



SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU

**KZA PRZEDSIĘBIORSTWO AUTOMATYKI
I TELEKOMUNIKACJI SPÓŁKA AKCYJNA**

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA ROK 2023

Lublin 2024

Spis treści

Rozdział I. Ogólne informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe
2. Przedmiot działalności
3. Historia działalności
4. Władze Spółki w 2023 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

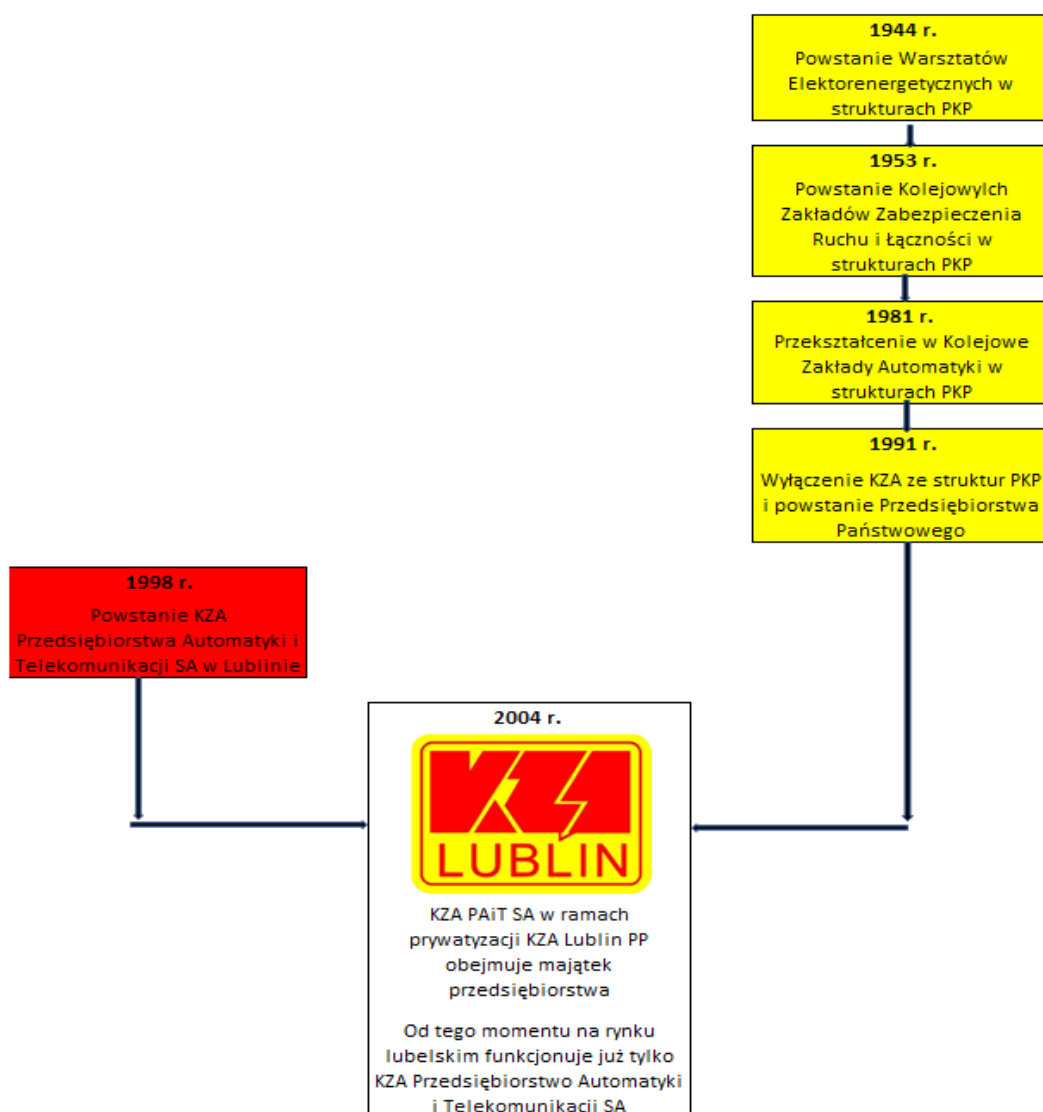
2. Przedmiot działalności KZA Lublin S.A.

- 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,
- działalność badawczo-rozwojowa związana z wprowadzaniem nowych urządzeń i systemów srk dla kolejnictwa,
- 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 2023 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 2023 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 2023 roku Spółka nie nabyła udziałów (akcji) własnych,
- Spółka nie posiada wyodrębnionego organizacyjnie zakładu (oddziału),
- Spółka znalazła się w gronie najbardziej dynamicznych polskich firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw i otrzymała Gazetę Biznesu 2023.

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 posiada halę produkcyjną i halę produkcyjno-magazynową oraz budynki gospodarcze i biurowe 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. Spółka stale inwestuje w wyposażenie narzędziowo-techniczne, sprzęt komputerowy i biurowy.

3. Zasoby ludzkie

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka zatrudniała 91 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 11 pracowników. Spółka zatrudnia 37 pracowników z wyższym wykształceniem. Pracownicy na bieżąco podnoszą swoje kwalifikacje poprzez uczestnictwo w szkoleniach związanych z postępem technicznym, rozwojem działalności i zmianami prawa.

