserwis Sp. z o.o.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	100,00	Prospert Partyzancki 6A/2 220033 Mińsk
5.	PESA Rail CR s.r.o.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	100,00	Siemensova 4/2717 Praha 13 - Stodůlky 155 00 ČESKÁ REPUBLIKA
6.	Pesa Rail RO s.r.l.	Spółka wyłączona na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości	100,00	Dinicu Golescu, No. 38, Bucharest 1 st district, Romania

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniem finansowym jednostek powiązanych jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone również za ten sam okres obrotowy, za wyjątkiem:

Nazwa jednostki powiązanej	Kod kraju	Województwo	Powiat	Gmina	Ulica	Numer budynku	Numer lokalu	Miejscowość	Kod pocztowy	Początek roku finansowego jednostki powiązanej	Koniec roku finansowego jednostki powiązanej
1. Pesa Operating Finance Sp. z	PL	kujawsko-pomorskie	Bydgoszcz	Bydgoszcz	Zygmunta Augusta	11		Bydgoszcz	85-082	2024.11.01	2025.10.31
2. Mikktor Sp. z o.o.	PL	kujawsko-pomorskie	Bydgoszcz	Bydgoszcz	Zygmunta Augusta	11		Bydgoszcz	85-083	2024.11.01	2025.10.31

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		1 371 300	993 238
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		72 867	67 643
Inne wartości niematerialne i prawne		12 482	15 520
		<u>85 349</u>	<u>83 163</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	4		
Środki trwałe		394 627	263 713
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		22 745	22 799
budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		179 509	129 627
urządzenia techniczne i maszyny		174 656	98 660
środki transportu		9 227	6 868
inne środki trwałe		8 490	5 759
Środki trwałe w budowie		151 915	74 992
Zaliczki na środki trwałe w budowie		8 325	4 010
		<u>554 867</u>	<u>342 715</u>
Inwestycje długoterminowe	5		
Długoterminowe aktywa finansowe		467	469
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		426	428
udziały lub akcje		426	428
w pozostałych jednostkach		41	41
udziały lub akcje		41	41
		<u>467</u>	<u>469</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.2	596 142	431 831
Inne rozliczenia międzyokresowe	6	134 475	135 060
		<u>730 617</u>	<u>566 891</u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe		3 418 611	2 567 316
Zapasy	7		
Materiały		600 053	411 539
Półprodukty i produkty w toku		59 299	51 176
Zaliczki na dostawy i usługi		70 283	80 053
		729 635	542 768
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych		38	101
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	9.1	38	101
Należności od pozostałych jednostek		557 432	725 351
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	9.2	373 609	574 731
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		373 609	574 731
inne		66 808	6 685
dochodzone na drodze sądowej		19 306	23 700
		97 709	120 235
		557 470	725 452
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		85 358	346 643
w pozostałych jednostkach		70 878	67 334
udzielone pożyczki		70 878	67 334
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		14 480	279 309
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8	8 435	29 626
inne środki pieniężne		6 045	249 683
		85 358	346 643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 046 148	952 453
AKTYWA RAZEM		4 789 911	3 560 554

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	115 092	115 092
Kapitał zapasowy		168 767	163 589
Kapitał z aktualizacji wyceny		702	702
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 840	11 840
Zysk z lat ubiegłych		474 119	458 955
Zysk netto		36 863	23 790
		<u>807 383</u>	<u>773 968</u>
Kapitał mniejszości		19 149	18 817
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3 963 379	2 767 769
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.2	382 261	190 698
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12.1	40 004	35 801
długoterminowa		8 861	8 334
krótkoterminowa		31 143	27 467
Pozostałe rezerwy		476 506	477 287
długoterminowe	12.2	306 374	251 617
krótkoterminowe	12.3	170 132	225 670
		<u>898 771</u>	<u>703 786</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	12.1	-	5 262
Wobec pozostałych jednostek	13.1	522 816	117 075
kredyty i pożyczki		448 852	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5 658	100 000
inne zobowiązania finansowe		67 653	16 646
inne		653	429
		<u>522 816</u>	<u>122 337</u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		258	3 196
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		258	-
inne		258	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		-	3 196
kredyty i pożyczki		2 444 331	1 901 575
inne zobowiązania finansowe		554 561	669 433
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		14 857	4 629
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		803 514	500 925
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		803 514	500 925
z tytułu wynagrodzeń		922 840	644 416
inne		30 384	51 218
Fundusze specjalne		22 039	18 227
		96 136	12 727
		510	739
		<u>2 445 099</u>	<u>1 905 510</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		96 693	36 136
długoterminowe	14.1	91 462	31 509
krótkoterminowe	14.2	5 231	4 627
		<u>96 693</u>	<u>36 136</u>
PASYWA RAZEM		<u><u>4 789 911</u></u>	<u><u>3 560 554</u></u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	15		
<i>od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej</i>		399	10
Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 790 795	2 475 823
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		88 673	(33 688)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		12 382	82 880
Przychody netto ze sprzedaży towarów		51 628	43 220
		<u>2 943 478</u>	<u>2 568 235</u>
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(76 659)	(61 275)
Zużycie materiałów i energii		(1 809 497)	(1 598 245)
Usługi obce		(337 146)	(293 080)
Podatki i opłaty		(13 664)	(11 722)
Wynagrodzenia		(352 494)	(312 517)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym <i>emerytalne</i>		(90 726)	(78 061)
		(30 678)	(27 096)
Pozostałe koszty rodzajowe		(22 290)	(20 253)
Wartość sprzedanych towarów		(22 845)	(31 868)
		<u>(2 725 321)</u>	<u>(2 407 021)</u>
Zysk ze sprzedaży		218 157	161 214
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		10 064	1
Dotacje		4 509	3 365
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		609	21 791
Inne przychody operacyjne		101 694	10 890
		<u>116 876</u>	<u>36 047</u>
Pozostałe koszty operacyjne			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	(11)
Inne koszty operacyjne		(159 859)	(12 725)
		<u>(159 859)</u>	<u>(12 736)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		175 174	184 525

