

**POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ SA**

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

# Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1. 1 *Nazwa Spółki*

Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA, zwana dalej Spółką.

#### 1. 2 *Siedziba Spółki*

ul. 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 Spółki*

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS Spółki 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
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

# Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### 1. 5 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

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.

### 1. 6 Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 1. 7 Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego

Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe zawiera dane następujących oddziałów/zakładów

- Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA - Oddział Włoski we Florencji
- Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA - Oddział Niemiecki w Frankfurturcie

## 2. Znaczące zasady rachunkowości

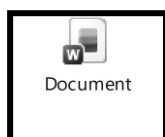
### 4. Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

#### 2.2 Przychody i koszty

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie [porównawczym LUB kalkulacyjnym].

#### 2.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.



### 1. 8 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 grudnia 2025 r. 2268

### 1. 9 Informacja o obowiązku badania

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

# Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### 2. Znaczące zasady rachunkowości

#### **Część 1. Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)**

##### **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 o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

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

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

Spółka zalicza do wartości niematerialnych i prawnych koszty zakończonych prac rozwojowych.

Koszty prac rozwojowych mogą być zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych pod warunkiem, że zakończyły się powodzeniem i jednostka podjęła decyzję o ich wdrożeniu, a zwrot kosztów jest bardzo prawdopodobny z uzyskanych przychodów.

Okres amortyzacji prac rozwojowych ustalany jest przez okres nie krótszy niż 36 miesiące z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności poszczególnych prac.

Amortyzacja prac rozwojowych obciąża koszty okresu w przypadku gdy prace rozwojowe znajdują zastosowanie w przynajmniej dwóch kontraktach.

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

##### **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.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym 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%

## **Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, dokonuje się – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – odpisu aktualizującego jego wartość.

#### ***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.

Rozchód wycenia się według metody LIFO.

#### ***Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych***

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

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 rachunek zysków i strat.

#### ***Leasing finansowy***

Gdy Spółka 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 Spółka 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.

Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

## **Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 wycenia 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.

Dla celów sprawozdawczych należności potrącone z karami pomniejsza się do wysokości utworzonych rezerw na kary.

Zobowiązania wycenia się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień 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.

#### ***Rozliczenia międzyokresowe***

Spółka 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 Spółki 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.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **Podatek dochodowy**

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

Spółka 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):

##### 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

##### 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

# Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

### **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 Spółkę 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 Spółka 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

## **Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 Spółka 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 Spółkę 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 wartości nominalnej.

#### **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 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 Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

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

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## **Część 2. 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 rachunku zysków i strat, gdy Spółka 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.

Kontrakty na usługi, o okresie realizacji powyżej 6 miesięcy

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.

## **Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA** **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Za istotnie zaawansowane Spółka 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 Spółka wyodrębnia mniejsze części zwane projektami.

Koszty projektów uruchomionych, w przypadku których Spółka 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 Spółka ustala stopień 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 nominalnej stopy procentowej.

### ***Przychody z tytułu dywidend***

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

### ***Podatek dochodowy***

Podatek dochodowy wykazany w 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

## **Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA** **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, rozlicza się następująco:

Rachunek zysków i strat

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR 4,2845

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR 4,2267

### **Część 3. Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### ***Przychody i koszty***

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### ***Rachunek przepływów pieniężnych***

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

### **Część 4. Pozostałe**

#### ***Znaczące zasady rachunkowości***

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując opisane zasady rachunkowości.