Zarząd dba o stabilizację kadry, wzrost efektywności pracowników oraz sprzyjające warunki i atmosferę pracy. 66% załogi pracuje w Spółce powyżej 5 lat, a średni staż

pracy w Spółce wynosi ponad 14 lat. Strukturę zatrudnienia wg stażu pracy na dzień 31.12.2023 r. przedstawia Tabela nr 1.

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

Od 2022 roku funkcjonuje program dofinansowania do korzystania przez pracowników z usług sportowo-rekreacyjnych i wellbeingowych.

Tabela nr 1.

STRUKTURA ZATRUDNIENIA wg stażu pracy w Spółce na dzień 31.12.2023 r.

Staż pracy w latach	Liczba pracowników	w %	
0 - 2	11	12	34
3 - 5	20	22	
6 - 10	20	22	66
11 - 15	8	9	
16 - 30	15	16	
31 - 40	12	13	
41 i więcej	5	5	
razem	91	100	100

Rozdział III. Sytuacja finansowa

Analityczny rachunek zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczne z nim związane za lata 2019 - 2023 przedstawiono w Tabeli nr 2.

Bilans analityczny za lata 2019 - 2023 przedstawiono w Tabeli nr 3.

Zestawienie podstawowych wartości i wskaźników ekonomicznych zawiera Tabela nr 4.

1. Rachunek zysków i strat

1.1. Przychody

W 2023 r. Spółka uzyskała rekordowe w historii swojej działalności przychody netto ze sprzedaży w wysokości 103.483 tys. zł, tj. o ponad 48% więcej niż w roku ubiegłym i aż o ponad 77% więcej niż w roku 2021.

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.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT analityczny

L.p.	Wyszczególnienie	Za rok obrotowy w tys. zł					Dynamika w %			
		2019	2020	2021	2022	2023	2020/2019	2021/2020	2022/2021	2023/2022
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 484	42 804	58 168	68 148	101 371	59,9	135,9	117,2	148,8
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	511	92	133	1 680	2 112	18,0	144,6	1263,2	125,7
3	Razem przychody netto ze sprzedaży	71 995	42 896	58 301	69 828	103 483	59,6	135,9	119,8	148,2
4	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 781	36 031	48 905	59 499	90 344	57,4	135,7	121,7	151,8
4.1	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	433	37	75	1 559	2 109	8,5	202,7	2078,7	135,3
4.2	Koszty działalności (koszty wytworzenia sprzedanych produktów i ogólnego zarządu), w tym:	62 348	35 994	48 830	57 940	88 235	57,7	135,7	118,7	152,3
	- amortyzacja	993	815	807	830	920	82,1	99,0	102,9	110,8
5	Zysk ze sprzedaży	9 214	6 865	9 396	10 329	13 139	74,5	136,9	109,9	127,2
6	Pozostałe przychody operacyjne	284	129	535	800	195	45,4	414,7	149,5	24,4
7	Pozostałe koszty operacyjne	849	1 019	1 730	1 898	2 831	120,0	169,8	109,7	149,2
8	Zysk z działalności operacyjnej	8 649	5 975	8 201	9 231	10 503	69,1	137,3	112,6	113,8
9	Przychody finansowe	484	648	616	531	1 070	133,9	95,1	86,2	201,5
10	Koszty finansowe	154	294	347	356	64	190,9	118,0	102,6	18,0
11	PRZYCHODY OGÓŁEM	72 763	43 673	59 452	71 159	104 748	60,0	136,1	119,7	147,2
12	KOSZTY OGÓŁEM	63 784	37 344	50 982	61 753	93 239	58,5	136,5	121,1	151,0
13	Zysk brutto	8 979	6 329	8 470	9 406	11 509	70,5	133,8	111,1	122,4
14	Podatek dochodowy	1 707	1 223	1 643	1 745	2 098	71,6	134,3	106,2	120,2
15	Zysk netto	7 272	5 106	6 827	7 661	9 411	70,2	133,7	112,2	122,8

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

L.p.	Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022	2023
1	Wskaźnik rentowności netto sprzedaży ROS (zysk netto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	10,1	11,9	11,7	11,0	9,1
2	Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży (zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	12,5	14,8	14,5	13,5	11,1
3	EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja) w tys. zł	10 207	7 680	10 203	11 159	14 059
4	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży) w %	14,2	17,9	17,5	16,0	13,6
5	Wskaźnik poziomu kosztów ogółem (koszty ogółem / przychody ogółem) w %	87,7	85,5	85,8	86,8	89,0
6	Zysk netto na 1 akcję w zł	304,52	213,82	285,89	320,81	394,10

