



SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU

**KZA PRZEDSIĘBIORSTWO AUTOMATYKI
I TELEKOMUNIKACJI SPÓŁKA AKCYJNA**

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA ROK 2022

Lublin 2023

Spis treści

Rozdział I. Ogólne informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe
2. Przedmiot działalności
3. Historia działalności
4. Władze Spółki w 2022 roku
5. Kapitał zakładowy
6. Struktura organizacyjna
7. Pozycja Spółki na rynku
8. Certyfikaty
9. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego
10. Informacje pozostałe

Rozdział II. Zasoby Spółki

1. Zasoby majątkowe
2. Zasoby ludzkie

Rozdział III. Sytuacja finansowa

1. Rachunek zysków i strat
 - 1.1. Przychody
 - 1.2. Koszty
2. Bilans
 - 2.1. Aktywa
 - 2.2. Pasywa
3. Wskaźniki finansowe
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Instrumenty finansowe

Rozdział IV. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

1. Informacja o umowach znaczących dla działalności Spółki
2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozdział V. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

1. Strategia nowego produktu
2. Sytuacja w branży i rynek robót
3. Strategia produkcji przemysłowej
4. Strategia organizacji i zarządzania
5. Strategia inwestycyjna i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Podsumowanie

Załącznik:

Schemat organizacyjny KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji S.A.

Rozdział I. Ogólne informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe

Nazwa pełna	KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	KZA Lublin S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Adres siedziby	20-418 Lublin, ul. Pochyła 9
KRS	0000028403
REGON	431093321
NIP	9462187196
BDO	000008322
Telefon	81 748 80 60
Adres poczty elektronicznej	info@kza.pl
Adres strony internetowej	www.kza.pl

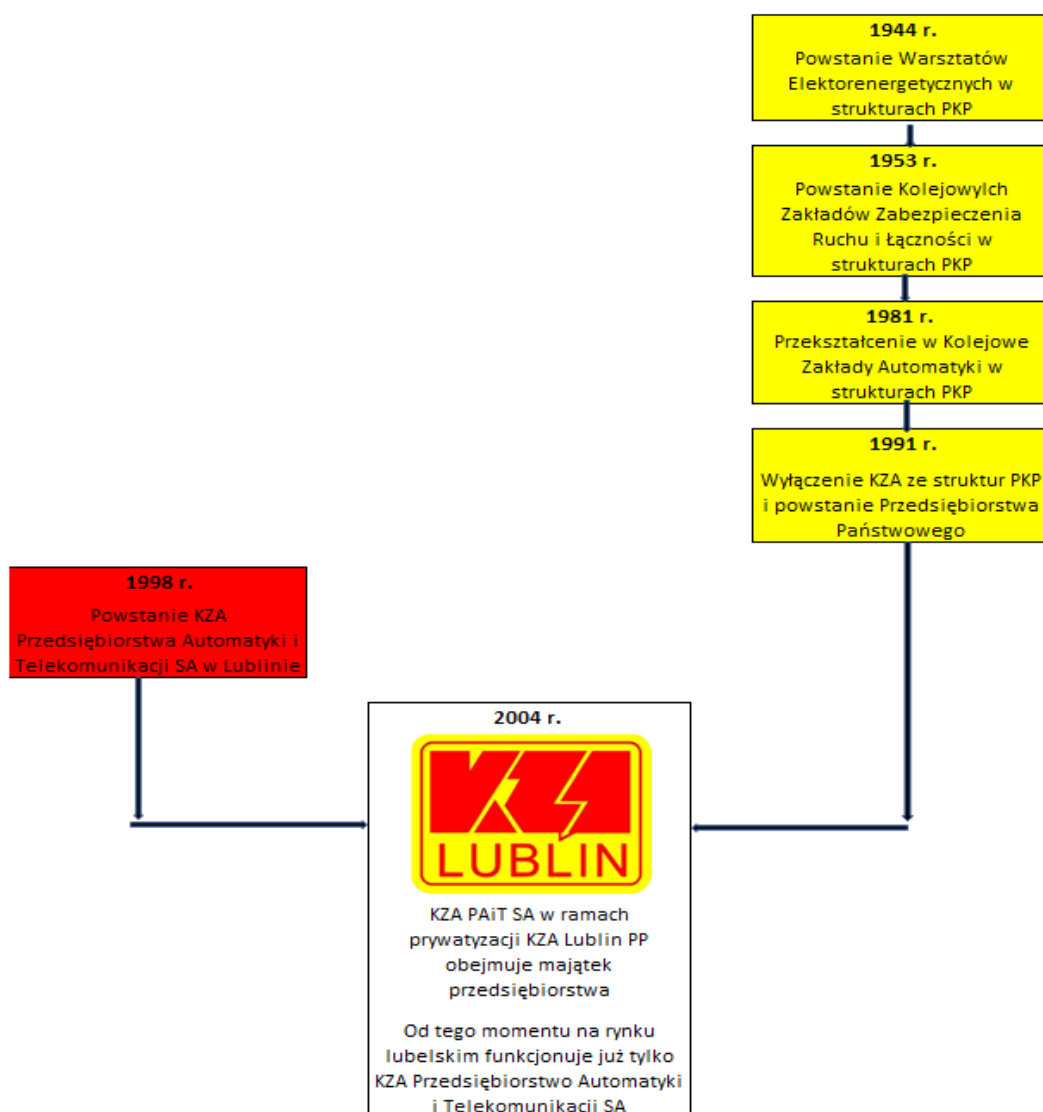
2. Przedmiot działalności KZA Lublin S.A.

- produkcja budowlano-montażowa z zakresu urządzeń sterowania ruchem kolejowym, energetyki i łączności,
- produkcja budowlano-montażowa z zakresu urządzeń sygnalizacji ulicznej,
- budowa kablowych linii energetycznych i teletechnicznych oraz sieci energetycznych i teletechnicznych,
- montaż systemów telewizji przemysłowej na przejazdach kolejowych,
- montaż systemów półsamoczynnej komputerowej blokady liniowej,
- pomocnicza produkcja przemysłowa w zakresie wytwarzania urządzeń sterowania ruchem kolejowym, energetycznych systemów sterująco - zasilających na potrzeby własnej produkcji budowlano-montażowej, jak i na zamówienia odbiorców zewnętrznych oraz nowoczesna obróbka blach,
- uzupełniająca działalność w zakresie usług produkcyjnych, transportowo-sprzętowych i wynajmu pomieszczeń.

3. Historia działalności

KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji Spółka Akcyjna została zawiązana na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 21 listopada 1998 pod repertorium A nr 184/98, a następnie wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 17 lipca 2001 r. pod numerem KRS 0000028403, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W roku 2004 w drodze prywatyzacji bezpośredniej Spółka zakupiła od Skarbu Państwa przedsiębiorstwo państwowe Kolejowe Zakłady Automatyki w Lublinie. Przejęcie Kolejowych Zakładów Automatyki pozwoliło na uzyskanie wysokokwalifikowanych specjalistów wraz z 60-cio letnią tradycją tego przedsiębiorstwa.



4. Władze Spółki w 2022 roku

Zarząd

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
			od	do
1	Augustowski Marcin	Prezes Zarządu	19.06.2015	nadal
2	Czerlunczakiewicz Jerzy	Wiceprezes Zarządu	19.06.2015	nadal
3	Milek Tomasz	Członek Zarządu	01.06.2019	nadal

Rada Nadzorcza

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
			od	do
1	Szczygielski Ryszard	Przewodniczący	17.05.2012	nadal
2	Migasiuk Marek	Sekretarz	17.05.2012	nadal
3	Frąk Kazimierz	Członek	17.05.2012	nadal
4	Staniewski Henryk	Członek	29.04.2016	nadal

Prokurenci

Lp.	Nazwisko i imię	Rodzaj prokury	Okres pełnienia funkcji	
			od	do
1	Augustowski Tadeusz	Prokura samoistna	02.08.2018	nadal

5. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 525.360,00 zł i jest wpłacony w całości. Dzieli się na 23.880 akcji imiennych uprzywilejowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 22,00 zł. Akcjonariuszami Spółki jest 6 osób fizycznych.

6. Struktura organizacyjna

Schemat organizacyjny Spółki, będący graficzną ilustracją struktury organizacyjnej KZA Lublin S.A. obowiązującej na koniec 2022 r. przedstawia *Załącznik* do niniejszego sprawozdania.

7. Pozycja Spółki na rynku

Podstawowa działalność Spółki ulokowana jest na rynku robót kolejowych. Spółka jest firmą z wieloletnim doświadczeniem w zakresie specjalistycznych robót budowlano – montażowych i jako sprawdzony, solidny wykonawca realizuje zadania inwestycyjne i remontowe bezpośrednio na zlecenie inwestorów jak też w ramach podwykonawstwa.

8. Certyfikaty

- certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2015 w zakresie usług budowlano-montażowych i projektowych w zakresie sterowania ruchem kolejowym, drogowym, energetyki i teletechniki oraz projektowanie i produkcja systemów sterowania ruchem kolejowym, wyrobów metalowych i konstrukcji stalowych,
- certyfikat zgodności zakładowej kontroli produkcji w zakresie elementów konstrukcji nośnych oraz ich zestawów wykonanych ze stali do klasy EXC 3 według normy PE-EN 1090-2:2018-09 do stosowania w konstrukcjach nośnych we wszystkich typach budowli i weryfikacji stałości właściwości użytkowych: 1, 3a według normy PN-EN 1090-1+A1:2012.

9. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka posiada:

- pozwolenie na wytwarzanie odpadów ważne do 2030 r.,
- pozwolenie na wprowadzanie gazów do powietrza z malarni ważne do 2025 r.
- pozwolenie na emisję ze spawalni i malarni proszkowej ważne bezterminowo.

Spółka raportuje wytwarzane odpady za pośrednictwem indywidualnego konta w Bazie Danych o Produktach i Opakowaniach oraz o Gospodarce Odpadami (BDO) oraz w Krajowej Bazie o Emisjach Gazów Ciepłarnianych i Innych Substancji, a także przekazuje zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska Marszałkowi Województwa Lubelskiego.

10. Informacje pozostałe

- W 2022 roku Spółka nie nabyła udziałów (akcji) własnych,
- Spółka nie posiada wyodrębnionego organizacyjnie zakładu (oddziału),

Rozdział II. Zasoby Spółki

1. Zasoby majątkowe

Siedziba Spółki znajduje się w Lublinie w dzielnicy Dziesiąta, przy ul. Pochylej 9 na działkach z prawem wieczystego użytkowania o powierzchni 16.719 m².



Spółka dysponuje halą produkcyjną i halą produkcyjno-magazynową oraz budynkami gospodarczymi i biurowymi wraz z niezbędną infrastrukturą o łącznej powierzchni użytkowej 5,3 tys. m².

Brygady montażowe dysponują niezbędnymi urządzeniami i narzędziami specjalistycznymi oraz maszynami budowlanymi i taborem samochodowym. Produkcja przemysłowa wykonywana jest na nowoczesnych maszynach do obróbki blach w zmodernizowanych pomieszczeniach produkcyjnych, w tym spawalni, szlifierni i malarni.

W 2022 roku przyjęto do używania środki trwałe o łącznej wartości 618 tys. zł, w tym m. in. instalację fotowoltaiczną, 2 wózki widłowe, 2 samochody osobowe, zestaw do lokalizacji kabli i infrastruktury podziemnej. Spółka zakupiła też wyposażenie narzędziowo-techniczne, sprzęt komputerowy i biurowy.

3. Zasoby ludzkie

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka zatrudniała 96 osób, w tym 14 kobiet.

W działalności Spółki decydującą rolę odgrywają wysoko wykwalifikowani pracownicy, w tym posiadający odpowiednie uprawnienia - budowlane, energetyczne i kolejowe. Uprawnienia budowlane posiada 10 pracowników. Spółka zatrudnia 40 pracowników z wyższym wykształceniem.

Zarząd dba o stabilizację kadry, podnoszenie efektywności pracowników oraz sprzyjające warunki i atmosferę pracy. Szczególną uwagę przywiązuje się także do szkoleń pracowników w związku z postępem technicznym, rozwojem działalności i ciągłymi zmianami prawa.

66% załogi pracuje w Spółce powyżej 5 lat, a średni staż pracy w Spółce wynosi ponad 13 lat. Strukturę zatrudnienia wg stażu pracy na dzień 31.12.2022 r. przedstawia Tabela nr 1.

W Spółce funkcjonuje Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, Kasa Zapomogowo - Pożyczkowa, a od 2020 roku Pracowniczy Plan Kapitałowy.

W 2022 roku wprowadzono dofinansowanie do korzystania przez pracowników z usług sportowo-rekreacyjnych i wellbeingowych.

Tabela nr 1.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA wg stażu pracy w Spółce na dzień 31.12.2022 r.

Staż pracy w latach	Liczba pracowników	w %	
0 - 2	13	14	34
2 - 5	20	21	
5 - 10	21	22	66
10 - 15	8	8	
15 - 30	16	17	
30 - 40	13	14	
40 i więcej	5	5	
razem	96	100	100

Rozdział III. Sytuacja finansowa

Analityczny rachunek zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczne z nim związane za lata 2018 - 2022 przedstawiono w Tabeli nr 2.

Bilans analityczny za lata 2018 - 2022 przedstawiono w Tabeli nr 3.

Zestawienie podstawowych wartości i wskaźników ekonomicznych zawiera Tabela nr 4.

1. Rachunek zysków i strat

1.1. Przychody

W 2022 r. Spółka uzyskała przychody netto z sprzedaży w wysokości 69.828 tys. zł tj. o prawie 20% więcej niż w roku ubiegłym i o 63% więcej niż w roku 2020.

Analizując poziom przychodów ze sprzedaży w ostatnich 5 latach obserwujemy znaczne jego wahania, a w całej historii firmy jest to zjawisko stałe. Wynika to ze specyfiki realizowanych zleceń oraz sposobu ich pozyskiwania. W związku z uwarunkowaniami zewnętrznymi, takimi jak brak frontu robót czy przedłużające się procedury przetargowe planowany poziom przychodów rocznych ze sprzedaży jest trudny do realizacji, a zaplanowane etapy realizacji poszczególnych zleceń ulegają znacznym przesunięciom. Postępowania przetargowe trwają znacznie dłużej niż pierwotnie planowano ich zakończenie.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT analityczny

L.p.	Wyszczególnienie	Za rok obrotowy w tys. zł					Dynamika w %			
		2018	2019	2020	2021	2022	2019/2018	2020/2019	2021/2020	2022/2021
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 586	71 484	42 804	58 168	68 148	110,7	59,9	135,9	117,2
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	373	511	92	133	1 680	137,0	18,0	144,6	1263,2
3	Razem przychody netto ze sprzedaży	64 959	71 995	42 896	58 301	69 828	110,8	59,6	135,9	119,8
4	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	57 810	62 781	36 031	48 905	59 499	108,6	57,4	135,7	121,7
4.1	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	316	433	37	75	1 559	137,0	8,5	202,7	2078,7
4.2	Koszty działalności (koszty wytworzenia sprzedanych produktów i ogólnego zarządu), w tym:	57 494	62 348	35 994	48 830	57 940	108,4	57,7	135,7	118,7
	- amortyzacja	1 185	993	815	807	830	83,8	82,1	99,0	102,9
5	Zysk ze sprzedaży	7 149	9 214	6 865	9 396	10 329	128,9	74,5	136,9	109,9
6	Pozostałe przychody operacyjne	1 150	284	129	535	800	24,7	45,4	414,7	149,5
7	Pozostałe koszty operacyjne	1 219	849	1 019	1 730	1 898	69,6	120,0	169,8	109,7
8	Zysk z działalności operacyjnej	7 080	8 649	5 975	8 201	9 231	122,2	69,1	137,3	112,6
9	Przychody finansowe	288	484	648	616	531	168,1	133,9	95,1	86,2
10	Koszty finansowe	351	154	294	347	356	43,9	190,9	118,0	102,6
11	PRZYCHODY OGÓŁEM	66 397	72 763	43 673	59 452	71 159	109,6	60,0	136,1	119,7
12	KOSZTY OGÓŁEM	59 380	63 784	37 344	50 982	61 753	107,4	58,5	136,5	121,1
13	Zysk brutto	7 017	8 979	6 329	8 470	9 406	128,0	70,5	133,8	111,1
14	Podatek dochodowy	1 226	1 707	1 223	1 643	1 745	139,2	71,6	134,3	106,2
15	Zysk netto	5 791	7 272	5 106	6 827	7 661	125,6	70,2	133,7	112,2

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

L.p.	Wyszczególnienie	2018	2019	2020	2021	2022
1	Wskaźnik rentowności netto sprzedaży ROS (zysk netto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	8,9	10,1	11,9	11,7	11,0
2	Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży (zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	10,8	12,5	14,8	14,5	13,5
3	EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja) w tys. zł	8 334	10 207	7 680	10 203	11 159
4	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży) w %	12,8	14,2	17,9	17,5	16,0
5	Wskaźnik poziomu kosztów ogółem (koszty ogółem / przychody ogółem) w %	89,4	87,7	85,5	85,8	86,8
6	Zysk netto na 1 akcję w zł	242,50	304,52	213,82	285,89	320,81

BILANS analityczny

Lp.	Treść	Rok 2018		Rok 2019		Rok 2020		Rok 2021		Rok 2022		Dynamika (9 : 7 x 100)
		tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
1	2	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
A.	Aktywa trwałe	7 077	17,6	7 000	17,5	7 223	14,5	6 951	14,0	6 829	12,7	98,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	337	0,8	338	0,8	359	0,7	359	0,7	359	0,7	100,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 063	15,1	5 787	14,5	5 411	10,8	5 201	10,4	4 987	9,3	95,9
III.	Należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	50	0,1	50	0,1	50	0,1	50	0,1	50	0,1	100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	627	1,6	825	2,1	1 403	2,8	1 341	2,7	1 433	2,7	106,9
B.	Aktywa obrotowe	33 165	82,4	33 039	82,5	42 757	85,5	42 870	86,0	47 006	87,3	109,6
I.	Zapasy	5 791	14,4	5 145	12,8	6 770	13,5	7 582	15,2	16 968	31,5	223,8
II.	Należności krótkoterminowe	17 706	44,0	14 834	37,0	22 976	46,0	21 644	43,4	21 329	39,6	98,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 428	23,4	12 878	32,2	12 622	25,3	13 258	26,6	8 299	15,4	62,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240	0,6	182	0,5	389	0,8	386	0,8	410	0,8	106,2
C.	Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
D.	Udziały (akcje) własne	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
AKTYWA RAZEM		40 242	100,0	40 039	100,0	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	108,1
A.	Kapitał własny	26 836	66,7	30 526	76,2	30 132	60,3	33 353	66,9	35 761	66,4	107,2
I.	Kapitał podstawowy	525	1,3	525	1,3	525	1,1	525	1,1	525	1,0	100,0
II. do IV.	Pozostałe kapitały	20 520	51,0	22 729	56,8	24 500	49,0	26 001	52,2	27 575	51,2	106,1
V.	Wynik z lat ubiegłych	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
VI.	Zysk roku obrotowego	5 791	14,4	7 272	18,2	5 106	10,2	6 827	13,7	7 661	14,2	112,2
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 406	33,3	9 513	23,8	19 848	39,7	16 468	33,1	18 074	33,6	109,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	849	2,1	1 940	4,8	2 647	5,3	3 479	7,0	3 542	6,6	101,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	375	0,9	222	0,6	74	0,1	0	0,0	0	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 648	28,9	6 871	17,2	16 683	33,4	12 580	25,3	13 972	26,0	111,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	534	1,3	480	1,2	444	0,9	409	0,8	560	1,0	136,9
PASYWA RAZEM		40 242	100,0	40 039	100,0	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	108,1

Tabela nr 4.

PODSTAWOWE WARTOŚCI I WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2018	Rok 2019	Rok 2020	Rok 2021	Rok 2022
1.	Wartość księgowa majątku (aktywa) tys. zł	40 242	40 039	49 980	49 821	53 835
2.	Aktywa netto (kapitały własne) tys. zł	26 836	30 526	30 132	33 353	35 761
3.	Przychody netto ze sprzedaży tys. zł	64 959	71 995	42 896	58 301	69 828
4.	Koszty sprzedanych produktów w tys. zł	57 494	62 348	35 994	48 905	59 499
5.	Zysk netto tys. zł	5 791	7 272	5 106	6 827	7 661
6.	Kapitał stały tys. zł (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	27 211	30 748	30 206	33 353	35 761
7.	Kapitał pracujący (podejście majątkowe - aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe) tys. zł	21 517	26 168	26 074	30 290	33 034
8.	Kapitał pracujący (podejście kapitałowe - kapitał stały - aktywa trwałe) tys. zł	20 134	23 748	22 983	26 402	28 932
9.	Kapitał obrotowy (aktywa obrotowe-zobowiązania) tys. zł	19 759	23 526	22 909	26 402	28 932
10.	Wskaźnik struktury kapitału (kapitały własne/kapitały obce)	2,00	3,21	1,52	2,03	1,98
11.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (kapitały obce/kapitał własny)	0,50	0,31	0,66	0,49	0,51
12.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym (kapitał własny/zobowiązania) - złota zasada finansowania	2,2	4,3	1,8	2,7	2,6
13.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa")	3,8	4,4	4,2	4,8	5,2
14.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia (obciążenia majątku zobowiązaniami) - zobowiązania / aktywa ogółem w %	30	18	34	25	26
15.	Trwałość struktury finansowania (kapitał własny / pasywa) w %	66,7	76,2	60,3	66,9	66,4
16.	Wskaźnik rentowności majątku - ROA (zysk netto / aktywa) w %	14,4	18,2	10,2	13,7	14,2
17.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych - ROE (zysk netto / kapitały własne) w %	21,6	23,8	16,9	20,5	21,4
18.	Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,85	4,81	2,56	3,41	3,36
19.	Wskaźnik płynności szybkiej (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,33	4,03	2,13	2,77	2,12
20.	Wskaźnik płynności natychmiastowej (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,81	1,87	0,76	1,05	0,59
21.	Szybkość obrotu zapasami w dniach (przeciętny stan zapasów x 365/przychody ze sprzedaży)	21	28	51	45	64
22.	Szybkość obrotu należności w dniach (przeciętny stan należności x 365/przychody ze sprzedaży)	97	82	161	140	112
23.	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach (przeciętny stan zobowiązań x 365/przychody ze sprzedaży)	61	55	114	108	83

W Tabeli nr 5 przedstawiono strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w latach 2018 – 2022.

W roku obrotowym 2022 podstawowym źródłem przychodów Spółki z działalności produkcyjnej pozostawała produkcja budowlano-montażowa, z której przychody wyniosły 76,4% łącznej sumy przychodów ze sprzedaży netto. Znacząco obniżył się poziom i udział przychodów w zakresie dostaw i montażu systemów z 7.307 tys. zł (12,5% przychodów ze sprzedaży netto) w roku 2021 do 4.547 tys. zł w roku 2022 (6,5% przychodów ze sprzedaży netto). Tendencję wzrostową można zaobserwować w przypadku przychodów ze sprzedaży produkcji przemysłowej, których wartość od roku 2019 prawie się podwoiła i osiągnęła w roku 2022 poziom 10.117 tys. zł, co stanowi 14,5% przychodów ze sprzedaży netto ogółem.

Tabela nr 5.

STRUKTURA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Przychody ze sprzedaży netto	Rok obrotowy									
	2018		2019		2020		2021		2022	
	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %
I. Produkty, w tym:	64 586	99,4	71 484	99,3	42 804	99,8	58 168	99,8	68 148	97,6
a/ produkcja budowlano-montażowa	56 639	87,2	61 273	85,1	31 092	72,5	44 216	75,8	53 350	76,4
b/ dostawa i instalacja systemów	1 241	1,9	4 739	6,6	5 655	13,2	7 307	12,5	4 547	6,5
c/ wyroby gotowe	6 282	9,7	5 110	7,1	5 663	13,2	6 278	10,8	10 075	14,4
d/ usługi produkcji przemysłowej	368	0,6	311	0,4	342	0,8	317	0,5	42	0,1
e/ pozostałe przychody ze sprzedaży	56	0,1	51	0,1	52	0,1	50	0,1	134	0,2
II. Towary i materiały	373	0,6	510	0,7	92	0,2	133	0,2	1 680	2,4
OGÓŁEM	64 959	100,0	71 994	100,0	42 896	100,0	58 301	100,0	69 828	100,0

100% przychodów ze sprzedaży Spółki zostało osiągnięte na rynku krajowym.

Pozostałe przychody operacyjne w łącznej kwocie 800 tys. zł stanowią głównie rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności i zwrot poniesionych kosztów odzyskiwania należności oraz odpis ujemnej wartości firmy.

Przychody finansowe wyniosły 531 tys. zł i dotyczą głównie otrzymanych odsetek od środków pieniężnych – 333 tys. zł, a pozostałe znaczące pozycje to odsetki od należności i otrzymane dywidendy.

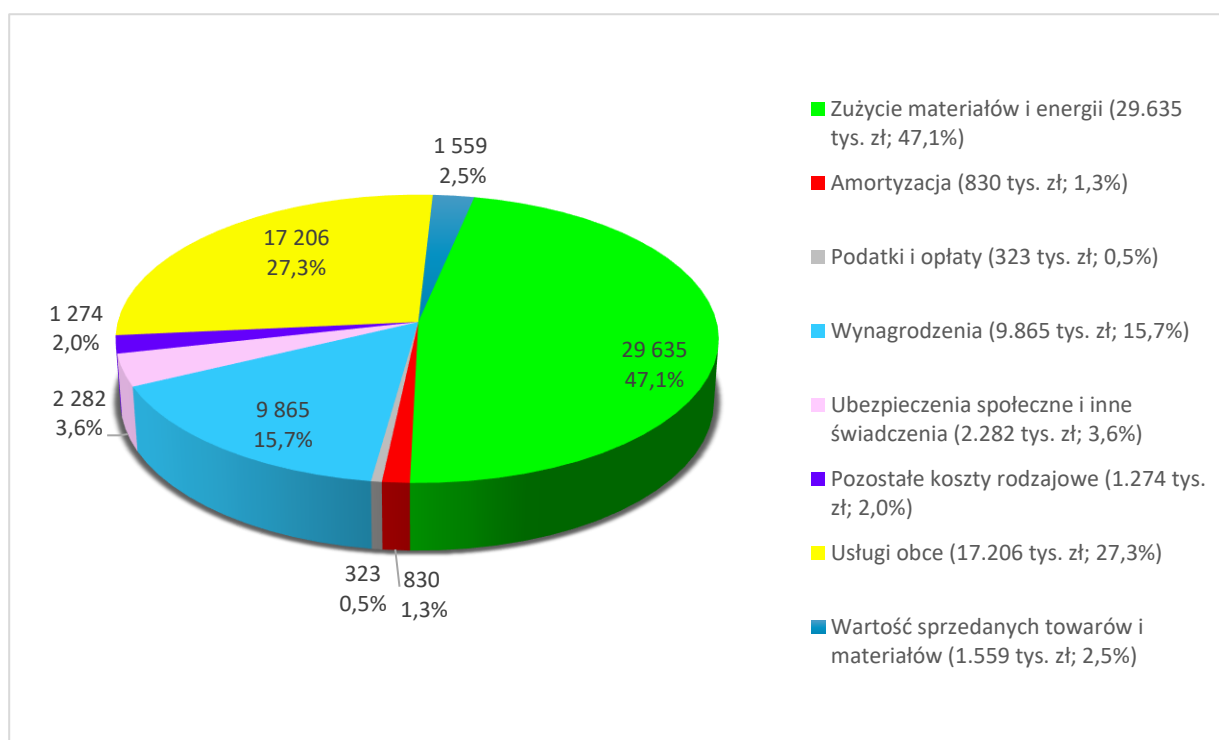
1.2. Koszty

Łączne koszty podstawowej działalności Spółki w roku 2022 wyniosły 59.499 tys. zł. Wskaźnik poziomu kosztów ogółem wyniósł 86,8% (w roku ubiegłym wynosił 85,8%). Strukturę kosztów w układzie rodzajowym obrazuje Wykres nr 1. Prawie 75% kosztów rodzajowych stanowi zużycie materiałów i energii oraz usługi obce (podobnie jak w roku ubiegłym).

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.898 tys. zł. Główną pozycję stanowią tu koszty prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w wysokości 1.448 tys. zł. Istotna kwota dotyczy też odpisów aktualizujących należności Spółki utworzonych w związku z zagrożeniem ich nieściągalności oraz koszty związane z ich dochodzeniem.

Koszty finansowe stanowi kwota 356 tys. zł wynikająca głównie z wyceny bilansowej akcji.

Wykres 1. Struktura kosztów w układzie rodzajowym



2. Bilans

W roku 2022 suma bilansowa zwiększyła się o 4.014 tys. zł, tj. o 8,1% w stosunku do roku ubiegłego, a jej wartość jest największa na przestrzeni ostatnich lat.

2.1. Aktywa

W porównaniu z rokiem ubiegłym znacząco zwiększył się poziom zapasów (o 9.386 tys. zł tj. 223,8% r/r) głównie w pozycji materiały i produkty gotowe. W największym stopniu związane to było z koniecznością zgromadzenia w magazynach niezbędnych materiałów i urządzeń dla realizacji zadania na stacji Olsztyn, które będą zużywane stopniowo przy realizacji poszczególnych etapów tego zlecenia. W związku z tym znacząco obniżył się poziom inwestycji krótkoterminowych o 37,4% r/r, głównie w pozycjach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

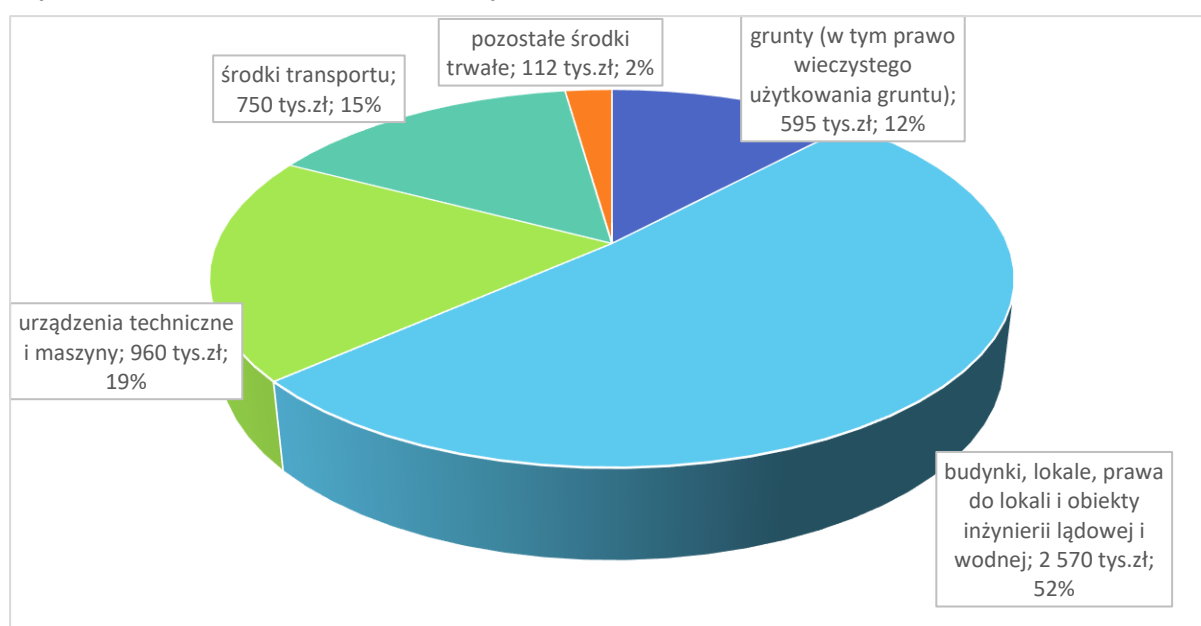
O ok. 6% w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł poziom rozliczeń międzyokresowych, zarówno długo- jak i krótkoterminowych.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 4,1% w związku z nadwyżką kosztów amortyzacji nad wartością poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Udział aktywów obrotowych w analizowanym okresie 2018 - 2022 zwiększył się z 82,4% do 87,3%, a tym samym aktywów trwałych zmniejszył się z 17,6% do 12,7%, co jest tendencją pozytywną i obrazuje wyższą elastyczność Spółki na zmiany koniunktury i mniejsze ryzyko prowadzenia działalności i jej finansowania.

Aktywa trwałe stanowią w 73% środki trwałe, których strukturę wg wartości bilansowej obrazuje Wykres nr 2.

Wykres nr 2. Struktura środków trwałych



2.2. Pasywa

Po stronie pasywów istotna zmiana stanu w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym dotyczy pozycji zysk netto roku obrotowego, który zwiększył się o 834 tys. zł, tj. o 12,2%. Zwiększeniu o 1.392 tys. zł tj. o 11,1% r/r uległa kwota zobowiązań krótkoterminowych. O prawie 37% w stosunku do roku ubiegłego zwiększył się poziom rozliczeń międzyokresowych, w związku z ujęciem w tej pozycji bilansu odzyskanego z budżetu państwa należnego podatku VAT w związku ze skorzystaniem z tzw. ulgi na złe długi.

Kapitał własny stanowi 2/3 pasywów ogółem, a jego stosunek do kapitałów obcych wynoszący 1,98 oraz do zobowiązań 2,6, oznacza stabilność i bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz jej wysoką zdolność kredytową. Dodatkowo potwierdza to wykazujący trend wzrostowy poziom kapitału obrotowego, kapitału stałego i kapitału

pracującego. Poziom tych kapitałów od roku 2018 zwiększył się o ponad 6 mln zł, z czego w roku 2022 o ponad 2 mln zł.

4. Wskaźniki finansowe

Stan powiązań oraz relacji, jakie występują pomiędzy wielkościami wynikającymi ze sprawozdań finansowych prezentuje analiza wskaźnikowa przedsiębiorstwa za lata 2018 - 2022.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa") w analizowanym okresie utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie: 3,8 w roku 2018, powyżej 4 w latach 2019 – 2021 i 5,2 w roku 2022.

Spółka zachowuje także tzw. złotą regułę finansowania, czyli wysoki stosunek kapitału własnego do zobowiązań, który utrzymuje na wysokim poziomie znacznie wyższym niż modelowa wartość 1.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia (obciążenia majątku zobowiązaniami) wyniósł 26% i w analizowanym okresie był znacznie niższy od wartości granicznej 50%.

Udział wyniku finansowego w przychodach ze sprzedaży i rentowność EBITDA nieznacznie zmniejszyły się w porównaniu z rokiem 2020 i 2021, co jest związane ze wzrostem wartości wskaźnika poziomu kosztów. W roku 2022 każda złotówka przychodu netto ze sprzedaży przyniosła 11 groszy zysku netto.

Zysk netto na 1 akcję jest najwyższy w analizowanym okresie i wynosi 320,81 zł.

Wskaźnik rentowności majątku ROA przewyższa wartość modelową 10% (w 2022 roku wyniósł 14,2%), a wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE w roku 2022 wyniósł 21,4%, czyli znacznie przewyższa wielkość optymalną 10-15%.

Wskaźniki płynności: szybkiej, bieżącej i natychmiastowej utrzymują się na poziomie znacznie wyższym niż wartości normatywne. Należy zwrócić uwagę na znaczne zmniejszenie się wskaźnika płynności natychmiastowej, co w przypadku Spółki ma bezpośredni związek ze zwiększeniem zapasów, przez co także wzrosły zobowiązania i zmniejszyły się zasoby środków pieniężnych. Sytuacja ta ma wpływ także na pogorszenie się wskaźnika rotacji zapasów. Obrót zapasami wydłużył się z 45 dni do 64 dni r/r.

Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań w 2022 roku uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza, że Spółka w krótszym czasie otrzymuje należności i spłaca zobowiązania. W praktyce występują sporadyczne problemy z terminowym wpływem należności, a wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco. Kwota odpisów aktualizujących wartość należności na koniec 2022 roku zmniejszyła się o 228 tys. zł i wynosi 1.125 tys. zł tj. ok.5,5% należności z tytułu dostaw i usług.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

W Tabeli nr 6 przedstawiono analityczny rachunek przepływów pieniężnych za lata 2018 - 2022 oraz podstawowe wskaźniki do jego oceny.

Rachunek przepływów pieniężnych jest wyjaśnieniem źródeł zwiększenia lub zmniejszenia stanu środków pieniężnych w bilansie. Przyrost gotówki z działalności operacyjnej lepiej wyraża stabilność firmy niż sama kwota zysku. W Spółce w roku 2022 nastąpił przyrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 1.152 tys. zł, lecz nie tak znaczący jak w poprzednich latach. W ciągu roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o 3.856 tys. zł. Przyczyną takiej sytuacji jest w głównej mierze omówiony wcześniej wzrost poziomu zapasów i zobowiązań krótkoterminowych widoczny w kwocie korekt przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej. W związku z tym pogorszeniu uległy wartości wskaźników do oceny przepływów w poniższej tabeli, jednak nie należy tego interpretować jednoznacznie negatywnie.

Tabela nr 6. **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH** analityczny i podstawowe wskaźniki

L.p.	Tytuły wpływów i wydatków	dane za rok w tys.zł				
		2018	2019	2020	2021	2022
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	5 791	7 272	5 106	6 827	7 661
II.	Korekty razem	-2 622	560	547	-2 019	-6 509
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	3 169	7 832	5 653	4 808	1 152
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	459	1 060	73	453	1066
II.	Wydatki	1 736	723	490	927	746
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 277	337	-417	-474	320
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0	0	0	0	0
II.	Wydatki	5 254	3 891	5 748	3 756	5 328
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-5 254	-3 891	-5 748	-3 756	-5 328
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-3 362	4 278	-512	578	-3 856
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 362	4 278	-512	578	-3 856
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 724	5 362	9 640	9 128	9 706
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	5 362	9 640	9 128	9 706	5 850
1.	Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł	64 959	71 995	42 896	58 301	69 828
2.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej (A.III. / A.III. + B.I. + C.I.)	0,87	0,88	0,99	0,91	0,52
3.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży (A.III / przychody ze sprzedaży)	4,88	10,88	13,18	8,25	1,65
4.	Wariant wartości przepływów pieniężnych	+ ; - ; -	+ ; + ; -	+ ; - ; -	+ ; - ; -	+ ; + ; -

Wariant wartości przepływów pieniężnych wskazuje na kierunki przepływu gotówki i służy do dynamicznej oceny płynności finansowej. W przypadku Spółki informuje, że środki pieniężne wypracowane z działalności operacyjnej i inwestycyjnej pokrywają wydatki działalności finansowej, co wskazuje na ustabilizowane tempo jej rozwoju oraz łatwość jego przyspieszenia w przypadku sprzyjających warunków rynkowych, gdyż Spółka posiada własne środki pieniężne oraz może pozyskać zewnętrzne źródła finansowania.

6. Instrumenty finansowe

➤ Ryzyko rynkowe

- Spółka posiada akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dlatego występuje ryzyko spadku ich cen (notowań),

- nadwyżki finansowe przechowywane są na lokatach bankowych, stąd też istotny jest poziom stóp procentowych,
 - kontrakty i zamówienia realizowane przez Spółkę są płatne w PLN – ryzyko walutowe nie występuje.
- Ryzyko kredytowe
- zapewnia się środki pieniężne niezbędne do finansowania bieżącej działalności poprzez bieżące monitorowanie sytuacji płynnościowej i ewentualne działania związane z pozyskaniem zewnętrznego źródła finansowania – w 2022 roku Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności,
 - zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczanie strat wynikających z pogorszenia sytuacji finansowej kontrahentów i odbywa się poprzez ocenę ich wiarygodności kredytowej,
 - ograniczenie ewentualnych strat z tytułu niewywiązania się dostawców z umów handlowych i podwykonawców z zakresu i terminu wykonywania prac następuje poprzez stałą współpracę z określoną grupą sprawdzonych kontrahentów,
 - zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych.
- Spółka nie przewiduje istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, nie planuje też transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Rozdział IV. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

1. Informacja o umowach znaczących dla działalności Spółki

Na poziom przychodów ze sprzedaży w 2022 roku decydujący wpływ miała realizacja umów zawartych w latach poprzednich, które będą kontynuowane w latach następnych, w tym:

- roboty demontażowe i budowlano-montażowe w branży sterowania ruchem kolejowym, w ramach zadania pn. "LOT C – Prace na liniach kolejowych nr 131, 686, 687, 704 na odcinku Kalina (km 66,800) – Rusiec Łódzki (km 137,500) w ramach projektu POLiŚ 5.1-14 pn.: "Prace na linii kolejowej C-E 65 na odcinku Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo" – realizacja do 2023 r.,
- modernizacja bocznicy kolejowej ZP Płock - roboty srk – realizacja do 2023 r.,
- kompleksowe wykonanie robót w branży automatyka oraz telekomunikacja dla zadania pn.: Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku p.odg.

Dorota – Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Prace na południowo –wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami” – realizacja do 2023 r.,

- zaprojektowanie i wykonanie robót dla Zadania nr 2 (LOT A) pn. "Poprawa bezpieczeństwa na wybranych skrzyżowaniach linii kolejowych z drogami na terenie: IZ Białystok, IZ Bydgoszcz, IZ Gdynia, IZ Olsztyn" realizowanego w ramach projektu POIiŚ 5.2-9 pn. "Poprawa bezpieczeństwa na skrzyżowaniach linii kolejowych z drogami - Etap I - część przejazdowa"– realizacja do 2023 r.
- zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej E20 Siedlce-Terespol dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej E-20 na odcinku Siedlce-Terespol, etap III – LCS Terespol”– zakończenie budowy w 2023 r.

W 2022 roku zakończono realizację zadań na podstawie umów podpisanych w latach ubiegłych na:

- zaprojektowanie oraz kompleksowe wykonanie robót srk i telekomunikacyjnych dla zadania "Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.",
- przebudowę linii kolejowej nr 30 w zakresie branży srk i telekomunikacji,
- budowę mijanki Zamość Majdan LHS w zakresie robót branży srk, telekomunikacji, energetyki nietrakcyjnej i obiektów,
- kompleksowe zaprojektowanie i wykonanie robót budowlano-montażowych w branży sterowania ruchem kolejowym, teletechniki i energetyki w ramach zadania "Przebudowa układu torowego od strony wschodniej wraz z modernizacją hali wagonowej z dostosowaniem do obsługi sprzętu przeładunkowego na stacji Hrubieszów LHS".
- budowę budynku LCS Lubartów na linii nr 30 z przeniesieniem i adaptacją istniejących urządzeń srk do nowej lokalizacji w ramach projektu pn.: "Poprawa bezpieczeństwa i likwidacja zagrożeń eksploatacyjnych na sieci kolejowej".

W 2022 roku została podpisana i zrealizowana umowa na remont urządzeń srk na stacji Bąkowiec linia nr 26.

W 2022 roku Spółka zawarła umowę na wykonanie projektów wykonawczych oraz robót budowlanych w branży sterowania ruchem kolejowym realizowanych w ramach zadania: "Modernizacja układu torowo-peronowego i infrastruktury kolejowej na stacji Olsztyn Główny" w ramach projektu pn."Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo-Olsztyn", której realizacja rozpoczęła się w tym roku i która będzie miała decydujący wpływ na przychody i wyniki w roku 2023.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka przywiązuje bardzo dużą wagę do działań ukierunkowanych na rozwój i wdrożenie do produkcji własnych wyrobów. W 2022 roku prowadzone były działania związane z pracami badawczo-rozwojowymi dotyczącymi nowych produktów z przeznaczeniem na rynek kolejowy, których efektem było:

- zakończenie procesu wszelkich wymaganych badań laboratoryjnych w upoważnionych zewnętrznych jednostkach organizacyjnych i uzyskanie opinii technicznych,
- uzgodnienie i uzyskanie od Zarządcy Infrastruktury t.j. PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. lokalizacji i wszelkich niezbędnych zgód na uruchomienie poligonów dla przeprowadzenia prób eksploatacyjnych nowych produktów,
- podpisanie umów i porozumień na zabudowę prototypowych urządzeń na wytypowanych poligonach eksploatacyjnych,
- zakończenie procesu przygotowania dokumentacji niezbędnej do przygotowania procedur uzyskania świadectw dopuszczenia do eksploatacji,
- zakończenie procesu opracowania i uzgadniania dokumentacji projektowej dla realizacji zabudowy urządzeń na poligonach eksploatacyjnych,
- rozpoczęcie w oparciu o zatwierdzone projekty wykonawcze produkcji urządzeń przeznaczonych do zabudowy na poligonach eksploatacyjnych.

Rozdział V. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

1. Strategia nowego produktu

W najbliższym czasie w Spółce będą kontynuowane dalsze działania związane z wdrożeniem nowych produktów. Niezależnie od powyższego prowadzone będą prace związane z modernizacją produktów już wdrożonych do produkcji. Działania te wynikają z doświadczeń własnych pracowników czy też opinii pozyskanych od użytkowników systemów, różnorodnych konfiguracji systemów na poszczególnych obiektach jak i ciągłego postępu technicznego.

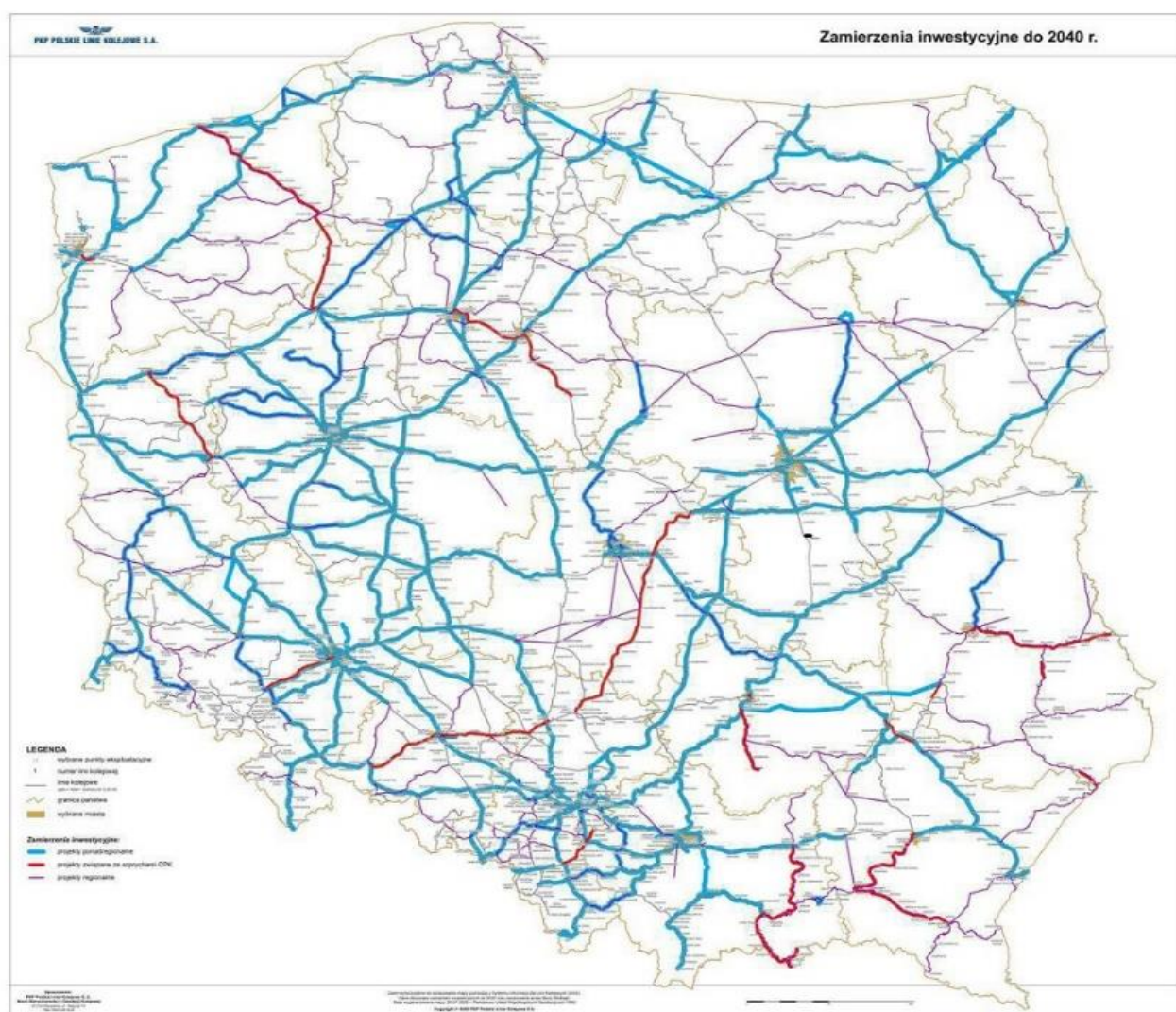
2. Sytuacja w branży i rynek robót

Transport kolejowy jest kluczowym elementem systemu logistycznego Polski. Jego rozbudowa i modernizacja ma znaczący wpływ na rozwój społeczno-gospodarczy kraju poprzez zapewnienie dostępności transportowej oraz poprawę warunków świadczenia usług związanych z przewozem towarów i pasażerów. Cel ten jest realizowany w ramach Programu Kolej+. Głównym zamierzeniem jest uzupełnienie sieci kolejowej o połączenia kolejowe miejscowości o populacji powyżej 10 tys. osób, które nie posiadają dostępu do kolei pasażerskiej lub towarowej, z miastami wojewódzkimi oraz poprawa wewnętrznej spójności komunikacyjnej i społeczno-gospodarczej tych regionów Polski przy wsparciu ze środków publicznych. Program Kolej+ wpisuje się w Strategię Zrównoważonego Rozwoju Transportu do 2030 roku. Jest komplementarny z programami wieloletnimi (w zakresie inwestycji kolejowych): tj. Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku, Rządowy Program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej do 2023 roku. Projekty dofinansowane w ramach Programu Kolej+ stanowią uzupełnienie inwestycji kolejowych

realizowanych i przewidzianych do realizacji w ramach ww. programów, co powinno pozytywnie wpłynąć na zachowanie spójności transportowej regionów Polski.

Stan realizacji inwestycji w ramach Krajowego Programu Kolejowego w ujęciu inwestycji ukończonych na koniec 2022 r. wynosił 40%. Pozostałe 60% inwestycji jest na różnych etapach realizacji, a co najmniej siedem z nich, które miały zostać ukończone w 2023 r., zostanie przesuniętych na perspektywę budżetową 2021-2027. W 2023 r. PKP PLK S.A. ma ogłosić postępowania przetargowe o wartości między 15 a 20 mld zł.

Ważnym programem kolejowym, który może mieć pozytywny wpływ na działalność spółki jest kolejowy komponent Centralnego Portu Komunikacyjnego. W jego ramach planowana jest budowa 1981 km linii kolejowych do 2034 r. Pierwsze roboty budowlane mają rozpocząć się w 2023 r.



Rys. Mapa obrazująca zamierzenia inwestycyjne do 2040 roku.

Kolejnym obszarem dla pozyskania nowych zleceń jest wpisanie CPK w plany NATO i nadanie inwestycji nowej funkcjonalności do realizacji celów wojskowych. Agresja Rosji na Ukrainę uświadomiła konieczność dostosowania i rozbudowy infrastruktury kolejowej do możliwości wykorzystania jej dla celów wojskowych – np. szybkiego przewozu i przeładunku ciężkiego sprzętu wojskowego. Obecnie CPK jest planowane jako infrastruktura podwójnego przeznaczenia (tzw. dual use), czyli jako lotnisko cywilne podłączone do sieci kolejowej i drogowej, które w razie zagrożenia konfliktem zbrojnym mogą być wykorzystane przez siły wspierające i szybkiego reagowania w ramach NATO. Należy spodziewać się, że w pierwszej kolejności działania te realizowane będą we wschodniej części kraju. Ze względu na siedzibę Spółki pozyskanie tych kontraktów będzie miało szczególne znaczenie.

Możliwość pozyskania dużego rynku zbytu dla Spółki jako producenta nowoczesnych systemów sterowania ruchem kolejowym związana jest z realizacją celu podniesienia bezpieczeństwa poprzez ograniczenie liczby wypadków na przejazdach kolejowo-drogowych.

Globalne wyzwania klimatyczne sprawiają, że rozwój kolei jako najbardziej ekologicznego, bezpiecznego i energooszczędnego środka transportu staje się priorytetem. Cele te zostały sformułowane w najważniejszym dokumencie Unii Europejskiej wyznaczającym kierunki rozwoju kolei tzw. Białej Księdze Transportu. Zakłada on, że w 2050 roku większość przewozów na średnie odległości będzie odbywać się z wykorzystaniem kolei. Jest to zgodne z ogłoszeniem planu osiągnięcia zerowej emisyjności w Unii Europejskiej do 2050 roku.

Kolejnym wyzwaniem o znaczeniu strategicznym jest wdrażanie interoperacyjności, a więc zharmonizowanie wymagań technicznych na poziomie Unii Europejskiej. Przez ostatnie dziesięciolecia systemy kolejowe w poszczególnych państwach członkowskich UE rozwijały się niezależnie od siebie, z zastosowaniem różnych rozwiązań technicznych. Utrudnia to świadczenie usług przez przewoźników kolejowych oraz powoduje, że muszą oni ponosić większe koszty działalności związane np. z zakupem i utrzymaniem różnych rodzajów taboru. Celem jest sytuacja, w której pociąg może przekroczyć granice wielu państw członkowskich bez zatrzymywania się w celu dokonania jakichkolwiek czynności technicznych np. zmiany lokomotywy. W skład nadzoru nad wdrażaniem interoperacyjności wchodzi m.in. strategia wdrażania ERTMS (Europejski System Zarządzania Ruchem Kolejowym) czyli ujednoliconego systemu sterowania ruchem kolejowym.

W roku 2022 spółka kontynuowała realizację kontraktów pozyskanych w latach poprzednich. Ciągłość robót została zachowana mimo trudności pogłębionych przez wybuch wojny na Ukrainie. Spowodował on dalszy wzrost cen materiałów i surowców, paliw i energii. Sytuację częściowo poprawiają działania podjęte przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako administratora publicznej infrastruktury kolejowej tj. podwyższenie limitu waloryzacji realizowanych kontraktów z 5% na 10%, zmniejszenie gwarancji należytego wykonania umowy z 10% na 5%, czy obniżenie wadium z 3% do 0,5%.

W 2023 roku dzięki pozyskanym w poprzednich latach zleceniom Spółka ma zapewnione stabilne źródło dochodów. Istnieje co prawda pewien niepokój związany z wydłużającym się okresem braku rozstrzygnięć przetargów oraz zapewnienia finansowania inwestycji spowodowany przejściem pomiędzy dwoma 7-letnimi budżetami unijnymi, co skutkuje mniejszą liczbą realizowanych inwestycji. Na zwiększenie poziomu optymizmu mogą mieć wpływ informacje o uruchomieniu środków z Krajowego Planu Odbudowy. PKP PLK S.A. zakłada, że realizacja budów przewidzianych w nowej perspektywie finansowej UE rozpocznie się już w 2024 r.

Oprócz działań głównego zarządcy infrastruktury kolejowej w Polsce, tj. PKP PLK S.A. należy mieć wzgląd na działalność LHS i czynić starania, aby uczestniczyć w przetargach tam organizowanych i uzyskiwać zamówienia na roboty budowlano – montażowe czy dostawę produktów.

Należy też zwrócić uwagę na postępowania przetargowe dotyczące inwestycji kolejowych realizowanych przez elektrownie, kopalnie, huty czy rafinerie, których bocznicę wymagają dostosowania do zmian w zewnętrznej infrastrukturze kolejowej. W obszarze zainteresowania Spółki pozostaje także lokalny rynek robót drogowych.

Planuje się utrzymanie w latach następnych poziomu przychodów ze sprzedaży robót budowlano - montażowych i systemów sterowania w kwocie ok. 60 mln zł.

3. Strategia produkcji przemysłowej

Produkcja przemysłowa oparta jest niezmiennie na nowoczesnym parku maszynowym z centrum obróbki blach (maszyny CNC i malaria proszkowa). Oprócz tradycyjnych produktów jak aluminiowe drągi rogatkowe czy wskaźniki kolejowe Spółka produkuje nowoczesne wyroby z blach (tj. szafy teleinformatyczne, szafy energetyczne, stojaki aparaturowe, zewnętrzne szafy aparaturowe, różnego rodzaju konstrukcje wsporcze), jak również świadczy usługi w postaci wykrawania, wycinania, wyginania i malowania elementów z powierzonego materiału. Istotne znaczenie w dalszym ciągu będzie miała produkcja i montaż kompleksowych gotowych produktów takich jak: stojaki sterownicze samoczynnych sygnalizacji przejazdowych, szafy aparaturowe urządzeń przejazdowych, pulpity nastawcze i sterujące, systemy telewizji typu TVUZ, szafy aparaturowe sterujące systemów komputerowych MOR, szafy aparaturowe oraz indywidualne konstrukcje na stojaki przekaźnikowe dla półsamoczynnej komputerowej blokady liniowej typu PEBL, szafy do systemów ETCS.

Wielkość średniorocznej produkcji przemysłowej powinna kształtować się na poziomie ok. 6 mln zł.

4. Strategia organizacji i zarządzania

Założenia:

- doskonalenie kontroli jakości produkowanych wyrobów i świadczonych usług oraz badanie satysfakcji klientów,

- optymalizacja systemu kontroli wewnętrznej,
- usprawnienie procesów controllingowych,
- wzmocnienie zasobów kadrowych,
- wprowadzanie benefitów pozapłacowych,
- szkolenia pracowników,
- zwiększenie zasobów sprzętowych,
- intensyfikacja działań marketingowych.

5. Strategia inwestycyjna i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę pozwalają na pełną realizację zamierzeń inwestycyjnych związanych z jej rozwojem.

Zaplanowane inwestycje to m.in.:

- przebudowa lokali na potrzeby biurowe,
- zakup taboru samochodowego,
- zakup narzędzi i sprzętu komputerowego.

6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

W roku 2022 występowały następujące czynniki zwiększające ryzyko w zakresie działalności operacyjnej:

- duża konkurencja na rynku robót branży kolejowej i rynku robót drogowych ze strony krajowych wykonawców oraz firm z UE,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy,
- wzrost cen surowców i kosztów pracy,
- opóźnienia realizacyjne przy realizacji kontraktów,
- zagrożenia z powodu pandemii koronawirusa.

W roku 2023 należy mieć na uwadze następujące czynniki zwiększające ryzyko w zakresie działalności operacyjnej:

- agresja Rosji na Ukrainę – nie da się przewidzieć zasięgu, skutków ani terminu zakończenia działań wojennych. Szczególne ryzyko niesie:
 - brak możliwości oceny oddziaływania sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś na procesy zakupowe - możliwość wystąpienia problemów wynikających z przerwanych łańcuchów dostaw (braki surowców, konieczność wprowadzenia substytutów, innych źródeł dostaw, innych środków transportu), możliwość wydłużenia się terminów realizacji zamówień na specjalistyczne materiały i urządzenia stwarzające zagrożenia dla terminowej realizacji zadań,

- kształt regulacji prawnych w związku ze stanem wojny na terenie Ukrainy i dalszym jej przebiegiem,

- wysoka inflacja, a szczególnie wzrost cen surowców, paliw i energii,
- wzrost kursów walut,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy,
- duża konkurencja na rynku ze strony krajowych wykonawców oraz firm z UE,
- sytuacja związana z pandemią koronawirusa, ze względu na brak możliwości określenia sytuacji epidemicznej w przyszłości.

Podsumowanie

Zarząd ocenia sytuację Spółki jako dobrą. Pomimo występowania czynników ryzyka prowadzenia działalności operacyjnej w chwili obecnej kontynuacja działalności w 2023 roku nie jest zagrożona, a przewidywany poziom przychodów powinien zapewnić stabilność finansową Spółki i dalszy jej rozwój.

SCHEMAT ORGANIZACYJNY KZA PRZEDSIĘBIORSTWO AUTOMATYKI I TELEKOMUNIKACJI SPÓŁKA AKCYJNA