#### ***Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego***

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

# Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

## Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		1 266 204	902 715
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	1.1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		66 773	67 582
Inne wartości niematerialne i prawne		12 195	15 464
		<u>78 968</u>	<u>83 046</u>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	2		
Środki trwałe		309 859	195 380
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		17 111	17 111
budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		141 973	99 480
urządzenia techniczne i maszyny		140 729	72 693
środki transportu		6 748	4 893
inne środki trwałe		3 298	1 203
Środki trwałe w budowie		149 053	61 648
Zaliczki na środki trwałe w budowie		7 905	1 595
		<u>466 817</u>	<u>258 623</u>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	3		
Długoterminowe aktywa finansowe		21 933	21 935
w jednostkach powiązanych		21 892	21 894
udziały lub akcje		21 892	21 894
w pozostałych jednostkach		41	41
udziały lub akcje		41	41
		<u>21 933</u>	<u>21 935</u>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.2	564 223	405 380
Inne rozliczenia międzyokresowe	4	134 263	133 731
		<u>698 486</u>	<u>539 111</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>		3 181 768	2 361 862
<b>Zapasy</b>	5		
Materiały		507 770	313 781
Półprodukty i produkty w toku		32 115	36 270
Zaliczki na dostawy i usługi		100 516	133 619
		<u>640 401</u>	<u>483 670</u>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>Należności krótkoterminowe</b>			
Należności od jednostek powiązanych		2 292	4 846
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	7.1	2 292	4 846
do 12 miesięcy		2 292	4 846
Należności od pozostałych jednostek		525 036	668 456
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	7.2	355 861	520 426
do 12 miesięcy		355 861	520 426
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń		52 721	4 576
społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów			
inne		18 743	23 216
dochodzone na drodze sądowej		97 711	120 238
		<u>527 328</u>	<u>673 302</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		77 009	336 477
w jednostkach powiązanych		36 038	63 555
udzielone pożyczki		36 038	63 555
w pozostałych jednostkach		30 858	-
udzielone pożyczki		30 858	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 113	272 922
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6	4 292	25 977
inne środki pieniężne		5 821	246 945
		<u>77 009</u>	<u>336 477</u>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	8	1 937 030	868 413
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<u>4 447 972</u>	<u>3 264 577</u>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	9.1	115 092	115 092
Kapitał zapasowy		168 767	163 589
Kapitał z aktualizacji wyceny		9 587	9 587
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 840	11 840
Zysk z lat ubiegłych		365 274	366 644
Zysk netto		31 519	5 175
		<u>702 079</u>	<u>671 927</u>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>3 745 893</b>	<b>2 592 650</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.2	357 285	173 878
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.1	32 279	29 097
długoterminowa		5 188	4 808
krótkoterminowa		27 091	24 289
Pozostałe rezerwy		460 291	460 875
długoterminowe	10.2	304 801	249 931
krótkoterminowe	10.3	155 490	210 944
		<u>849 855</u>	<u>663 850</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Wobec jednostek powiązanych	11.1	950	5 262
Wobec pozostałych jednostek	11.2	508 840	108 980
kredyty i pożyczki		448 852	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5 658	100 000
inne zobowiązania finansowe		54 330	8 980
		<u>509 790</u>	<u>114 242</u>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		85 888	27 423
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		84 687	22 151
do 12 miesięcy		84 687	22 151
inne		1 201	5 272
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		2 203 442	1 750 649
kredyty i pożyczki		417 801	620 000
inne zobowiązania finansowe		11 972	2 991
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		718 303	412 675
do 12 miesięcy		718 303	412 675
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		920 487	644 675
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych			
i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych		22 490	45 122
z tytułu wynagrodzeń		17 023	13 022
inne		95 366	12 164
Fundusze specjalne		234	359
		<u>2 289 564</u>	<u>1 778 431</u>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>			
Inne rozliczenia międzyokresowe		96 684	36 127
długoterminowe	12.1	91 455	31 501
krótkoterminowe	12.2	5 229	4 626
		<u>96 684</u>	<u>36 127</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<u><u>4 447 972</u></u>	<u><u>3 264 577</u></u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2025 - 31.12.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.12.2024</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych</b>	13	15 571	9 587
Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 517 407	2 105 822
Zmiana stanu produktów		70 766	(5 702)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		12 230	82 795
Przychody netto ze sprzedaży towarów		49 210	41 605
		<u>2 649 613</u>	<u>2 224 520</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Amortyzacja		(67 706)	(54 755)
Zużycie materiałów i energii		(1 559 076)	(1 397 524)
Usługi obce		(432 898)	(296 126)
Podatki i opłaty		(9 640)	(7 803)
Wynagrodzenia		(265 266)	(229 012)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne		(67 850)	(57 131)
		(24 088)	(20 665)
Pozostałe koszty rodzajowe		(20 376)	(18 495)
Wartość sprzedanych towarów		(20 631)	(28 390)
		<u>(2 443 443)</u>	<u>(2 089 236)</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		206 170	135 284
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>			
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		9 241	-
Dotacje		4 509	3 365
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		609	21 791
Inne przychody operacyjne		99 835	7 689
		<u>114 194</u>	<u>32 845</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>			
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	(214)
Inne koszty operacyjne		(157 125)	(10 216)
		<u>(157 125)</u>	<u>(10 430)</u>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		163 239	157 699
<b>Przychody finansowe</b>			
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		3 744	-
<i>od jednostek powiązanych</i>		3 744	-
Odsetki, w tym	14	6 527	8 203
<i>od jednostek powiązanych</i>		1 859	3 655
Inne		5 393	3 181
		<u>15 664</u>	<u>11 384</u>
<b>Koszty finansowe</b>			
Odsetki, w tym	15	(60 943)	(119 859)
<i>dla jednostek powiązanych</i>		(75)	(755)
Inne		(48 812)	(45 959)
		<u>(109 755)</u>	<u>(165 818)</u>
<b>Zysk brutto</b>		69 148	3 265
<b>Podatek dochodowy</b>	29	(37 629)	1 910
<b>Zysk netto</b>		<u>31 519</u>	<u>5 175</u>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>		671 927	729 016
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>		671 927	729 016
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>		115 092	116 097
Zmiany kapitału podstawowego		-	(1 005)
zmniejszenia z tytułu		-	(1 005)
połączenie z Potrrush Sp. z o.o.		-	(1 005)
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	9.1	115 092	115 092
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>		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
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>		168 767	163 589
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		9 587	9 587
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		9 587	9 587
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		11 840	11 840
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>		11 840	11 840
<b>Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		371 819	432 812
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		345 128	432 812
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>		345 128	432 812
zwiększenia z tytułu		-	5 121
rozliczenie połączenia		-	5 121
zmniejszenia z tytułu		(6 545)	(97 980)
przeniesienie zysku do pokrycia		(5 178)	(10 476)
rozliczenie połączenia		-	(26 691)
pozostałe		(1 367)	(942)
rozliczenie podatku odroczonego		-	(59 871)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		338 583	339 953
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>		26 691	-
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>		26 691	-
zmniejszenia z tytułu		-	26 691
rozliczenie połączenia		-	26 691
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		26 691	26 691
<b>Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		365 274	366 644
<b>Wynik netto</b>		31 519	5 175
zysk netto		31 519	5 175
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>		702 079	671 927
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>		702 079	671 927