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		3 744	-
<i>od jednostek powiązanych</i>		3 744	-
Odsetki, w tym	16	7 136	8 485
<i>od jednostek powiązanych</i>		-	3 876
Inne		5 451	3 310
		<u>16 331</u>	<u>11 795</u>
Koszty finansowe			
Odsetki, w tym	17	(65 382)	(125 316)
<i>dla jednostek powiązanych</i>		-	(674)
Inne		(49 633)	(45 447)
		<u>(115 015)</u>	<u>(170 763)</u>
Zysk z działalności gospodarczej		76 490	25 557
Zysk brutto		76 490	25 557
Podatek dochodowy	18	(39 295)	(1 273)
Straty mniejszości		(332)	(494)
Zysk netto		<u>36 863</u>	<u>23 790</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kapitał własny na początek okresu	773 968	814 187
Kapitał własny na początek okresu po korektach błędów	773 968	814 187
Kapitał podstawowy na początek okresu	115 092	115 092
Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 115 092	115 092
Kapitał zapasowy na początek okresu	163 589	158 680
Zmiany kapitału zapasowego	5 178	4 909
zwiększenia z tytułu	5 178	4 909
podziału zysku (ustawowo)	5 178	4 909
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	168 767	163 589
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	702	702
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	702	702
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	11 840	11 840
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	11 840	11 840
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	482 745	527 874
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	52 835	105 122
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	52 835	105 122
zwiększenia z tytułu	-	11 427
rozliczenie połączenia	-	5 121
przeniesienia zysku netto do pokrycia	-	6 306
zmniejszenia z tytułu	(8 626)	(87 504)
rozliczenie połączenia	-	(26 691)
pozostałe	(1 392)	(942)
rozliczenia podatku odroczonego	(2 056)	(59 871)
przeniesienie zysku do pokrycia	(5 178)	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	44 209	29 045
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	429 910	422 752
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	429 910	422 752
zwiększenia z tytułu	-	-
zmniejszenia z tytułu	-	7 158
rozliczenie połączenia	-	7 158
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	429 910	429 910
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	474 119	458 955
Wynik netto	36 863	23 790
zysk netto	36 863	23 790
Kapitał własny na koniec okresu	807 383	773 968
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	807 383	773 968

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<u>Nota</u>	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		36 863	23 790
Korekty razem:			
Zyski mniejszości		332	494
Amortyzacja		76 659	61 275
Straty z tytułu różnic kursowych		2	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		56 628	62 672
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	21.1	(10 064)	213
Zmiana stanu rezerw		194 985	(79 656)
Zmiana stanu zapasów		(186 867)	(54 309)
Zmiana stanu należności		167 982	137 043
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21.2	634 643	123 042
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 196 864)	(66 825)
Inne korekty z działalności operacyjnej		(3 449)	(64 276)
		<u>(266 013)</u>	<u>119 675</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>(229 150)</u>	<u>143 465</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		78 198	17 226
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		74 454	17 226
Z aktywów finansowych, w tym		3 744	-
w jednostkach powiązanych		3 744	-
Wydatki		(266 834)	(179 005)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21.3	(266 834)	(179 005)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(188 636)</u>	<u>(161 779)</u>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<u>Nota</u>	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		1 010 029	5 933
Kredyty i pożyczki		1 010 029	5 933
Wydatki		(857 072)	(90 655)
Spłaty kredytów i pożyczek		(679 500)	(16 500)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(100 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(14 308)	(8 082)
Odsetki		(63 264)	(66 073)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		<u>152 957</u>	<u>(84 722)</u>
Przepływy pieniężne netto razem	21.4	<u>(264 829)</u>	<u>(103 036)</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	21.4	(264 829)	(103 036)
Środki pieniężne na początek okresu		279 309	382 345
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		<u>14 480</u>	<u>279 309</u>
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<u>3 399</u>	<u>26 393</u>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Wartości niematerialne i prawne

1. 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
01.01.2025	133 207	368	62 754	-	196 329
Zwiększenia	41 300	-	409	-	41 709
Nabycie	41 300	-	409	-	41 709
Zmniejszenia	-	-	(6)	-	(6)
Rozchód	-	-	(2)	-	(2)
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	(4)	-	(4)
31.12.2025	174 507	368	63 157	-	238 032
Umorzenie i aktualizacja wartości					
01.01.2025	(65 564)	(368)	(47 234)	-	(113 166)
Zwiększenia	(36 076)	-	(3 447)	-	(39 523)
Amortyzacja	(36 076)	-	(3 447)	-	(39 523)
Zmniejszenia	-	-	6	-	6
Rozchód	-	-	2	-	2
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	4	-	4
31.12.2025	(101 640)	(368)	(50 675)	-	(152 683)
Wartość netto					
01.01.2025	67 643	-	15 520	-	83 163
31.12.2025	72 867	-	12 482	-	85 349

1. 2 Koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi niezaklasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych

	31.12.2025	31.12.2024
Koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi niezaklasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych, w tym:	285 042	141 153
Wartość prac rozwojowych kapitalizowana na RMK	285 042	141 153

Koszty niezakończonych prac rozwojowych, których zakończenie planowane jest na rok 2026 są prezentowane w ramach krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast prace, które według planu zostaną zakończone w okresie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego, są ujmowane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

2. 1 Jednostki zależne

Wartość brutto	01.01.2025		31.12.2025		Wartość netto	
	01.01.2025	31.12.2025	01.01.2025	31.12.2025	01.01.2025	31.12.2025
<i>PESA Mińsk Mazowiecki SA</i>	30 333	30 333	30 333	30 333	-	-
Razem	30 333	30 333	30 333	30 333	-	-

Odpisy wartości firmy	01.01.2025	31.12.2025
<i>PESA Mińsk Mazowiecki SA</i>	(30 333)	(30 333)
Razem	(30 333)	(30 333)

3. Ujemna wartość firmy

3. 1 Jednostki zależne

Wartość brutto	01.01.2025		31.12.2025		Wartość netto	
	01.01.2025	31.12.2025	01.01.2025	31.12.2025	01.01.2025	31.12.2025
<i>PESA Mińsk Mazowiecki SA</i>	3 509	3 509	3 509	3 509	-	-
	3 509	3 509	3 509	3 509	-	-

Odpisy ujemnej wartości firmy	01.01.2025	31.12.2025
<i>PESA Mińsk Mazowiecki SA</i>	(3 509)	(3 509)