BILANS analityczny

Lp.	Treść	Rok 2019		Rok 2020		Rok 2021		Rok 2022		Rok 2023		Dynamika (9 : 7 x 100)
		tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
A.	Aktywa trwałe	7 000	17,5	7 223	14,5	6 951	14,0	6 829	12,7	5 981	10,5	87,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	338	0,8	359	0,7	359	0,7	359	0,7	179	0,3	49,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 787	14,5	5 411	10,8	5 201	10,4	4 987	9,3	4 353	7,6	87,3
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	825	2,1	1 403	2,8	1 341	2,7	1 433	2,7	1 399	2,4	97,6
B.	Aktywa obrotowe	33 039	82,5	42 757	85,5	42 870	86,0	47 006	87,3	51 130	89,5	108,8
I.	Zapasy	5 145	12,8	6 770	13,5	7 582	15,2	16 968	31,5	18 850	33,0	111,1
II.	Należności krótkoterminowe	14 834	37,0	22 976	46,0	21 644	43,4	21 329	39,6	15 565	27,3	73,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 878	32,2	12 622	25,3	13 258	26,6	8 299	15,4	16 449	28,8	198,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182	0,5	389	0,8	386	0,8	410	0,8	266	0,5	64,9
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	40 039	100,0	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	57 111	100,0	106,1
A.	Kapitał własny	30 526	76,2	30 132	60,3	33 353	66,9	35 761	66,4	39 487	69,1	110,4
I.	Kapitał podstawowy	525	1,3	525	1,1	525	1,1	525	1,0	525	0,9	100,0
II do IV.	Pozostałe kapitały	22 729	56,8	24 500	49,0	26 001	52,2	27 575	51,2	29 552	51,7	107,2
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	7 272	18,2	5 106	10,2	6 827	13,7	7 661	14,2	9 410	16,5	122,8
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 513	23,8	19 848	39,7	16 468	33,1	18 074	33,6	17 624	30,9	97,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 940	4,8	2 647	5,3	3 479	7,0	3 542	6,6	4 371	7,7	123,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	222	0,6	74	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 871	17,2	16 683	33,4	12 580	25,3	13 972	26,0	12 729	22,3	91,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	480	1,2	444	0,9	409	0,8	560	1,0	524	0,9	93,6
	PASYWA RAZEM	40 039	100,0	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	57 111	100,0	106,1

Tabela nr 4.

PODSTAWOWE WARTOŚCI I WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2019	Rok 2020	Rok 2021	Rok 2022	Rok 2023
1.	Wartość księgowa majątku (aktywa) tys. zł	40 039	49 980	49 821	53 835	57 111
2.	Aktywa netto (kapitały własne) tys. zł	30 526	30 132	33 353	35 761	39 487
3.	Przychody netto ze sprzedaży tys. zł	71 995	42 896	58 301	69 828	103 483
4.	Koszty sprzedanych produktów w tys. zł	62 348	35 994	48 905	59 499	90 344
5.	Zysk netto tys. zł	7 272	5 106	6 827	7 661	9 411
6.	Kapitał stały tys. zł (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	30 748	30 206	33 353	35 761	39 487
7.	Kapitał pracujący (podejście majątkowe - aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe) tys. zł	26 168	26 074	30 290	33 034	38 401
8.	Kapitał pracujący (podejście kapitałowe - kapitał stały - aktywa trwałe) tys. zł	23 748	22 983	26 402	28 932	33 506
9.	Kapitał obrotowy (aktywa obrotowe-zobowiązania) tys. zł	23 526	22 909	26 402	28 932	33 506
10.	Wskaźnik struktury kapitału (kapitały własne/kapitały obce)	3,21	1,52	2,03	1,98	2,24
11.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (kapitały obce/kapitał własny)	0,31	0,66	0,49	0,51	0,45
12.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym (kapitał własny/zobowiązania) - złota zasada finansowania	4,3	1,8	2,7	2,6	3,1
13.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa")	4,4	4,2	4,8	5,2	6,6
14.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia (obciążenia majątku zobowiązaniami) - zobowiązania / aktywa ogółem w %	18	34	25	26	22
15.	Trwałość struktury finansowania (kapitał własny / pasywa) w %	76,2	60,3	66,9	66,4	69,1
16.	Wskaźnik rentowności majątku - ROA (zysk netto / aktywa) w %	18,2	10,2	13,7	14,2	16,5
17.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych - ROE (zysk netto / kapitały własne) w %	23,8	16,9	20,5	21,4	23,8
18.	Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	4,81	2,56	3,41	3,36	4,02
19.	Wskaźnik płynności szybkiej (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	4,03	2,13	2,77	2,12	2,52
20.	Wskaźnik płynności natychmiastowej (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,87	0,76	1,05	0,59	1,29
21.	Szybkość obrotu zapasami w dniach (przeciętny stan zapasów x 365/przychody ze sprzedaży)	28	51	45	64	63
22.	Szybkość obrotu należności w dniach (przeciętny stan należności x 365/przychody ze sprzedaży)	82	161	140	112	65
23.	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach (przeciętny stan zobowiązań x 365/przychody ze sprzedaży)	55	114	108	83	96

W Tabeli nr 5 przedstawiono strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w latach 2019 – 2023.

W roku obrotowym 2023 podstawowym źródłem przychodów Spółki z działalności produkcyjnej była produkcja budowlano-montażowa, z której przychody wyniosły prawie 90% łącznej sumy przychodów ze sprzedaży netto. Znacząco obniżył się poziom i udział przychodów w zakresie dostaw i montażu systemów oraz wyrobów produkcji przemysłowej.

Tabela nr 5.

STRUKTURA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Przychody ze sprzedaży netto	Rok obrotowy									
	2019		2020		2021		2022		2023	
	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %	w tys.zł	w %
I . Produkty, w tym:	71 484	99,3	42 804	99,8	58 168	99,8	68 148	97,6	101 371	98,0
a/ produkcja budowlano-montażowa	61 273	85,1	31 092	72,5	44 216	75,8	53 350	76,4	93 081	89,9
b/ dostawa i instalacja systemów	4 739	6,6	5 655	13,2	7 307	12,5	4 547	6,5	2 652	2,6
c/ wyroby gotowe	5 110	7,1	5 663	13,2	6 278	10,8	10 075	14,4	5 554	5,4
d/ usługi produkcji przemysłowej	311	0,4	342	0,8	317	0,5	42	0,1	43	0,0
e/ pozostałe przychody ze sprzedaży	51	0,1	52	0,1	50	0,1	134	0,2	41	0,0
II. Towary i materiały	510	0,7	92	0,2	133	0,2	1 680	2,4	2 112	2,0
OGÓŁEM	71 994	100,0	42 896	100,0	58 301	100,0	69 828	100,0	103 483	100,0

Ponad 95% kwoty przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej stanowi sprzedaż związana z realizacją czterech zleceń:

1. 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" – 30,7 mln zł tj. 33% przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej,
oraz odpowiednio:
2. modernizacja bocznicy kolejowej ZP Płock - roboty srk – 25,6 mln zł – 28%,
3. 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" – 17,5 mln zł – 19%,
4. 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 POLiŚ 5.2-9 pn. "Poprawa bezpieczeństwa na skrzyżowaniach linii kolejowych z drogami - Etap I - część przejazdowa" – 15 mln zł – 16%.

Pozostałe przychody operacyjne w łącznej kwocie 195 tys. zł stanowią głównie otrzymane odszkodowania od ubezpieczycieli, przychody z refakturowania usług oraz odpis ujemnej wartości firmy.

Przychody finansowe wyniosły 1.078 tys. zł i dotyczą głównie przychodów z wyceny bilansowej akcji notowanych na giełdzie – 538 tys. zł, otrzymanych odsetek od środków pieniężnych – 465 tys. zł oraz otrzymanych dywidend – 63 tys. zł.

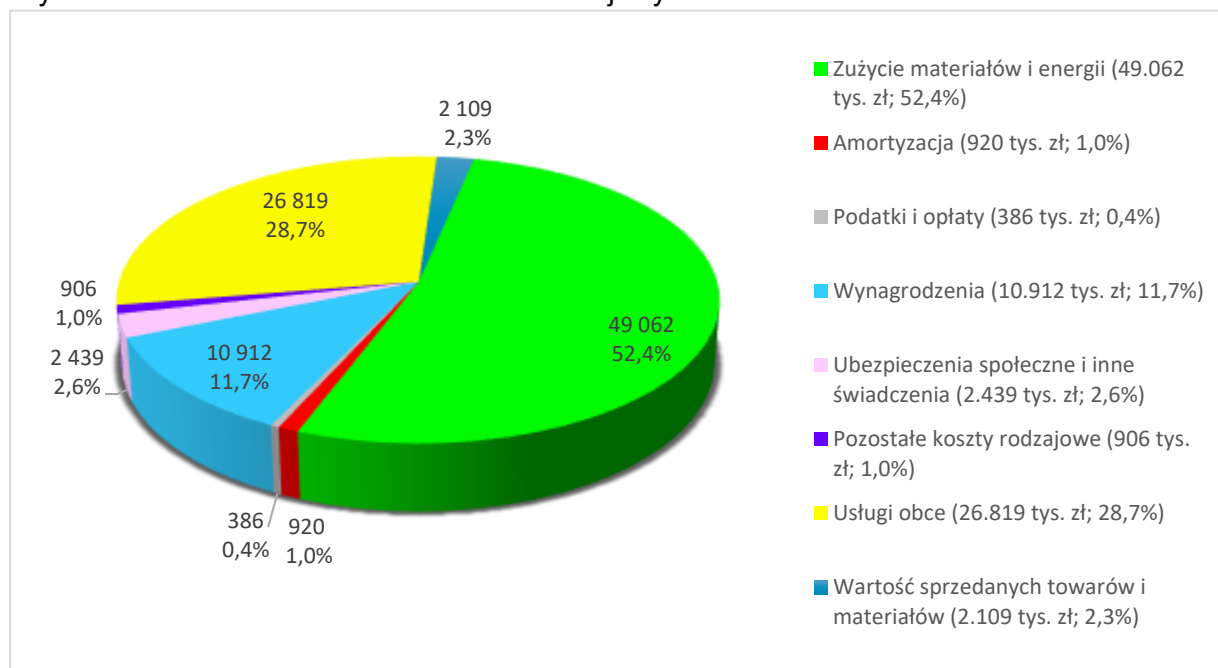
1.2. Koszty

Łączne koszty podstawowej działalności Spółki w roku 2023 wyniosły 90.344 tys. zł. Wskaźnik poziomu kosztów ogółem wyniósł 89% (w roku ubiegłym wynosił 86,8%) i był najwyższy w prezentowanym pięcioletnim okresie.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.831 tys. zł, w tym 2.618 tys. zł stanowią koszty prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, a 119 tys. zł. odpisy aktualizujące wartość produkcji w toku.

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym obrazuje Wykres nr 1.

Wykres 1. Struktura kosztów w układzie rodzajowym



2. Bilans

W roku 2023 suma bilansowa zwiększyła się o 3.276 tys. zł, tj. o 6,1% w stosunku do roku ubiegłego, a jej wartość jest największa na przestrzeni ostatnich lat.

2.1. Aktywa

W strukturze aktywów największy udział mają zapasy - 33% i inwestycje krótkoterminowe – 28,8%. W porównaniu z rokiem ubiegłym o 98% zwiększył się

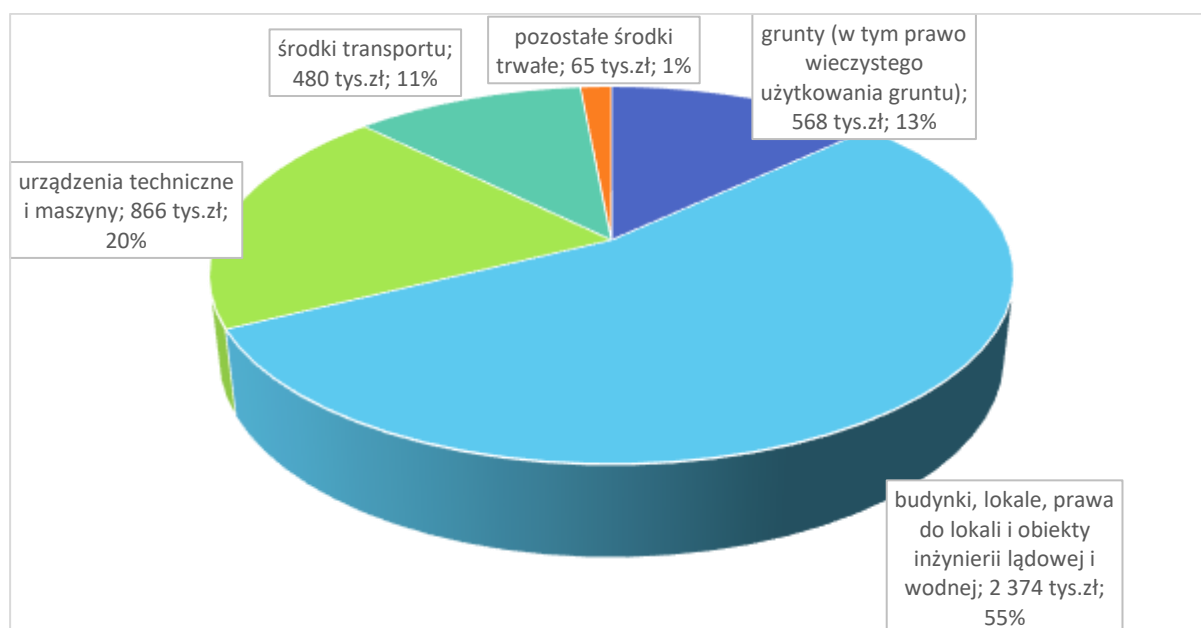
poziom inwestycji krótkoterminowych, najwięcej w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty, na co bezpośredni wpływ miało uregulowanie należności z poprzedniego roku obrotowego. Udział należności krótkoterminowych w aktywach ogółem zmniejszył się o ponad 12% tj. 5.764 tys. zł. O ok. 11% w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł poziom zapasów, głównie w pozycji półprodukty i produkty w toku w związku z realizacją fakturowanych częściowo zleceń produkcji budowlano-montażowej, gdzie wykonany zakres prac nie został odebrany i rozliczony ze zleceńodawcami.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się w analizowanym okresie 2019 – 2023 o 1.434 tys. zł w związku z nadwyżką kosztów amortyzacji nad wartością poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Udział aktywów obrotowych w analizowanym okresie 2019 - 2023 zwiększył się z 82,5% do 89,5%, a tym samym aktywów trwałych zmniejszył się z 17,5% do 10,5%, 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 1.749 tys. zł, tj. o 22,8%. Zwiększeniu o 829 tys. zł tj. o 23,4% r/r uległa kwota rezerw na zobowiązania, w tym na świadczenia pracownicze, gdyż w związku ze wzrostem wynagrodzeń zwiększyła się ustalona przez aktuariusza kwota rezerw. Kwota pozostałych rezerw wzrosła głównie w związku z zakończeniem realizacji umowy: 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", która przewiduje w pięcioletnim okresie gwarancji cykliczne przeglądy gwarancyjne i konserwację urządzeń.

Kapitał własny stanowi ponad 69% pasywów ogółem, a jego stosunek do kapitałów obcych wynoszący 2,24 oraz do zobowiązań 3,1, 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. Przykładowo poziom kapitału obrotowego od roku 2019 zwiększył się o prawie 10 mln zł, z czego tylko w roku 2023 o ponad 4,5 mln zł.

4. Wskaźniki finansowe

Stan powiązań oraz relacji, jakie występują pomiędzy wielkościami wynikającymi ze sprawozdań finansowych prezentuje analiza wskaźnikowa przedsiębiorstwa za lata 2019 - 2023.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa") w analizowanym okresie utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie: powyżej 4 w latach 2019 – 2021, 5,2 w roku 2022 i aż 6,6 w roku 2023.

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 w 2023 r. 22% 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 analizowanym okresie, co jest związane z nieznacznym wzrostem wartości wskaźnika poziomu kosztów ogółem, który jest najwyższy od 2019 roku i wynosi 89%. W roku 2023 każda złotówka przychodu netto ze sprzedaży przyniosła 9 groszy zysku netto.

Zysk netto na 1 akcję jest najwyższy w analizowanym okresie i wyniósł 394,10 zł.

Wskaźnik rentowności majątku ROA przewyższa wartość modelową 10% (w 2023 roku wyniósł 16,5%), a wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE w roku 2023 wyniósł 23,8%, czyli znacznie przewyższa wielkość optymalną 10-15%.

Wskaźniki płynności: szybkiej, bieżącej i natychmiastowej utrzymują się na poziomie znacznie wyższym niż wartości normatywne i uległy znacznej poprawie w porównaniu do roku 2022. Szczególnie wzrósł wskaźnik płynności natychmiastowej, na który w przypadku Spółki, główny wpływ miała szybkość obrotu należności, która r/r zmniejszyła się ze 112 dni do 65 dni.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

W Tabeli nr 6 przedstawiono analityczny rachunek przepływów pieniężnych za lata 2019 - 2023 oraz podstawowe wskaźniki do jego oceny.

Rachunek przepływów pieniężnych pozwala zinterpretować zmiany w środkach pieniężnych, ich wielkość, źródło pochodzenia, co daje możliwość określenia płynności, ryzyka utracenia i powodów wywołujących zaburzenie płynności. Rozpatrywanie funkcjonowania przedsiębiorstwa od strony kasowej daje realistyczny obraz sytuacji finansowej jednostki.

W Spółce w roku 2023 nastąpił rekordowy w analizowanym okresie przyrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej aż o ponad 13 mln zł. Sytuacja ta wynikała w głównej mierze z osiągniętego zysku netto oraz amortyzacji (ponad 77%).

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

L.p.	Tytuły wpływów i wydatków	dane za rok w tys.zł				
		2019	2020	2021	2022	2023
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	7 272	5 106	6 827	7 661	9 410
II.	Korekty razem	560	547	-2 019	-6 509	3 979
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	7 832	5 653	4 808	1 152	13 389
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	1 060	73	453	1066	123
II.	Wydatki	723	490	927	746	213
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	337	-417	-474	320	-90
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0	0	0	0	0
II.	Wydatki	3 891	5 748	3 756	5 328	5 683
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-3 891	-5 748	-3 756	-5 328	-5 683
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 278	-512	578	-3 856	7 616
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 278	-512	578	-3 856	7 616
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 362	9 640	9 128	9 706	5 850
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	9 640	9 128	9 706	5 850	13 466
1.	Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł	71 995	42 896	58 301	69 828	103 483
2.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej (A.III. / A.III. + B.I. + C.I.)	0,88	0,99	0,91	0,52	0,99
3.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży (A.III / przychody ze sprzedaży)	10,88	13,18	8,25	1,65	12,94
4.	Wariant wartości przepływów pieniężnych	+ ; + ; -	+ ; - ; -	+ ; - ; -	+ ; + ; -	+ ; - ; -

Wariant wartości przepływów pieniężnych wskazuje na kierunki przepływu gotówki i służy do dynamicznej oceny płynności finansowej. W przypadku Spółki wariant roku 2023 informuje, że dodatnie strumienie z działalności operacyjnej pozwalają finansować inwestycje oraz regulować zobowiązania wobec wierzycieli i właścicieli, w postaci dywidend.

Analiza wskaźników obrazuje, że Spółka coraz więcej gotówki pozyskuje ze swojej działalności produkcyjnej, co potwierdza również udział przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w relacji do wpływów z pozostałych działalności (inwestycyjnej i finansowej). Spółka dzięki temu posiada wyższe bezpieczeństwo

utrzymania płynności finansowej i może pozyskać w razie potrzeby 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 2023 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 2023 roku wpływ miała realizacja umów zawartych w latach poprzednich, które będą kontynuowane w latach następnych, w tym:

- 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" – realizacja do 2024 r.,
- modernizacja bocznicy kolejowej ZP Płock - roboty srk – realizacja do 2024 r.,
- 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 2024 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 2024 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” – realizacja do 2024 r.

W 2023 roku zakończono realizację umowy podpisanej w roku 2021 na 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 POLiŚ 5.2-9 pn. "Poprawa bezpieczeństwa na skrzyżowaniach linii kolejowych z drogami - Etap I - część przejazdowa".

W 2023 roku została podpisana i zrealizowana umowa na rozbudowę skrzyżowania ul. Jana Pawła II - droga powiatowa nr 2350L z ul. Gęsią - droga gminna nr 106274L oraz przebudowa drogi powiatowej nr 2350L - ul. Jana Pawła II w Lublinie w rejonie zjazdu na dz.nr 9/8, obr.40, ark.9.

Spółka w 2023 roku zawarła umowę na rozbudowę i zagospodarowanie stacji Hrubieszów LHS – etap II, której realizacja będzie miała wpływ na poziom przychodów i wyniki roku 2024.

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 2023 roku kontynuowane były działania związane z pracami badawczo-rozwojowymi dotyczącymi nowych produktów oraz produktów już będących w ofercie Firmy, z przeznaczeniem na rynek kolejowy, których efektem było:

- zakończenie procesu wszelkich wymaganych badań laboratoryjnych w upoważnionych zewnętrznych jednostkach organizacyjnych i uzyskanie opinii technicznych dla nowych produktów tj. kolejowych wskaźników wykonanych

- w technologii ledowej oraz nowych liniowych systemów sterowania ruchem kolejowym,
- z uwagi na postęp techniczny i zmienione produkty w ofercie producentów zakończenie prób wewnętrznych tzw. prób producenta, podzespołów do systemów telewizyjnych dotychczas oferowanych na rynek kolejowy oraz zakończenie procesu ich badań laboratoryjnych w upoważnionych jednostkach zewnętrznych zakończony uzyskaniem sprawozdań z badań i opinii co pozwoli w sposób formalny wprowadzić zmiany w dokumentacji technicznej wyrobów-zmiana dokumentacji techniczno-ruchowych, warunków technicznych wykonania i odbioru, instrukcji obsługi, itp.
 - uzyskanie świadectwa dopuszczenia do eksploatacji na czas określony dla prototypowych liniowych urządzeń srk co pozwoliło na rozpoczęcie procesu przygotowania do zabudowy nowych liniowych urządzeń srk na poligonach eksploatacyjnych,
 - przygotowano i uzgodniono dokumentacje techniczne nowych wyrobów, co pozwoliło na gromadzenie niezbędnych materiałów dla rozpoczęcia procesu zabudowy nowych systemów i urządzeń na poligonach eksploatacyjnych,
 - zabudowano i uruchomiono poligon eksploatacyjny dla kolejowych wskaźników wyświetlanych, wykonanych w technologii ledowej,
 - rozpoczęto zabudowę dwóch poligonów eksploatacyjnych prototypowych, liniowych systemów srk.

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

Do niedawna kolej była postrzegana jako środek transportu z przeszłości, jednak obecnie stała się kluczem do ekologicznej przyszłości. Unijne wytyczne w sprawie zmniejszenia emisji CO² wyraźnie wskazują, że transport kolejowy, charakteryzujący się niskim śladem węglowym, powinien odgrywać kluczową rolę w przyszłym europejskim systemie komunikacji.

UE dąży do stworzenia sieci transportowej do przewozu ładunków wykorzystującej więcej niż jedną gałąź transportu, z wykorzystaniem tylko jednej jednostki ładunkowej (transport intermodalny), w której kolej odgrywa znaczącą rolę.

Jednym z kluczowych aspektów polityki Unii Europejskiej są także Koleje Dużych Prędkości (KDP), będąc alternatywą dla transportu drogowego – na dłuższych dystansach, oraz dla transportu lotniczego – na krótkich dystansach. W Polsce budowa KDP jest realizowana w ramach programu kolejowego - Centralny Port Komunikacyjny (CPK). Inwestycje kolejowe znajdujące się w tym programie to łącznie prawie 2 tys. km nowych linii, które będą połączone z państwami sąsiadującymi z Polską. Jest to zgodne z podejściem UE, która promuje rozwój KDP na transeuropejskiej sieci transportowej TEN-T, z uwzględnieniem odcinków transgranicznych.

Aktualnie nie wiadomo, czy budowa CPK będzie realizowana w pełnym zakresie, ale póki co jest kontynuowana zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami. Na pewno powstanie kolejowy „Y” między Łodzią, Poznaniem, Wrocławiem i Warszawą oraz zbudowane zostaną nowe linie kolejowe łączące największe miasta Polski i umożliwiające szybkie podróże.

Ekspert CPK opracowali tzw. Białą Księgę Rozwoju Kolei, w której wskazali czynniki mające decydujący wpływ na rozwój branży w nadchodzącej dekadzie. Najważniejsze z nich to budowa nowych linii kolejowych, umieszczenie pasażera w centrum uwagi oraz spójność infrastruktury i rozkładów jazdy.

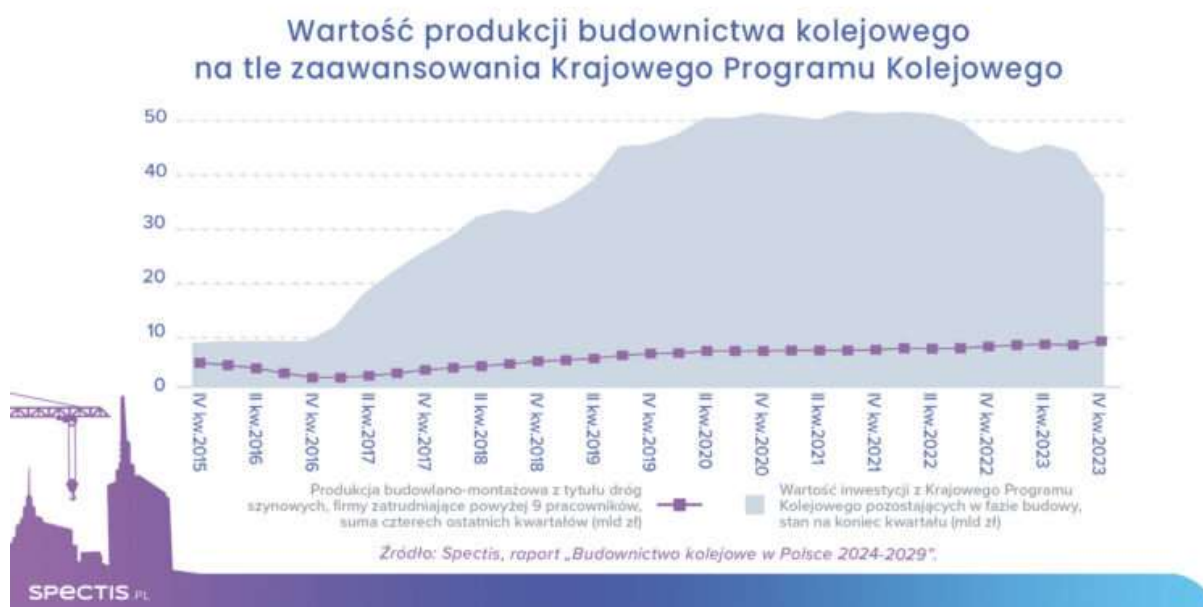
Biała Księga wskazuje, jak trendy występujące w sektorze kolejowym są przekładane na konkretny proces planistyczny realizowany w inwestycjach CPK. Dzięki temu, inwestycje te przygotowywane są w sposób spójny i efektywny. Proces planowania rozwoju infrastruktury kolejowej, musi więc uwzględniać nie tylko aktualne potrzeby transportowe, ale również brać pod uwagę standardy obsługi transportowej, jakie będą oczekiwane przez użytkowników infrastruktury kolejowej w przyszłości. Celem jest planowanie i projektowanie rozwiązań, które będą „szyte na jutrzejszą miarę” (tzw. *future-proof*). Proces planowania powinien też uwzględniać fazowanie rozwoju infrastruktury tak, aby było możliwe „poszerzenie jej pojutrze”. Opracowane opisuje także narzędzia i koncepcje stosowane przez CPK – zarówno na poziomie pojedynczych projektów, jak i sieciowego spojrzenia. Jest to siedem działań, wśród których znajduje się m.in. Pasażerski Model Transportowy czy Horyzontalny Rozkład Jazdy. Dzięki temu, możliwe jest wdrożenie podejścia *evidence-based decision*, w którym decyzje podejmowane są na podstawie wiedzy i liczb, umożliwiając tworzenie efektywnego systemu transportowego.

W ostatnich latach Polska dokonała znacznego postępu w zakresie rozwoju infrastruktury kolejowej. Od 2015 roku inwestycje kolejowe realizowane są w oparciu o Krajowy Program Kolejowy. W sierpniu 2023 Rada Ministrów przyjęła Krajowy Program Kolejowy do 2030 r. (z perspektywą do 2032 roku). Program ten stanowi bezpośrednią kontynuację Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku.

Całkowite nakłady na infrastrukturę kolejową zaplanowane na lata 2024-2030 to blisko 250 mld złotych. 200 mld zł to środki zapisane w ramach trzech głównych rządowych

programów wspierających polską kolej (tj. Krajowy Program Kolejowy, II etap programu inwestycyjnego - Centralny Port Komunikacyjny (CPK) oraz Kolejowy Program Utrzymawczy), natomiast pozostałe 50 mld to inwestycje kolejowe finansowane z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) oraz zakładane nakłady inwestycyjne samorządów na infrastrukturę tramwajową.

Daje to 35 mld zł rocznie i stanowi dla spółki możliwość pozyskania nowych zleceń, także w perspektywie długoterminowej, gdyż ze względu na dysproporcje wartości inwestycji i zdolności przerobowych polskiej branży budownictwa kolejowego spodziewać się można urealnienia oficjalnych planów poprzez np. wydłużenie harmonogramów niektórych inwestycji. Sytuacja ta może wpłynąć na przedłużenie osiągnięcia zakładanych rezultatów KPK, nawet do końca 2029 roku, co wydłuży dochodzenie polskiej sieci kolejowej do standardów wymaganych wzrastającymi potrzebami w zakresie szybkiego transportu towarów i pasażerów.



Szczególne znaczenie dla spółki mogą mieć inwestycje kolejowe realizowane na terenie województwa lubelskiego. Województwo lubelskie jest największym beneficjentem środków Programu Kolej+, w ramach których zostanie wybudowanych, zmodernizowanych i zelektryfikowanych 316 km linii kolejowych. Okres realizacji zadań przewidziany jest na lata 2023-2028. Łączna wartość projektów to ok. 3,5 mld zł. Pozyskanie kontraktów w ramach realizacji w/w inwestycji zapewniłoby spółce stabilne źródło przychodów w perspektywie nawet do 2029 roku.

W 2023 roku spółka kontynuowała realizację kontraktów pozyskanych w latach ubiegłych, jak również realizowała roboty w ramach nowo pozyskanych zleceń. Dzięki aktywnemu udziałowi w postępowaniach przetargowych w 2023 roku spółka pozyskała nowe kontrakty, których realizacja uzależniona była od odblokowania

środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). W 2024 roku, dzięki uruchomieniu tych środków, rozpoczęto realizację w/w zadań.

Oprócz uczestnictwa w postępowaniach przetargowych organizowanych przez PKP PLK S.A., w obszarze zainteresowań znajduje się działalność LHS i możliwość uzyskania zamówień dot. inwestycji kolejowych od kopalni, elektrowni, kopalń czy rafinerii, jak również lokalny rynek robót drogowych.

Planuje się utrzymanie w latach następnych poziomu przychodów ze sprzedaży robót budowlano - montażowych i systemów sterowania w kwocie ok. 70 mln zł.

*Inwestycje w ramach Krajowego Programu Kolejowego do 2030
(z perspektywą do 2032)*



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. 5 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 2023 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.

W roku 2024 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,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy,
- duża konkurencja na rynku ze strony krajowych wykonawców oraz firm z UE.

Podsumowanie

Zarząd ocenia sytuację Spółki jako dobrą. Pomimo występowania czynników ryzyka prowadzenia działalności operacyjnej w chwili obecnej kontynuacja działalności w 2024 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