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2025 - 31.12.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.12.2024</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		31 519	5 175
Korekty razem			
Amortyzacja		67 706	54 755
Strata z tytułu różnic kursowych		2	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		50 510	58 167
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	18.1	(9 241)	214
Zmiana stanu rezerw		186 005	(99 899)
Zmiana stanu zapasów		(156 731)	(118 235)
Zmiana stanu należności		145 974	140 533
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18.2	695 412	116 157
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 167 435)	25 211
Inne korekty		(1 364)	(62 264)
		<u>(189 162)</u>	<u>114 642</u>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>(157 643)</u>	<u>119 817</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy		70 541	15 636
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66 797	15 636
Z aktywów finansowych, w tym		3 744	-
<i>w jednostkach powiązanych</i>		3 744	-
Wydatki		(250 925)	(168 341)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18.3	(250 925)	(166 597)
Na aktywa finansowe, w tym		-	(1 744)
<i>w jednostkach powiązanych</i>		-	(1 744)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(180 384)</u>	<u>(152 705)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy		863 201	-
Kredyty i pożyczki		863 201	-
Wydatki		(787 983)	(67 688)
Spłaty kredytów i pożyczek		(620 000)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(100 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(11 114)	(6 621)
Odsetki		(56 869)	(61 067)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>75 218</u>	<u>(67 688)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<u>(262 809)</u>	<u>(100 576)</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		(262 809)	(100 576)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		272 922	373 498
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<u>10 113</u>	<u>272 922</u>
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<u>2 745</u>	<u>24 748</u>

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## 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
<b>Wartość brutto</b>					
01.01.2025	129 030	152	53 634	-	182 816
Zwiększenia	34 617	-	87	-	34 704
Nabycie	34 617	-	87	-	34 704
31.12.2025	163 647	152	53 721	-	217 520
<b>Umorzenie i aktualizacja wartości</b>					
01.01.2025	(61 448)	(152)	(38 170)	-	(99 770)
Zwiększenia	(35 426)	-	(3 356)	-	(38 782)
Amortyzacja	(35 426)	-	(3 356)	-	(38 782)
31.12.2025	(96 874)	(152)	(41 526)	-	(138 552)
<b>Wartość netto</b>					
01.01.2025	67 582	-	15 464	-	83 046
31.12.2025	66 773	-	12 195	-	78 968

##### 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:	280 373	137 751
Wartość prac rozwojowych kapitalizowana na RMK	280 373	137 751

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.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

##### 2. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
<b>01.01.2025</b>	17 111	174 026	241 192	18 787	10 324	461 440
<b>Zwiększenia</b>	-	47 293	146 598	3 973	3 851	201 715
Nabycie	-	47 293	82 098	2 627	3 430	135 448
Zwiększenia z tyt. leasingu	-	-	64 500	1 346	-	65 846
Inne	-	-	-	-	421	421
<b>Zmniejszenia</b>	-	(877)	(78 187)	(1 882)	(1 822)	(82 768)
Rozchód	-	-	(67 980)	(1 323)	-	(69 303)
Zmniejszania z tyt. likwidacji	-	(148)	(9 037)	(476)	(1 822)	(11 483)
Inne	-	(729)	(1 170)	(83)	-	(1 982)
<b>31.12.2025</b>	17 111	220 442	309 603	20 878	12 353	580 387

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Umorzenie i aktualizacja wartości

<b>01.01.2025</b>	-	(74 546)	(168 499)	(13 894)	(9 121)	(266 060)
<b>Zwiększenia</b>	-	(4 652)	(21 560)	(1 509)	(1 756)	(29 477)
Amortyzacja	-	(4 652)	(21 560)	(1 377)	(1 335)	(28 924)
Inne	-	-	-	(132)	(421)	(553)
<b>Zmniejszenia</b>	-	729	21 185	1 273	1 822	25 009
Rozchód	-	-	11 076	883	-	11 959
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	8 939	307	1 822	11 068
Inne	-	729	1 170	83	-	1 982
<b>31.12.2025</b>	-	(78 469)	(168 874)	(14 130)	(9 055)	(270 528)

#### Wartość netto

<b>01.01.2025</b>	17 111	99 480	72 693	4 893	1 203	195 380
<b>31.12.2025</b>	17 111	141 973	140 729	6 748	3 298	309 859

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 2. 2 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 3 273 tys zł (2024 r.: 3 273 tys zł).

#### 2. 3 Środki trwałe w budowie

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	149 053	61 648

### 3. Inwestycje długoterminowe

#### 3. 1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długo - terminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długo - terminowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
<b>01.01.2025</b>	-	-	35 234	-	35 234
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	(2)	-	(2)
Wycena bilansowa	-	-	(2)	-	(2)
<b>31.12.2025</b>	-	-	35 232	-	35 232
<b>Umorzenie i aktualizacja wartości</b>					
<b>01.01.2025</b>	-	-	(13 299)	-	(13 299)
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-	-
<b>31.12.2025</b>	-	-	(13 299)	-	(13 299)
<b>Wartość netto</b>					
<b>01.01.2025</b>	-	-	21 935	-	21 935
<b>31.12.2025</b>	-	-	21 933	-	21 933

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 3. 2 Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/ akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	Kapitał własny na dzień bilansowy
PESA Mińsk Mazowiecki S.A.**	Mińsk Mazowiecki	83,8%	83,8%	1 753	144 445
Zakład Remontowo-Budowlany Rem-Suw Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	1 259	10 216
Zakład Produkcyjno-Usługowy Eko-Partner Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	1 541	6 477
Pesa Maintenance & Service Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	(3)	3 351
Pesa Operating Finance Sp.z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	479	5 318
Mikkator Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	(7)	(43)
Technology Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	(11)	(92)
Corylus Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	100,0%	100,0%	140	2 476
Pesa Bielserwis Sp. z o.o.*	Mińsk	100,0%	100,0%	1 782	5 912
Pesa Ukrservis Sp. z o.o.*	Kijów	100,0%	100,0%	4	59
PESA Sp. z o.o.*	Sankt Petersburg	100,0%	100,0%	(277)	242
Odlewnia Żeliwa Bydgoszcz Sp. z o.o.*	Bydgoszcz	24,0%	24,0%	8 160	16 276
Pesa Rail s.r.o.	Praga	100,0%	100,0%	2 425	248
Pesa Rail RO s.r.l.	Bukareszt	100,0%	100,0%	-	415