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

4. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
01.01.2025	23 427	255 619	313 492	25 259	25 036	642 833
Zwiększenia	-	56 317	166 298	5 402	7 038	235 055
Nabycie	-	56 317	88 418	3 682	5 455	153 872
Zwiększenia z tyt. leasingu	-	-	77 880	1 720	1 162	80 762
Zmniejszenia	-	(877)	(88 748)	(2 266)	(3 703)	(95 594)
Rozchód	-	-	(78 288)	(1 613)	(1 210)	(81 111)
Zmniejszania z tyt. likwidacji	-	(148)	(9 290)	(502)	(2 178)	(12 118)
Inne	-	(729)	(1 170)	(151)	(315)	(2 365)
31.12.2025	23 427	311 059	391 042	28 395	28 371	782 294

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Umorzenie i aktualizacja wartości

01.01.2025	(628)	(125 992)	(214 832)	(18 391)	(19 277)	(379 120)
Zwiększenia	(54)	(6 287)	(25 653)	(2 351)	(3 420)	(37 765)
Amortyzacja	(54)	(6 287)	(25 645)	(2 151)	(2 999)	(37 136)
Inne	-	-	(8)	(200)	(421)	(629)
Zmniejszenia	-	729	24 099	1 574	2 816	29 218
Rozchód	-	-	13 911	1 101	342	15 354
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	9 018	390	2 159	11 567
Inne	-	729	1 170	83	315	2 297
31.12.2025	(682)	(131 550)	(216 386)	(19 168)	(19 881)	(387 667)

Wartość netto

01.01.2025	22 799	129 627	98 660	6 868	5 759	263 713
31.12.2025	22 745	179 509	174 656	9 227	8 490	394 627

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. 2 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 17.283 tys. zł (2024 r.:17.283 tys. zł).

4. 3 Środki trwałe w budowie oraz środki trwałe na własne potrzeby

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	151 915	74 992

5. Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długo- terminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długo- terminowe	Razem
Wartość brutto					
01.01.2025	-	-	634 835	-	634 835
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Wycena bilansowa	-	-	(2)	-	(2)
31.12.2025	-	-	634 833	-	634 833
Umorzenie i aktualizacja wartości					
01.01.2025	-	-	(634 366)	-	(634 366)
31.12.2025	-	-	(634 366)	-	(634 366)
Wartość netto					
01.01.2025	-	-	469	-	469
31.12.2025	-	-	467	-	467

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Inne rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Koszty prac badawczo-rozwojowych w trakcie realizacji	100 682	109 240
Gwarancja należytego wykonania kontraktu i wadia	27 324	25 697
Prowizja za poręczenia dotacji	3 320	-
Koszty związane z pozyskaniem finansowania	3 040	-
Pozostałe ubezpieczenia	71	-
Pozostałe	38	123
	<u>134 475</u>	<u>135 060</u>

7. Zapasy

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan zapasów brutto	785 192	598 325
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(55 557)	(55 557)
Stan zapasów netto	<u>729 635</u>	<u>542 768</u>

8. Środki pieniężne

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Środki pieniężne w kasie	2	1
Środki pieniężne na rachunkach, w tym	8 433	29 625
<i>środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT</i>	1 155	24 734
	<u>8 435</u>	<u>29 626</u>

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

9. Należności krótkoterminowe

9. 1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan należności brutto	38	101
Stan należności netto	<u>38</u>	<u>101</u>

9. 2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan należności brutto	387 323	615 858
Odpis aktualizujący wartość należności	<u>(13 714)</u>	<u>(41 127)</u>
Stan należności netto	<u>373 609</u>	<u>574 731</u>

9. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i reklasy od pozostałych jednostek

	<u>Odpis</u>	<u>Reklas z rezerwami na kary</u>	<u>Razem</u>
01.01.2025	(635)	(40 492)	(41 127)
Zmiany w ciągu roku	-	27 413	27 413
31.12.2025	<u>(635)</u>	<u>(13 079)</u>	<u>(13 714)</u>

9. 4 Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności krótkoterminowych (w tym dochodzonych na drodze sądowej)

	<u>Odpis</u>	<u>Reklas z rezerwami na kary</u>	<u>Pozostałe jednostki</u>
01.01.2025	(84 308)	(83 234)	(167 542)
Rozwiązanie	908	13 006	13 914
31.12.2025	<u>(83 400)</u>	<u>(70 228)</u>	<u>(153 628)</u>

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 702	1 556
Niezafakturowane należności z tyt. kontraktów długoterminowych	1 841 830	907 634
Koszty prac badawczo-rozwojowych w trakcie realizacji	183 201	31 913
Gwarancje kontraktowe	16 435	11 232
Koszty związane z pozyskaniem finansowania	2 532	-
Pozostałe	448	118
	<u>2 046 148</u>	<u>952 453</u>

11. Kapitał własny**Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej**

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Wartość nominalna akcji</u>	<u>Udział %</u>
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	544 387 436	108 877	94,60%
Trenino Holding Sp. z o.o.	20 715 394	4 143	3,60%
PESA Holding Sp. z o.o.	10 253 450	2 051	1,78%
Osoby fizyczne	104 247	21	0,02%
	<u>575 460 527</u>	<u>115 092</u>	<u>100,00%</u>

12. Rezerwy**12. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	<u>31.12.2025</u>					
	<u>01.01.2025</u>	<u>Zwiększenia</u>	<u>Wykorzystanie</u>	<u>Rozwiązanie</u>	<u>Razem</u>	<u>w tym długoterminowe</u>
Odprawy emerytalne	4 217	3 558	(425)	(2 721)	4 629	3 963
Nagrody jubileuszowe	4 587	3 616	(976)	(2 221)	5 006	4 195
Urlopy	6 718	12 269	(5 436)	-	13 551	-
Pozostałe	20 279	21 514	(24 019)	(956)	16 818	703
	<u>35 801</u>	<u>40 957</u>	<u>(30 856)</u>	<u>(5 898)</u>	<u>40 004</u>	<u>8 861</u>

rezerwy krótkoterminowe

31 143

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Gwarancje i utrzymanie	179 741	53 701	(2 378)	(17 725)	213 339
Rezerwa - retrofit	58 697	16 813	-	-	75 510
Pozostałe koszty	13 178	4 346	-	-	17 524
	251 617	74 860	(2 378)	(17 725)	306 374

12. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Na przewidywane koszty	27 114	51 967	(45 466)	(9 697)	23 918
Na kary	143 424	29 557	(77 400)	(7 390)	88 191
Gwarancje i utrzymanie	43 617	45 859	(40 187)	(2 393)	46 896
Rezerwa - retrofit	11 515	2 829	(3 217)	-	11 127
	225 670	130 212	(166 270)	(19 480)	170 132

13. Zobowiązania długoterminowe**13. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek**

	Z tytułu emisji				Inne	Razem
	Kredyty i pożyczki	dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe		
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	43 473	-	653	44 126
powyżej 3 do 5 lat	448 852	5 658	24 180	-	-	478 690
	448 852	5 658	67 653	-	653	522 816
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
do 1 roku	-	-	14 857	-	-	14 857
<i>ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe</i>						

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Inne rozliczenia międzyokresowe**14. 1 Rozliczenia długoterminowe**

	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje	77 038	31 501
Nakłady inwestycyjne objęte decyzją o wsparciu	14 424	-
Odpis ujemnej wartości firmy -LUXREMONT	-	8
	91 462	31 509

14. 2 Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje	5 231	4 626
Pozostałe	-	1
	5 231	4 627

15. Struktura przychodów netto ze sprzedaży

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów		
Kraj	1 540 487	1 554 706
Kraje UE	1 250 687	901 779
Eksport	(379)	19 338
	2 790 795	2 475 823
Przychody netto ze sprzedaży towarów		
Kraj	36 915	25 864
Kraje UE	14 698	16 929
Eksport	15	427
	51 628	43 220
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż podstawowa	2 782 029	2 464 956
Dzierżawa	1 777	805
Energia elektryczna	2 891	871
Koszty outsourcingu	1 844	654
Pozostałe	2 254	8 537
	2 790 795	2 475 823
Przychody netto ze sprzedaży towarów		
Sprzedaż towarów	51 628	43 220
	51 628	43 220

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Przychody odsetkowe**(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)**

w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	3 951	-	3 951
Pozostałe aktywa	3 185	-	-	-	3 185
Razem	3 185	-	3 951	-	7 136

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	3 897	-	3 897
Pozostałe aktywa	4 554	-	34	-	4 588
Razem	4 554	-	3 931	-	8 485

17. Koszty odsetkowe**(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)**

w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe pasywa	63 264	-	2 118	-	65 382
Razem	63 264	-	2 118	-	65 382

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	powyżej 12 miesięcy	Razem
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 232	-	315	-	13 547
Długoterminowe zobowiązania finansowe	49 154	-	3 727	-	52 881
Pozostałe pasywa	58 888	-	-	-	58 888
Razem	121 274	-	4 042	-	125 316

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. Podatek dochodowy od osób prawnych

18. 1 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2025 - 31.12.2025			01.01.2024 - 31.12.2024						
Zysk brutto	76 490			25 557						
	Podstawa prawna									
Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
otrzymana dywidenda	3 744	-	3 744	22	4	...	...	-	-	-
dotacje celowe	4 509	-	4 509	17	1	48	...	3 365	-	3 365
przychód podatkowy roku poprzedniego	-	-	-	12	3a	...	...	-	-	-
Pozostałe	-	-	-					-	-	-
	8 253	-	8 253					3 365	-	3 365
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
naliczone a niezapłacone odsetki	3 342	-	3 342	12	4	2	...	3 655	-	3 655
rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	12	4	6a	...	21 998	-	21 998
rozwiązanie rezerw na kary umowne	-	-	-	12	4	...	...	-	-	-
rozwiązanie rezerw	244 672	-	244 672	12	4	...	...	139	-	139
przychody podatkowe wcześniejszych okresów	-	-	-	12	4	...	...	-	-	-
rozwiązanie odpisów na należności	609	-	609	12	4	...	...	-	-	-
niezrealizowane różnice kursowe	-	-	-	15a	...	...	...	-	-	-
wycena kontraktów długoterminowych	2 199 054	-	2 199 054	12	3a	...	...	72 765	-	72 765
korekta cen transferowych	-	-	-	...	...	...	...	1 216	-	1 216
złe długi	4 004	-	4 004	...	...	...	...	-	-	-
zapłacone wynagrodzenia	499	-	499	...	...	...	...	-	-	-
Pozostałe	-	-	-					1	-	1
	2 452 180	-	2 452 180					99 774	-	99 774
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
otrzymane odsetki	-	-	-	12	1	...	...	-	-	-
Zafakturowane kontrakty długoterminowe	1 266 018	-	1 266 018	...	...	...	...	-	-	-
	1 266 018	-	1 266 018					-	-	-

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	Z zysków			Z innych źródeł				Z zysków			Z innych źródeł			
	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.
wpłaty na PFRON	3 184	-	3 184	16	1	36	...	2 905	-	2 905				
darowizny	34	-	34	16	1	14	...	65	-	65				
odsetki budżetowe	37	-	37	16	1	21	...	717	-	717				
koszty reprezentacji	1 734	-	1 734	16	1	28	...	1 598	-	1 598				
zwrot rat leasingowych, kosztów amortyzacji (otrzymana dotacja celowa)	3 918	-	3 918	16	1	58	...	3 365	-	3 365				
odpis należności	-	-	-	16g	1	...	...	-	-	-		
odsetki od obligacji	-	-	-	15	1	...	...	-	-	-		
wydatki dot. eksploatacji samochodów osobowych ponad limit 75%	634	-	634	16	20	...	...	503	-	503				
niedobory ujawnione w trakcie inwentaryzacji	2 092	-	2 092	15	1	...	...	-	-	-		
kary umowne	-	-	-	15a	...	...	...	171	-	171				
amortyzacja	-	-	-	16	1	26	...	-	-	-				
koszty prac B+R	-	-	-	16	1	21	...	15 581	-	15 581				
koszty podatkowe roku poprzedniego	-	-	-	16	1	...	...	-	-	-		
koszty ubezpieczenia samochodów o wartości pow.150 tys.	1	-	1	16	...	...	...	147	-	147				
amortyzacja/odsetki leasing finansowy	138	-	138	...	...	...	...	-	-	-
składki członkowskie	4	-	4	...	...	...	...	-	-	-
Pozostałe	14	-	14					354	-	354				
	11 790	-	11 790					25 406	-	25 406				

Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	Z zysków			Z innych źródeł				Z zysków			Z innych źródeł			
	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.
niewypłacone osobom fizycznym wynagrodzenia	597	-	597	16	1	57	...	501	-	501				
utworzone rezerwy na koszty	210 015	-	210 015	16	1	27	...	38 070	-	38 070				
utworzone rezerwy na kary umowne	29 557	-	29 557	16	1	27	...	(136 358)	-	(136 358)				
amortyzacja ŚT w leasingu operacyjnym	-	-	-	16	1	27	...	148	-	148				
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	50 073	-	50 073	17b	...	...	...	40 021	-	40 021				
naliczone a niezapłacone odsetki	727	-	727	15	6	...	...	282	-	282				
odpisy aktualizujące należności utworzone w roku bieżącym	-	-	-	16	1	11	...	11	-	11				
odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	16	1	26a	...	-	-	-				
koszty jednorazowe	-	-	-	15	4	...	...	-	-	-		
koszty dotyczące przychodu roku poprzedniego	-	-	-	15	4b	...	...	-	-	-		
nadwyżka kosztów finansowania dłużnego ponad limit	65 328	-	65 328	15	1	...	...	111 597	-	111 597				
korekta kosztów	-	-	-	18f	1	2	...	-	-	-				
odpisy aktualizujące	171	-	171	16	1	26	a	207	-	207				
wycena kontraktów długoterminowych	1 806 418	-	1 806 418	15	4	...	...	12 294	-	12 294				
korekta kosztów- niezapłacone faktury	5 078	-	5 078	18f	1	2	...	6 530	-	6 530				
korekta cen transferowych	-	-	-	...	...	...	...	2 169	-	2 169				
	2 167 964	-	2 167 964					75 472	-	75 472				

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Podstawa prawna				Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
				Art.	Ust.	Pkt.	Lit.			
rozwiązanie rezerwy na koszty	347	-	347	15	1	...	...	-	-	-
wypłacone wynagrodzenia	-	-	-	16	1	57	...	237	-	237
wypłacone składki ZUS	-	-	-	16	1	57a	...	-	-	-
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	-	-	-	15	6	...	...	7 573	-	7 573
rozwiązanie rezerw na kary	-	-	-	15	1	...	...	136	-	136
koszty leasingu-raty leasingowe	13 940	-	13 940	17b	1	...	...	7 227	-	7 227
koszty prac rozwojowych	-	-	-	15	4a	1	...	1 935	-	1 935
zapłacone faktury	2 003	-	2 003	18f	8	...	...	527	-	527
nieumorzona wartość ŚT (ścieżka podatkowa)	8 002	-	8 002	16	1	6	...	4 646	-	4 646
zafakturowane kontrakty długoterminowe	1 081 744	-	1 081 744	12	3a	...	...	-	-	-
	<u>1 106 036</u>	-	<u>1 106 036</u>					<u>22 281</u>	-	<u>22 281</u>

	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Podstawa prawna				Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
				Art.	Ust.	Pkt.	Lit.			
Inne zmiany podstawy opodatkowania:	(1 594)	-	(1 594)					2 922	-	2 922
dochody osiągnięte poza terytorium RP - oddział PESA IT i PESA DE	(1 450)	-	(1 450)	...	...	...	...	3 196	-	3 196
pozostałe (odsetki hipotetyczne)	(144)	-	(144)	...	...	...	...	(274)	-	(274)
Strata z lat ubiegłych	(1 919)	-	(1 919)					(5 000)	-	(5 000)
Podstawa opodatkowania	(47 720)							(1 063)		
Podatek dochodowy	<u>-</u>							<u>-</u>		

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy od osób prawnych

18. 2 Odroczone podatek dochodowy

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
niewypłacone osobom fizycznym wynagrodzenia	538	501
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	454 580	365 717
rezerwy na kary umowne	194 662	287 643
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	66 389	47 016
naliczone a niezapłacone odsetki	(252)	1 229
nadwyżka kosztów finansowania dłużnego ponad limit	261 720	261 720
koszty prac rozwojowych	124 639	186 186
odpisy aktualizujące należności	83 494	84 887
odpis aktualizujący wartość zapasów	55 557	55 557
koszty leasingu	-	26
odpis aktualizujący wartość udziałów	50	50
niezrealizowane różnice kursowe	2	-
wycena kontraktów długoterminowych	1 515 905	789 126
Leasing operacyjny-raty kapitałowe	81 780	19 798
korekta podatku odroczonego zw. z transakcją zakupu nieruchomości	25 572	26 322
korekta kosztów	5 078	6 530
Inne	4 681	4 681
	<u>2 874 395</u>	<u>2 136 989</u>
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:		
Strata podatkowa 2020 (ogółem)	49 522	49 522
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(49 522)	(49 522)
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2021 (ogółem)	156 673	156 673
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(78 336)	(78 336)
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	78 337	78 337
Strata podatkowa 2022 (ogółem)	44 557	44 557
Strata podatkowa 2022 do rozliczenia	44 557	44 557
Strata podatkowa 2023 (ogółem)	7 928	7 928
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(7 928)	(5 000)
Strata podatkowa 2023 do rozliczenia	-	2 928
Strata podatkowa 2024 (ogółem)	9 986	9 986
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2024 do rozliczenia	9 986	9 986
Strata podatkowa 2025 (ogółem)	54 396	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>187 276</u>	<u>135 808</u>
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>581 718</u>	<u>431 831</u>
Nakłady inwestycyjne objęte decyzją o wsparciu	14 424	-
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>596 142</u>	<u>431 831</u>
Dodatnie różnice przejściowe:		
naliczone a nieotrzymane odsetki	24 645	22 580
leasing operacyjny	102 450	16 464
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	10 462	5 143
naliczone, a nieotrzymane kary umowne	12 323	12 555
przychody podatkowo rozliczane w kolejnym roku	-	-
wycena kontraktów długoterminowych	1 840 671	907 634
prace rozwojowe	-	39 131
koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	21 352	-
Inne	-	166
	<u>2 011 903</u>	<u>1 003 673</u>
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>382 261</u>	<u>190 698</u>

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	596 142	431 831
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	382 261	190 698
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(27 252)	(58 905)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(27 252)	(58 905)

18. 3 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy bieżący Jednostek zależnych	1 035	3 301
Podatek dochodowy bieżący oddziału	-	82
Rozliczenie ulgi na innowacyjnych pracowników	(1 359)	(1 144)
Podatek odroczonego (dezyjacja o wsparciu PSE)	14 424	-
Korekta podatku odroczonego za lata poprzednie	(2 057)	(59 871)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	27 252	58 905
	39 295	1 273

19. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	264 455	139 982
- planowane na rok następny	283 898	415 648

20. Składniki aktywów lub pasywów prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Następujące składniki pasywów prezentowane są w więcej niż jednej pozycji bilansu:

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji Inne zobowiązania finansowe	67 653	16 646
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji Inne zobowiązania finansowe	14 857	4 629
	82 510	21 275

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21. Objasnienia do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

21. 1 (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej

	<u>01.01.2025 -</u> <u>31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 -</u> <u>31.12.2024</u>
Zysk ze zbycia środków trwałych	(10 064)	(1)
Strata ze zbycia środków trwałych	-	214
	<u>(10 064)</u>	<u>213</u>

21. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	<u>01.01.2025 -</u> <u>31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 -</u> <u>31.12.2024</u>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	539 589	752 198
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	114 872	(622 734)
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	(10 228)	(3 444)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(13 010)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych i niepowiązanych	3 420	(2 978)
	<u>634 643</u>	<u>123 042</u>

21. 3 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	<u>01.01.2025 -</u> <u>31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 -</u> <u>31.12.2024</u>
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(41 709)	(82 797)
Zwiększenia środków trwałych	(235 055)	(59 652)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(76 923)	(61 522)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13 010	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(4 315)	1 118
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu (nakłady leasing)	80 762	23 491
Korekta nabyć z tytułu leasingu	(3 043)	-
Inne	439	357
	<u>(266 834)</u>	<u>(179 005)</u>

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

22. 1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zaliczki przekazane i pozostałe rozrachunki	Należności z tytułu dostaw i usług
Odlewnia Żeliwa Bydgoszcz Sp. z o.o	-	-	38
Pesa Rail CR s.r.o.	258	61	-
	<u>258</u>	<u>61</u>	<u>38</u>

22. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Dywidendy	Przychody ze sprzedaży
Odlewnia Żeliwa Bydgoszcz Sp. z o.o	3 744	292
PESA Ukrserwis Sp. z o.o.	-	107
	<u>3 744</u>	<u>399</u>

22. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Zakupy materiałów i towarów	Zakupy usług	Odsetki
PESA Ukrserwis Sp. z o.o.	36	-	-
Pesa Rail CR s.r.o.	2 392	-	-
	<u>2 428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

23. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Zgodnie z literalnym brzmieniem ustawy o rachunkowości spółka Rail Capital Partners Sp. z o.o., nie spełnia definicji jednostki powiązanej w stosunku do Spółki Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. – udziały tej spółki bezpośrednio lub pośrednio należą do Polskiego Funduszu Rozwoju Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: PFR FI FIZAN), który nie jest objęty zakresem definicji jednostki powiązanej oraz jednostki dominującej, a w konsekwencji grupy kapitałowej. W związku z tym, jako jednostki powiązane w rozumieniu ustawy, nie są traktowane również spółki, w których udziały lub akcje posiadają fundusze inwestycyjne. Definicji jednostki powiązanej według ustawy o rachunkowości nie spełnia również Polski Fundusz Rozwoju S.A., który posiada udziały w funduszu inwestycyjnym posiadającym udziały w Trenino Holding Sp. z o.o., a także Trenino Holding Sp. z o.o. i PESA Holding Sp. z o.o. Z kolei zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości w części dotyczącej dodatkowych informacji i objaśnień, przez strony powiązane rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. W rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości, forma prawna nie ma znaczenia dla uznania stron za powiązane.

Właścicielem funduszu inwestycyjnego, który posiada bezpośrednio udziały w Rail Capital Partners Sp. z o.o., jest PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A – spółka zarządzająca funduszem PFR FI FIZAN, który posiada 94,6% akcji Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA. i 100% udziałów spółki Trenino Holding Sp. z o.o.

Spółka nie zawierała ze stronami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

23. 1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Obligacje	Należności	Zobowiązania
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	-	-	-	12 081	745
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	-	-	-	-	3 222
Trenino Holding Sp. z o.o.	-	3 452	5 658	-	-
PESA HOLDING Sp. z o.o.	70 878	-	-	81	-
	<u>70 878</u>	<u>3 452</u>	<u>5 658</u>	<u>12 162</u>	<u>3 968</u>

23. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Odsetki	Przychody ze sprzedaży
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	-	16 873
PESA HOLDING Sp. z o.o.	3 544	6
	<u>3 544</u>	<u>16 879</u>

23. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Odsetki	Zakupy usług	Inne koszty finansowe
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	-	4 107	-
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	-	-	13 044
Trenino Holding Sp. z o.o.	652	-	-
PESA HOLDING Sp. z o.o.	-	-	3
	<u>652</u>	<u>4 107</u>	<u>13 047</u>

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

24. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

Pracownicy umysłowi	808
Pracownicy na stanowiskach roboczych	2 354
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)	5
Pozostali pracownicy	10
	<u>3 177</u>

25. Wynagrodzenia, emerytury oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki dominującej

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki dominującej:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Organy zarządzające	5 305	6 126
Organy nadzorujące	205	213
	<u>5 510</u>	<u>6 339</u>

26. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	100	100
Wynagrodzenie za pozostałe usługi	23	25

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

27. Zobowiązania warunkowe

Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji	406 792
Weksle*	2 702 626

*Pozycja weksli została ujeta do ich maksymalnej wysokości wynikającej z deklaracji wekslowych

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Ustanowione przez Grupę Kapitałową zabezpieczenia majątkowe