\* dane ze sprawozdania finansowego nie podlegającego badaniu przez biegłego rewidenta

\*\* dane ze sprawozdania finansowego podlegającego badaniu przez biegłego rewidenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania biegły rewident nie wydał sprawozdania z badania.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 4. Inne rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Koszty prac badawczo-rozwojowych w trakcie realizacji	100 682	108 213
Gwarancje kontraktowe	27 183	25 516
Prowizja za poręczenia dotacji	3 320	-
Koszty związane z pozyskaniem finansowania	3 040	-
Pozostałe	38	2
	<u>134 263</u>	<u>133 731</u>

#### 5. Zapasy

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan zapasów brutto	691 636	534 905
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(51 235)	(51 235)
Stan zapasów netto	<u>640 401</u>	<u>483 670</u>

#### 6. Środki pieniężne

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Środki pieniężne na rachunkach, w tym	4 292	25 977
<i>środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT</i>	598	23 779
	<u>4 292</u>	<u>25 977</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 7. Należności krótkoterminowe

##### 7. 1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan należności brutto	2 292	4 846
Stan należności netto	<u>2 292</u>	<u>4 846</u>

##### 7. 2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan należności brutto	368 940	560 918
Odpis aktualizujący wartość należności	(13 079)	(40 492)
Stan należności netto	<u>355 861</u>	<u>520 426</u>

##### 7. 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		(40 492)	(40 492)
Wykorzystanie	-	27 413	27 413
31.12.2025	<u>-</u>	<u>(13 079)</u>	<u>(13 079)</u>

##### 7. 4 Należności krótkoterminowe dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Stan należności brutto	247 241	287 778
Odpis aktualizujący wartość należności	(149 530)	(167 542)
Stan należności netto	<u>97 711</u>	<u>120 238</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 7. 5 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych dochodzonych na drodze sądowej i reklasy

	Odpis aktualizujący	Reklas z rezerwami na kary	Razem
<b>01.01.2025</b>	(84 308)	(83 234)	(167 542)
Zmiany w ciągu roku	1 487	16 525	18 012
<b>31.12.2025</b>	(82 821)	(66 709)	(149 530)

#### 8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Niezafakturowane należności z tyt. kontraktów długoterminowych	1 736 776	826 607
Koszty prac badawczo-rozwojowych w trakcie realizacji	179 691	29 537
Gwarance kontraktowe	16 268	11 057
Ubezpieczenia	1 400	1 120
Koszty związane z pozyskaniem finansowania	2 532	-
Pozostałe	363	92
	<b>1 937 030</b>	<b>868 413</b>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 9. Kapitał własny

##### 9. 1 Struktura własności kapitału podstawowego

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość	Udział %
		nominalna udziałów	
PFR Fundusz Inwestycyjny	544 387 436	108 877	94,6%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych			
Trenino Holding Sp. z o.o.	20 715 394	4 143	3,6%
PESA Holding Sp. z o.o.	10 253 450	2 051	1,8%
Osoby fizyczne	104 247	21	0,0%
	<b>575 460 527</b>	<b>115 092</b>	<b>100,0%</b>

##### 9. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk netto na kapitał zapasowy.

#### 10. Rezerwy

##### 10. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2025					w tym długoterminowe
	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Razem	
Odprawy emerytalne	2 824	3 101	(253)	(2 721)	2 951	2 717
Nagrody jubileuszowe	2 587	2 904	(366)	(2 221)	2 904	2 471
Urlopy	4 435	5 545	(4 653)	-	5 327	-
Pozostałe	19 251	20 730	(18 339)	(545)	21 097	-
	<b>29 097</b>	<b>32 280</b>	<b>(23 611)</b>	<b>(5 487)</b>	<b>32 279</b>	<b>5 188</b>
					rezerwy krótkoterminowe	27 091

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 10. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Gwarancje i utrzymanie	178 056	53 030	(2 378)	(17 725)	210 983
Rezerwa - retrofit	58 697	16 813	-	-	75 510
Pozostałe koszty	13 178	5 130	-	-	18 308
	249 931	74 973	(2 378)	(17 725)	304 801

#### 10. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	01.01.2025	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2025
Gwarancje i utrzymanie	40 137	45 559	(40 137)	-	45 559
Rezerwa - retrofit	11 515	2 829	(3 217)	-	11 127
Pozostałe koszty	15 873	1 751	(2 650)	(7 091)	7 883
Kary	143 419	29 557	(74 665)	(7 390)	90 921
	210 944	79 696	(120 669)	(14 481)	155 490

#### 11. Zobowiązania długoterminowe

##### 11. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2025
<i>Przypadające do spłaty:</i>	
powyżej 3 do 5 lat	950
	950
<i>Przypadające do spłaty:</i>	
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	495

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 11. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	33 891	-	-	33 891
powyżej 3 do 5 lat	448 852	5 658	20 439	-	-	474 949
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
	448 852	5 658	54 330	-	-	508 840
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
do 1 roku	-	-	11 972	-	-	11 972

#### 12. Inne rozliczenia międzyokresowe

##### 12. 1 Rozliczenia długoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje	77 031	31 501
Nakłady objęte decyzją o wsparciu	14 424	-
	91 455	31 501

##### 12. 2 Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2025	31.12.2024
Dotacje	5 229	4 626
	5 229	4 626

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 13. Struktura przychodów netto ze sprzedaży

	<b>01.01.2025 - 31.12.2025</b>	<b>01.01.2024 - 31.12.2024</b>
<i>Struktura terytorialna</i>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>		
Kraj	1 267 341	1 184 818
Kraje UE	1 250 445	901 666
Eksport	(379)	19 338
	<u>2 517 407</u>	<u>2 105 822</u>
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów</b>		
Kraj	34 497	24 249
Kraje UE	14 698	16 929
Eksport	15	427
	<u>49 210</u>	<u>41 605</u>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>		
Sprzedaż podstawowa	2 509 996	2 098 951
Dzierżawa	1 320	196
Opłata licencyjna	2 057	2 992
Koszty outsourcingu	1 844	654
Pozostałe	2 190	3 029
	<u>2 517 407</u>	<u>2 105 822</u>
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów</b>		
Sprzedaż towarów	<u>49 210</u>	<u>41 605</u>
	<u>49 210</u>	<u>41 605</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 14. 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 zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	3 342	-	3 342
Pozostałe aktywa	3 185	-	-	-	3 185
	3 185	-	3 342	-	6 527

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

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	3 663	-	3 663
Pozostałe aktywa	4 506	-	34	-	4 540
	4 506	-	3 697	-	8 203

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 15. 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 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe zobowiązania	59 699	-	1 244	-	60 943
	59 699	-	1 244	-	60 943

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

##### Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki otrzymane	8 606	-	335	-	8 941
Długoterminowe zobowiązania finansowe	49 154	-	3 727	-	52 881
Pozostałe zobowiązania	58 037	-	-	-	58 037
	115 797	-	4 062	-	119 859

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 16. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	235 998	122 739
- planowane na rok następny	264 989	415 648

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

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

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji Inne zobowiązania finansowe	54 330	8 980
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji Inne zobowiązania finansowe	<u>11 972</u>	<u>2 991</u>
	<u>66 302</u>	<u>11 971</u>
Otrzymane pożyczki od jednostek powiązanych, w tym:		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	950	-
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji Inne wobec jednostek powiązanych	<u>495</u>	<u>4 566</u>
	<u>1 445</u>	<u>4 566</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 18. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

##### 18. 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)/Strata ze zbycia środków trwałych	(9 241)	214
	<u>(9 241)</u>	<u>214</u>

##### 18. 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	511 133	742 529
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	202 199	(620 000)
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	(8 981)	(2 365)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(13 010)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych i niepowiązanych	4 071	(4 007)
	<u>695 412</u>	<u>116 157</u>

##### 18. 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	(34 704)	(82 525)
Zwiększenia środków trwałych	(201 715)	(40 759)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(87 405)	(58 303)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	13 010	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(6 310)	(372)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu (nakłady leasing)	66 587	15 071
Pozostałe	(388)	291
	<u>(250 925)</u>	<u>(166 597)</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

##### 19. 1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	Pożyczki udzielone	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pożyczki otrzymane	Zaliczki przekazane i pozostałe rozrachunki	Należności z tytułu dostaw i usług
PESA MIŃSK MAZOWIECKI S.A.	-	69 329	-	37 298	1 166
Zakład Remontowo-Budowlany REM-SUW Sp. z o.o.	-	7 121	-	-	961
Zakład Produkcyjno-Usługowy EKO-PARTNER Sp. z o.o.	-	5 701	-	-	113
PESA Maintenance&Service Sp. z o.o.	55	-	-	(706)	3
Pesa Operating Finance Sp. z o.o.	35 783	2 157	-	-	4
Corylus Sp. z o.o.	-	121	1 445	-	1
Mikkator Sp. z o.o.	12	-	-	-	21
Technology Sp. z o.o.	188	-	-	-	23
Odlewnia Żeliwa Bydgoszcz Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
Pesa Rail CR s.r.o.	-	258	-	61	-
	36 038	84 687	1 445	36 653	2 292

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 19. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Dywidendy	Odsetki	Przychody ze sprzedaży
PESA MIŃSK MAZOWIECKI S.A.	-	-	12 376
Zakład Remontowo-Budowlany REM-SUW Sp. z o.o.	-	-	2 316
Zakład Produkcyjno-Usługowy EKO-PARTNER Sp. z o.o.	-	-	762
PESA Maintenance&Service Sp. z o.o.	-	3	2
Pesa Operating Finance Sp. z o.o.	-	1 845	3
Corylus Sp. z o.o.	-	-	1
Mikkator Sp. z o.o.	-	1	2
Technology Sp. z o.o.	-	10	1
Odlewnia Żeliwa Bydgoszcz Sp. z o.o.	3 744	-	1
PESA Ukrserwis Sp. z o.o.	-	-	107
	<u>3 744</u>	<u>1 859</u>	<u>15 571</u>

#### 19. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Inne koszty finansowe	Zakupy materiałów i usług	Pozostałe	Odsetki
PESA MIŃSK MAZOWIECKI S.A.	242	135 658	440	-
Zakład Remontowo-Budowlany REM-SUW Sp. z o.o.	111	28 144	269	-
Zakład Produkcyjno-Usługowy EKO-PARTNER Sp. z o.o.	85	16 579	2 830	-
PESA Maintenance&Service Sp. z o.o.	7	-	-	-
Pesa Operating Finance Sp. z o.o.	383	-	-	-
Corylus Sp. z o.o.	23	-	-	75
PESA Ukrserwis Sp. z o.o.	-	36	-	-
PESA Bielserwis Sp. z o.o.	-	2 392	-	-
Pesa Rail CR s.r.o.	-	-	-	-
	<u>851</u>	<u>182 809</u>	<u>3 539</u>	<u>75</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 20. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

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 Polski Fundusz 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 powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

#### 20. 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.	30 858	-	-	81	-
	<u>30 858</u>	<u>3 452</u>	<u>5 658</u>	<u>12 162</u>	<u>3 967</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 20. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	<u>Odsetki</u>	<u>Przychody ze sprzedaży</u>
Rail Capital Partners Sp. z o.o.	-	16 873
PESA HOLDING Sp. z o.o.	1 483	6
	<u>1 483</u>	<u>16 879</u>

#### 20. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	<u>Odsetki</u>	<u>Zakupy usług</u>	<u>Inne koszty finansowe</u>
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>

#### 21. **Zatrudnienie**

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

Pracownicy umysłowi	649
Pracownicy na stanowiskach roboczych	1 605
Pracownicy przebywający na urloпах (wychowawczych lub bezpłatnych)	4
Pozostali pracownicy	10
	<u>2 268</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 22. Wynagrodzenia, zaliczki oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organu zarządzającego, nadzorującego i administrującego

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organu zarządzającego, nadzorującego i administrującego spółek handlowych:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Organ zarządzający	5 305	6 126
Organ nadzorujący	205	213
	<u>5 510</u>	<u>6 339</u>

#### 23. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego	550	550
Wynagrodzenie za pozostałe usługi	23	25

#### 24. 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.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 25. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka jako jednostka dominująca grupy kapitałowej Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 26. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec podmiotów powiązanych	6 276 114
---------------------------------------------------------------------------	-----------

Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji	406 792
--------------------------------------------------	---------

Weksle*	2 702 626
---------	-----------

\*Pozycja weksli została ujeta do ich maksymalnej wysokości wynikającej z deklaracji wekslowych  
Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki oraz charakter i forma tych zabezpieczeń - patrz nota 27

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości 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 organy skarbowe.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 27. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

	Zabezpieczone zobowiązanie	Podstawowe warunki	Wartość bilansowa	
			31.12.2025	31.12.2024
<b>Środki trwałe</b>				
- 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.	6 276 114	6 521 399
-zastaw		Zabezpieczenie wygasło wraz z podpisaniem nowej umowy kredytowej w 12.2025	-	9 045
<b>Zapasy</b>				
- zastaw		Zabezpieczenie wygasło wraz z podpisaniem nowej umowy kredytowej w 12.2025	-	138 335
<b>Należności</b>				
- cesja	kredyt obrotowy	j.w. oraz umowy bilateralne o udzielenie gwarancji bankowych	2 407 464	3 108 761

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Środki pieniężne

-zastaw	kredyt obrotowy	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.	6 276 114	6 500 000
---------	-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------	-----------

#### Akcje, udziały

-zastaw	j.w.	j.w.	6 276 114	24 207 388
---------	------	------	-----------	------------

#### Aktywa

-zastaw	j.w.	j.w.	6 276 114	9 010 810
---------	------	------	-----------	-----------

#### Prawa własności intelektualnej

-zastaw			-	4 000 000
---------	--	--	---	-----------

<u>27 511 920</u>	<u>53 495 738</u>
-------------------	-------------------

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 28. 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.

#### 28. 1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki 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 ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka 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 Spółki.

##### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę 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, udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce monitorowania należności.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 28.5.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka 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 Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

#### **a) Ryzyko walutowe**

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie EUR i USD. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez:

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

#### **b) Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych. Spółka 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 28.3.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 28. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

<b>Portfel</b>	<b>Podstawowa Charakterystyka</b>	<b>Wartość bilansowa 31.12.2025*</b>	<b>Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne</b>
Pożyczki udzielone i należności własne	pożyczki udzielone	66 897	Oprocentowanie zmienne WIBOR1M + marża; Kwota 66,9 mln zł z terminem spłaty w 2026 r.
Środki pieniężne	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 113	Oprocentowanie Overnight lub terminowe negocjowane
Pożyczki otrzymane	pożyczki otrzymane	4 897	Oprocentowanie zmienne WIBOR + marża; Kwota 4,9 mln zł z terminem spłaty w 2030r.
Kredyty	kredyty udzielone poprzez konsorcjum banków (w tym pożyczka ARP udzielona w konsorcjum), kredyty obrotowe	863 201	oprocentowanie zmienne WIBOR+marża; okres dostępności do 2030 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu	zobowiązania leasingowe	66 302	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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 28. 3 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel oprocentowanych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>wartość</b>	<b>wartość</b>
	<b>bilansowa</b>	<b>bilansowa</b>
<b>Instrumenty finansowe:</b>		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	10 113	272 922
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	66 897	63 555
Zobowiązania finansowe	940 058	641 800

Na dzień bilansowy Spółka 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  $\pm 1$  punkt procentowy powodowałaby następujący wpływ:

<b>Zmiana stopy procentowej</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>Wpływ na kapitał własny</b>
Wzrost o 1 p.p.	(7 773)	(7 773)
Spadek o 1 p.p.	7 773	7 773

Spółka 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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 28. 4 Informacje na temat ryzyka walutowego

Na dzień bilansowy Spółka 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 Spółki dotyczy głównie następujących walut: EUR i USD.

#### Struktura aktywów i zobowiązań w rozbiciu na waluty

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

#### Zabezpieczenia instrumentami pochodnymi ekspozycji walutowej

Zmiany kursów walutowych nie powodują istotnego wpływu na kapitał własny Spółki. Spółka 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:

<b>Waluta</b>	<b>Wpływ przy wzroście kursu walutowego +5%</b>	<b>Wpływ przy spadku kursu walutowego -5%</b>
EUR	(1 943)	1 943
CZN	3 221	(3 221)
Pozostałe	(3)	3
<b>Razem</b>	<b>1 275</b>	<b>(1 275)</b>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

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

#### 28. 5 Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>wartość</b>	<b>wartość</b>
	<b>bilansowa</b>	<b>bilansowa</b>
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Należności handlowe	358 153	525 272
Środki pieniężne	10 113	272 922
Należności dochodzone na drodze sądowej	97 711	120 236
Udzielone pożyczki	66 897	63 555
<b>Razem maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>	<b>532 874</b>	<b>981 985</b>

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

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 28. 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 11.1 – zobowiązania wobec pozostałych jednostek.

Zaprezentowane w wyżej wymienionej nodzie wartości odzwierciedlają wartości bilansowe zobowiązań finansowych.

#### Kontraktowe terminy zapadalności – przepływy pieniężne

W celu pełniejszej prezentacji ryzyka płynności Spółka 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	866 653
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 572	26 964	23 696	10 167	76 399	66 302
Zobowiązania handlowe	802 990	-	-	-	802 990	802 990
Zobowiązania inwestycyjne	33 722	-	-	-	33 722	33 722
<b>Razem</b>	<b>916 802</b>	<b>190 160</b>	<b>1 172 293</b>	<b>10 167</b>	<b>2 289 422</b>	<b>1 769 667</b>

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

#### Bieżące zarządzanie płynnością krótkoterminową

Spółka 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.:

- 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.

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### 29. 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 31.12.2025		Wykonanie 31.12.2025	
	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta
<b>Wartość zobowiązań finansowych Emitenta</b>	878 527	19,3%	940 058	21,1%

Wartość zobowiązań finansowych oraz struktura finansowania emitenta (PESA Bydgoszcz S.A.) 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 31.12.2025		Wykonanie 31.12.2025	
	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta	wartość w tys.PLN	udział w sumie pasywów Emitenta
<b>Struktura finansowania Emitenta</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	764 024	19,3%	868 098	19,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	105 700	2,3%	5 658	0,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 803	0,2%	66 302	1,5%

Wyjaśnienie różnic:

Łączne zadłużenie finansowe Spółki w 2025 roku wyniosło 940 mln PLN, wobec 878 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.

**Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA**

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**29. Podatek dochodowy od osób prawnych**

**29. 1 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych**

	01.01.2025 - 31.12.2025							01.01.2024 - 31.12.2024		
Zysk brutto	69 148							3 265		
<b>Podstawa prawna</b>										
<b>Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>	<b>Art.</b>	<b>Ust.</b>	<b>Pkt.</b>	<b>Lit.</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>
otrzymana dywidenda	3 744	-	3 744	22	4	...	...	-	-	-
dotacje celowe	4 509	-	4 509	17	1	48	...	3 365	-	3 365
	8 253	-	8 253					3 365	-	3 365
<b>Podstawa prawna</b>										
<b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>	<b>Art.</b>	<b>Ust.</b>	<b>Pkt.</b>	<b>Lit.</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>
naliczone, a niezapłacone odsetki	3 342	-	3 342	12	4	2	...	3 655	-	3 655
wycena kontraktów długoterminowych	2 176 187	-	2 176 187	12	3a	...	...	(2 646)	-	(2 646)
rozwiązanie odpisów aktualizujących	609	-	609	12	1	4	e	21 998	-	21 998
rozwiązanie rezerw	228 252	-	228 252	12	1	5	a	-	-	-
złe długi	4 004	-	4 004	18f	1	...	...	-	-	-
zapłacone wynagrodzenia	463	-	463	16	1	57	...	-	-	-
korekta cen transferowych	-	-	-	11e	...	...	...	334	-	334
	2 412 857	-	2 412 857					23 341	-	23 341
<b>Podstawa prawna</b>										
<b>Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>	<b>Art.</b>	<b>Ust.</b>	<b>Pkt.</b>	<b>Lit.</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>
Zapłacone kary umowne	-	-	-	12	1	1	...	9 610	-	9 610
Zafakturowane kontrakty długoterminowe	1 266 018	-	1 266 018	12	3a	...	...	-	-	-
	1 266 018	-	1 266 018					9 610	-	9 610
<b>Podstawa prawna</b>										
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>	<b>Art.</b>	<b>Ust.</b>	<b>Pkt.</b>	<b>Lit.</b>	<b>Razem</b>	<b>Z zysków kapitałowych</b>	<b>Z innych źródeł przychodów</b>
wpłaty na PFRON	2 223	-	2 223	16	1	36	...	2 051	-	2 051
odsetki budżetowe	-	-	-	16	1	21	...	89	-	89
koszty reprezentacji	1 485	-	1 485	16	1	28	...	1 356	-	1 356
zwrot rat leasingowych, kosztów amortyzacji (otrzymana dotacja celowa)	3 918	-	3 918	16	1	58	...	3 365	-	3 365
wydatki dot. eksploatacji samochodów osobowych ponad limit 75%	603	-	603	16	1	51	...	503	-	503
niedobory ujawnione w trakcie inwentaryzacji	-	-	-	15	1	...	...	-	-	-
koszty ubezp. samochodów o wartości pow.150 tys.	-	-	-	16	1	49	...	130	-	130
darowizny	34	-	34	16	1	14	...	65	-	65
koszty prac B+R	-	-	-	15	4a	1	...	15 582	-	15 582
niedobory ujawnione w trakcie inwentaryzacji	2 092	-	2 092	15	1	...	...	-	-	-
	10 355	-	10 355					23 141	-	23 141

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Podstawa prawna				Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
				Art.	Ust.	Pkt.	Lit.			
niewypłacone osobom fizycznym wynagrodzenia	574	-	574	16	1	57	...	463	-	463
utworzone rezerwy na koszty	188 907	-	188 907	16	1	27	...	32 715	-	32 715
utworzone rezerwy na kary umowne	29 557	-	29 557	16	1	27	...	(136 354)	-	(136 354)
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	42 393	-	42 393	15	6	...	...	34 156	-	34 156
naliczone, a niezapłacone odsetki	727	-	727	16	1	11	...	282	-	282
nadwyżka kosztów finansowania dłużnego ponad limit	63 825	-	63 825	15c	1	...	...	111 597	-	111 597
wycena kontraktów długoterminowych	1 786 060	-	1 786 060	15	4	...	...	(58 612)	-	(58 612)
korekta kosztów - niezapłacone faktury	3 457	-	3 457	18f	1	2	...	4 004	-	4 004
odpisy aktualizujące	-	-	-	16	1	26	a	207	-	207
korekta cen transferowych	-	-	-	11e	...	...	...	1 835	-	1 835
	2 115 500	-	2 115 500					(9 707)	-	(9 707)

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.			
wypłacone wynagrodzenia	-	-	-	16	1	57	...	123	-	123
wypłacone składki ZUS	-	-	-	16	1	57a	...	-	-	-
zapłacone odsetki	-	-	-	16	1	11	...	-	-	-
koszty leasingu - raty leasingowe	11 114	-	11 114	17b	1	...	...	6 214	-	6 214
koszty prac rozwojowych	-	-	-	15	4a	1	...	1 935	-	1 935
nieumorzona wartość ŚT (ścieżka podatkowa)	-	-	-	16	1	6	...	4 513	-	4 513
zafakturowane kontrakty długoterminowe	1 081 744	-	1 081 744	12	3a	...	...	-	-	-
	1 092 858	-	1 092 858					12 785	-	12 785

	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:	(1 451)	-	(1 451)					3 196	-	3 196
dochody osiągnięte poza terytorium RP - Oddział PESA IT	(2 012)	-	(2 012)	17	1	3	...	6 568	-	6 568
dochody osiągnięte poza terytorium RP - Oddział PESA DE	561	-	561	17	1	3	...	(3 372)	-	(3 372)
Strata z lat ubiegłych	-	-	-					-	-	-
Podstawa opodatkowania	(54 398)							(9 986)		
Podatek dochodowy	-							-		-

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### Podatek dochodowy od osób prawnych

##### 29. 2 Odroczony podatek dochodowy

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
niewypłacone osobom fizycznym wynagrodzenia	574	463
bieżne rozliczenia międzyokresowe kosztów	433 166	346 554
rezerwy na kary umowne	191 244	287 643
różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową naliczone, a niezapłacone odsetki	66 389	47 016
495	495	1 988
nadwyżka kosztów finansowania dłużnego ponad limit	261 720	261 720
prace rozwojowe	124 639	186 186
odpisy aktualizujące należności	82 914	84 308
odpisy aktualizujące wartość zapasów	51 235	51 235
koszty leasingu - opłata wstępna	-	26
korekta kosztów	3 457	4 004
wycena kontraktów długoterminowych	1 419 301	712 880
leasing operacyjny-raty kapitałowe	66 587	11 995
Inne	4 681	4 681
	<u>2 706 402</u>	<u>2 000 699</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
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2022 do rozliczenia	44 557	44 557
Strata podatkowa 2024 (ogółem)	9 986	9 986
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2024 do rozliczenia	9 986	9 986
Strata podatkowa 2025 r.	54 398	
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>187 278</u>	<u>132 880</u>
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>549 799</u>	<u>405 380</u>
Nakłady objęte decyzją o wsparciu	14 424	-
<b>Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<u>564 223</u>	<u>405 380</u>

## Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz SA

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Dodatknie różnice przejściowe:		
naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności	24 498	21 156
naliczone, a nie otrzymane kary umowne	12 323	12 555
leasing operacyjny	85 500	15 696
wycena kontraktów długoterminowych	1 736 776	826 607
koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	21 352	39 131
	<u>1 880 449</u>	<u>915 145</u>
<b>Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<u>357 285</u>	<u>173 878</u>
<b>Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<u>564 223</u>	<u>405 380</u>
<b>Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<u>357 285</u>	<u>173 878</u>
<b>Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<u>(24 564)</u>	<u>(59 023)</u>
<b>Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat</b>	<u>(24 564)</u>	<u>(59 023)</u>

### 29. 3 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	<u>01.01.2025 - 31.12.2025</u>	<u>01.01.2024 - 31.12.2024</u>
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy oddziału	-	82
Korekta podatku odroczonego za lata poprzednie	-	(59 871)
Podatek odroczone(dezycja o wsparciu PSE)	14 424	-
Rozliczenie ulgi na innowacyjnych pracowników	(1 359)	(1 144)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>24 564</u>	<u>59 023</u>
	<u>37 629</u>	<u>(1 910)</u>

### 30. Identyfikacja osób składających podpis elektroniczny na sprawozdaniu finansowym

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