	Zabezpieczone zobowiązanie	Podstawowe warunki	Wartość bilansowa	
			31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe				
- hipoteka	Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 5.12.2025, umowy kredytów dodatkowych oraz umowy z ubezpieczycielami w zakresie gwarancji wystawionych do dnia zawarcia umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 12.12.2025	Zabezpieczenia na majątku wykazane zgodnie z Umową pomiędzy wierzycielami z 12.12.2025 roku i pozostałymi dokumentami finansowymi zawartymi w 12.2025 bez względu na faktyczny stan wpisów do rejestru zastawów i ksiąg wieczystych na dzień 31.12.2025.	12 552 228	6 641 399
-zastaw		Zabezpieczenie wygasło wraz z podpisaniem nowej umowy kredytowej w 12.2025	-	129 045
Zapasy				
-zastaw		Zabezpieczenie wygasło wraz z podpisaniem nowej umowy kredytowej w 12.2025	-	258 335
Należności				
- cesja	Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 5.12.2025, umowy kredytów dodatkowych oraz umowy z ubezpieczycielami w zakresie gwarancji wystawionych do dnia zawarcia umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 12.12.2025	Zabezpieczenia na majątku wykazane zgodnie z Umową pomiędzy wierzycielami z 12.12.2025 roku i pozostałymi dokumentami finansowymi zawartymi w 12.2025 bez względu na faktyczny stan wpisów do rejestru zastawów i ksiąg wieczystych na dzień 31.12.2025.	2 407 464	3 505 124
Środki pieniężne				
- zastaw	j.w.	j.w.	12 552 228	30 500 000
Akcje, udziały				
- zastaw	j.w.	j.w.	6 276 114	-
Aktywa				
- zastaw	j.w.	j.w.	12 552 228	38 565 822
Prawa własności intelektualnej				
-zastaw		Zabezpieczenie wygasło wraz z podpisaniem nowej umowy kredytowej w 12.2025	-	4 000 000
			46 340 262	83 599 725

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29. Informacje o instrumentach finansowych

Zmiana regulacji dotyczących instrumentów finansowych

Dotychczas obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych utraciło moc. W jego miejsce weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (dalej "rozporządzenie MF").

Zmiana zasad rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została zastosowana prospektywnie.

Dane porównawcze nie zostały przekształcone.

29. 1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych oraz sposobu ich wykorzystania w działalności operacyjnej i finansowej:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności, m.in. z tytułu należności i udzielonych pożyczek dzięki polityce monitorowania należności.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 29.5.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko walutowe poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Dodatkowe informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 29.3.

b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych. Grupa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Dodatkowe informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 29.3.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa 31.12.2025*	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Pożyczki udzielone i należności własne	pożyczki udzielone	70 878	Oprocentowanie zmienne WIBOR1M + marża; Kwota 70,9 mln zł z terminem spłaty w 2026r.
Środki pieniężne	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 480	Oprocentowanie Overnight lub terminowe negocjowane
Pożyczki otrzymane	pożyczki otrzymane	3 452	Oprocentowanie zmienne WIBOR + marża; Kwota 3,4 mln zł z terminem spłaty w 2030r.
Kredyty	kredyt udzielony przez konsorcjum banków, kredyty obrotowe	999 961	oprocentowanie zmienne WIBOR+marża; okres dostępności do 2030 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu	zobowiązania leasingowe	82 510	oprocentowanie stałe lub zmienne oparte o WIBOR
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów	obligacje	5 658	5,5 mln zł oprocentowanie zmienne WIBOR + marża z terminem spłaty 2033r.; 130,5 tys. zł oprocentowanie stałe IRR z terminem spłaty w 2027r.

* Powyższe instrumenty finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia

29. 3 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	wartość bilansowa 31.12.2025	wartość bilansowa 31.12.2024
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	14 480	279 309
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	70 878	67 334
Zobowiązania finansowe	1 091 581	795 971

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiadała instrumentów finansowych, dla których termin wykupu przypada wcześniej od terminu pierwotnie określonego w umowie. Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej, tj. WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBOR 6M, WIBOR 1Y.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Przy założeniu niezmienności pozostałych parametrów, zmiana rynkowych stóp procentowych o ± 1 punkt procentowy powodowałaby następujący wpływ:

Zmiana stopy procentowej	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał własny
Wzrost o 1 p.p.	(10 207)	(10 207)
Spadek o 1 p.p.	10 207	10 207

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych odniesionych do wskaźnika WIBOR. Przyjęty poziom zmiany stóp procentowych w wysokości 1 p.p. został określony jako racjonalnie możliwy do wystąpienia, na podstawie oceny kierownictwa dotyczącej prawdopodobnych wahań stóp procentowych w krótkim horyzoncie czasowym.

Wpływ dotyczy w szczególności zobowiązań finansowych oprocentowanych według stóp zmiennych. Celem tych analiz jest pokazanie potencjalnego wpływu zmian rynkowych na sytuację finansową Spółki, a nie prognoza przyszłych wyników. Przyjęta zmiana nie ma charakteru technicznego, lecz odzwierciedla realne ryzyko ekonomiczne ponoszone przez Spółkę

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29. 4 Informacje na temat ryzyka walutowego

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe wynikające w szczególności z:

- należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych,
- środków pieniężnych utrzymywanych w walutach obcych.

Ekspozycja walutowa Gupy Kapitałowej dotyczy głównie następujących walut: EUR i USD.

Struktura aktywów i zobowiązań w rozbiciu na waluty

Waluta	Aktywa	Zobowiązania
	finansowe – 31.12.2025	finansowe – 31.12.2025
EUR	247 090	285 946
CZK	68 161	3 744
ILS	-	352
USD	778	288
CHF	-	197
GBP	-	5
RON	-	1
SEK	-	1
Razem waluty obce	316 029	290 534

Zabezpieczenia instrumentami pochodnymi ekspozycji walutowej

Zmiany kursów walutowych nie powodują istotnego wpływu na kapitał własny Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do ryzyka walutowego. Ekspozycja walutowa jest zarządzana w sposób naturalny poprzez odpowiednie kształtowanie struktury aktywów i zobowiązań oraz bieżące monitorowanie pozycji walutowej.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Przy założeniu niezmienności pozostałych parametrów, zmiana kursów walutowych o powodowałaby następujący wpływ na wynik finansowy Spółki oraz na kapitał własny:

Waluta	Wpływ przy wzroście kursu	Wpływ przy spadku kursu
	walutowego +5%	walutowego -5%
EUR	(1 943)	1 943
CZK	3 221	(3 221)
Pozostałe	(3)	3
Razem	1 275	(1 275)

Przyjęty poziom zmiany kursów walutowych (5%) został określony w oparciu o:

- historyczną zmienność kursów EUR/PLN, CZK/PLN,
- strukturę i poziom otwartych pozycji walutowych Grupy Kapitałowej,
- ocenę kierownictwa co do racjonalnie możliwych zmian kursów walut w krótkim okresie.

Celem tych analiz jest pokazanie potencjalnego wpływu zmian rynkowych na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, a nie prognoza przyszłych wyników.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szynowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29. 5 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

	wartość bilansowa 31.12.2025	wartość bilansowa 31.12.2024
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	373 647	574 832
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 480	279 309
Należności dochodzone na drodze sądowej	97 709	120 235
Pożyczki udzielone	70 878	67 334
	<u>556 714</u>	<u>1 041 710</u>

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z przedstawionymi powyżej aktywami finansowymi.

29. 6 Informacje na temat ryzyka płynności

Szczegółowa struktura wiekowa zobowiązań finansowych **według terminów wymagalności** (do 1 roku, 1–3 lata, 3–5 lat, powyżej 5 lat) została zaprezentowana w:

- nocie 13.1 – zobowiązania wobec pozostałych jednostek.

Zaprezentowane w nocie 13.1 wartości odzwierciedlają wartości bilansowe zobowiązań finansowych.

Kontraktowe terminy zapadalności – przepływy pieniężne

W celu pełniejszej prezentacji ryzyka płynności Grupa Kapitałowa analizuje również niezdyktowane przyszłe kontraktowe wypływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych według stanu na dzień bilansowy:

Rodzaj zobowiązania	Do 1 roku	1–3 lata	3–5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa 31.12.2025
Kredyty i pożyczki	64 518	163 196	1 148 597	-	1 376 311	1 003 413
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 572	36 546	27 438	10 167	89 723	82 510
Zobowiązania handlowe	803 772	-	-	-	803 772	803 772
Zobowiązania inwestycyjne	33 722	-	-	-	33 722	33 722
Razem	<u>917 584</u>	<u>199 742</u>	<u>1 176 035</u>	<u>10 167</u>	<u>2 303 528</u>	<u>1 923 417</u>

Zaprezentowane kwoty obejmują kapitał oraz przyszłe płatności wynikające z oprocentowania, ujęte w wartości nominalnej, bez dyktowania.

Bieżące zarządzanie płynnością krótkoterminową

Grupa Kapitałowa dąży do utrzymywania poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych wysoce zbywalnych inwestycji dłużnych w kwocie przekraczającej przewidywane wypływy środków pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych (innych niż zobowiązania handlowe) w horyzoncie krótkoterminowym.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w odniesieniu do Jednostki Dominującej:

- oczekiwane wypływy środków pieniężnych z tytułu należności handlowych i innych należności wymagalnych w ciągu dwóch miesięcy wyniosły 232 mln PLN,

- oczekiwane wypływy środków pieniężnych z tytułu zobowiązań handlowych i innych zobowiązań wymagalnych w ciągu dwóch miesięcy wyniosły 466 mln PLN.

Powyższa analiza nie uwzględnia wpływu zdarzeń nadzwyczajnych, których nie można racjonalnie przewidzieć.

Grupa Kapitałowa Pojazdy Szybowe PESA BYDGOSZCZ SA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

30. Wykonanie opublikowanych prognoz zobowiązań finansowych

PESA Bydgoszcz S.A. jako emitent obligacji, zgodnie z art. 35 ust. 1b Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2022 r. poz. 2244) niniejszym realizuje obowiązek przedstawienia wykonania opublikowanych prognoz dotyczących zobowiązań finansowych.

	Prognoza		Wykonanie	
	31.12.2025		31.12.2025	
	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta	wartość w tys. PLN	udział w sumie pasywów Emitenta
Wartość zobowiązań finansowych Grupy Emitenta	966 639	19,6%	1 091 581,00	22,8%

Wartość zobowiązań finansowych oraz struktura finansowania Grupy Emitenta rozumianej jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu emitenta, na ostatni dzień roku obrotowego kształtuje się jak poniżej:

	Prognoza		Wykonanie	
	31.12.2025		31.12.2025	
	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta	wartość w tys. PLN	udział w sumie pasywów Emitenta
Struktura finansowania Grupy Emitenta				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	830 309	16,8%	1 003 413	20,9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	105 700	2,1%	5 658	0,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 629	0,6%	82 510	1,7%

Wyjaśnienie różnic:

Łączne zadłużenie finansowe Grupy Kapitałowej w 2025 roku wyniosło 1 092 mln PLN, wobec 967 mln PLN zakładanego w pierwotnym modelu finansowym. Wzrost zadłużenia wynikał z pozyskania w 2025 roku nowego finansowania, które umożliwiło refinansowanie dotychczasowych zobowiązań kredytowych oraz zwiększenie dostępnych limitów kredytowych. Dodatkowe środki pozwoliły na spłatę zobowiązań handlowych w kwocie wyższej od pierwotnie planowanej. W strukturze zadłużenia główną zmianą była konwersja obligacji o wartości 100 mln PLN na kredyt w rachunku bieżącym.

31. Istotne umowy

23 Grudnia 2025 roku, PESA Bydgoszcz SA zawarła warunkową umowę inwestycyjną, zakładającą nabycie 100% udziałów w spółkach Heiterblick GmbH i Heiterblick Strassenbahnen GmbH (dalej łącznie „HB”). Wykonanie umowy uzależnione jest od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w tym potwierdzenia warunków współpracy z głównymi klientami i dostawcami a także zawarcie porozumienia odnośnie wsparcia inwestycji przez banki finansujące HB. Planowane zamknięcie transakcji szacowane jest na drugi kwartał 2026 roku.

32. Identyfikacja osób składających podpis elektroniczny na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Krzysztof Zdziarski	Prezes Zarządu
Robert Tańkowski	Wiceprezes Zarządu
Jakub Rudewicz	Wiceprezes Zarządu
Jakub Jasiński	Wiceprezes Zarządu
Maciej Maciejewski	Wiceprezes Zarządu
Aneta Słowińska	Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych