

SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU

**KZA PRZEDSIĘBIORSTWO AUTOMATYKI
I TELEKOMUNIKACJI SPÓŁKA AKCYJNA**

Z DZIAŁALNOŚCI

ZA ROK 2024

Lublin 2025

Spis treści

Rozdział I. Ogólne informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe
2. Przedmiot działalności
3. Historia działalności
4. Władze Spółki w 2024 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

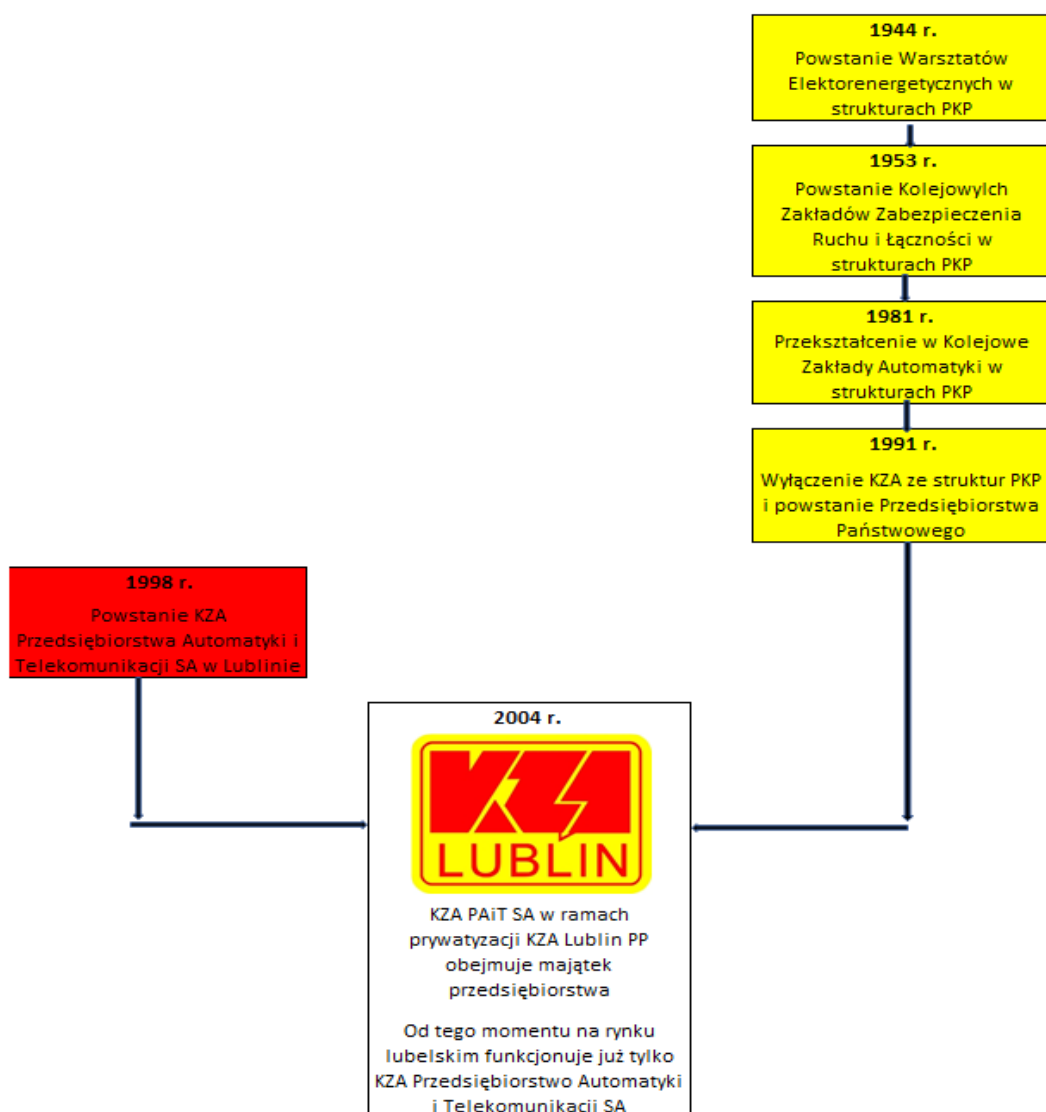
2. Przedmiot działalności KZA Lublin S.A.

- 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 kolejowo-drogowych,
- produkcja, dostawa i instalacja systemów liniowych srk,
- 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 r. 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 2024 roku

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

Prokurenci

Lp.	Nazwisko i imię	Rodzaj prokury	Okres pełnienia funkcji	
			od	do
1	Tadeusz Augustowski	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 2024 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 2024 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 2024.

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 31.12.2024 r. Spółka zatrudniała 88 osób, w tym 12 kobiet.

W działalności Spółki decydującą rolę odgrywają wysoko wykwalifikowani pracownicy, w tym posiadający odpowiednie uprawnienia - budowlane, energetyczne i kolejowe. Uprawnienia budowlane posiada 12 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. 70% załogi pracuje w Spółce powyżej 5 lat, a średni staż

pracy w Spółce wynosi ponad 14 lat. Strukturę zatrudnienia wg stażu pracy na dzień 31.12.2024 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 31.12.2024 r.

Staż pracy w latach	Liczba pracowników	w %	
0 - 2	10	11	30
3 - 5	16	18	
6 - 10	25	28	70
11 - 15	4	5	
16 - 30	18	20	
31 - 40	11	13	
41 i więcej	4	5	
razem	88	100	100

Rozdział III. Sytuacja finansowa

Analityczny rachunek zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczne z nim związane za lata 2020 - 2024 przedstawiono w Tabeli nr 2.

Bilans analityczny za lata 2020 - 2024 przedstawiono w Tabeli nr 3.

Zestawienie podstawowych wartości i wskaźników ekonomicznych zawiera Tabela nr 4.

1. Rachunek zysków i strat

1.1. Przychody

W 2024 r. Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 84.964 tys. zł, o ponad 16% niższe niż w rekordowym w działalności Spółki roku ubiegłym, lecz wyższe niż w pozostałych latach i wyższe niż przeciętne przychody z pięcioletniego okresu. 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.

Tabela nr 2.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT analityczny

L.p.	Wyszczególnienie	Za rok obrotowy w tys. zł						Dynamika w %			
		2020	2021	2022	2023	2024		2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 804	58 168	68 148	101 371	84 964		135,9	117,2	148,8	83,8
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów (i materiałów)	92	133	1 680	2 112	0		144,6	1263,2	125,7	0,0
3	Razem przychody netto ze sprzedaży	42 896	58 301	69 828	103 483	84 964		135,9	119,8	148,2	82,1
4	Koszty sprzedanych produktów, towarów (i materiałów)	36 031	48 905	59 499	90 344	78 155		135,7	121,7	151,8	86,5
4.1	Wartość sprzedanych towarów (i materiałów)	37	75	1 559	2 109	0		202,7	2078,7	135,3	0,0
4.2	Koszty działalności (koszty wytworzenia sprzedanych produktów i ogólnego zarządu), w tym:	35 994	48 830	57 940	88 235	78 155		135,7	118,7	152,3	88,6
	- amortyzacja	815	807	830	920	830		99,0	102,9	110,8	90,2
5	Zysk ze sprzedaży	6 865	9 396	10 329	13 139	6 809		136,9	109,9	127,2	51,8
6	Pozostałe przychody operacyjne	129	535	800	195	439		414,7	149,5	24,4	225,1
7	Pozostałe koszty operacyjne	1 019	1 730	1 898	2 831	1 184		169,8	109,7	149,2	41,8
8	Zysk z działalności operacyjnej	5 975	8 201	9 231	10 503	6 064		137,3	112,6	113,8	57,7
9	Przychody finansowe	648	616	531	1 070	697		95,1	86,2	201,5	65,1
10	Koszty finansowe	294	347	356	64	240		118,0	102,6	18,0	375,0
11	PRZYCHODY OGÓŁEM	43 673	59 452	71 159	104 748	86 100		136,1	119,7	147,2	82,2
12	KOSZTY OGÓŁEM	37 344	50 982	61 753	93 239	79 579		136,5	121,1	151,0	85,3
13	Zysk brutto	6 329	8 470	9 406	11 509	6 521		133,8	111,1	122,4	56,7
14	Podatek dochodowy	1 223	1 643	1 745	2 098	1 258		134,3	106,2	120,2	60,0
15	Zysk netto	5 106	6 827	7 661	9 411	5 263		133,7	112,2	122,8	55,9

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

L.p.	Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
1	Wskaźnik rentowności netto sprzedaży ROS (zysk netto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	11,9	11,7	11,0	9,1	6,2
2	Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży (zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży x 100) w %	14,8	14,5	13,5	11,1	7,7
3	EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja) w tys. zł	7 680	10 203	11 159	14 059	7 639
4	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży) w %	17,9	17,5	16,0	13,6	9,0
5	Wskaźnik poziomu kosztów ogółem (koszty ogółem / przychody ogółem) w %	85,5	85,8	86,8	89,0	92,4
6	Zysk netto na 1 akcję w zł	213,82	285,89	320,81	394,10	220,39

BILANS analityczny

Lp.	Treść	Rok 2020		Rok 2021		Rok 2022		Rok 2023		Rok 2024		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.	
A.	Aktywa trwałe	7 223	14,5	6 951	14,0	6 829	12,7	5 981	10,5	6 046	11,3	101,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	359	0,7	359	0,7	359	0,7	179	0,3	0	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 411	10,8	5 201	10,4	4 987	9,3	4 353	7,6	4 851	9,1	111,4
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	1 403	2,8	1 341	2,7	1 433	2,7	1 399	2,4	1 145	2,1	81,8
B.	Aktywa obrotowe	42 757	85,5	42 870	86,0	47 006	87,3	51 130	89,5	47 258	88,7	92,4
I.	Zapasy	6 770	13,5	7 582	15,2	16 968	31,5	18 850	33,0	10 938	20,5	58,0
II.	Należności krótkoterminowe	22 976	46,0	21 644	43,4	21 329	39,6	15 565	27,3	21 050	39,5	135,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 622	25,3	13 258	26,6	8 299	15,4	16 449	28,8	14 872	27,9	90,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	0,8	386	0,8	410	0,8	266	0,5	398	0,7	149,6
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	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	57 111	100,0	53 304	100,0	93,3
A.	Kapitał własny	30 132	60,3	33 353	66,9	35 761	66,4	39 487	69,1	37 347	70,1	94,6
I.	Kapitał podstawowy	525	1,1	525	1,1	525	1,0	525	0,9	525	1,0	100,0
II. do IV.	Pozostałe kapitały	24 500	49,0	26 001	52,2	27 575	51,2	29 552	51,7	31 559	59,2	106,8
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	5 106	10,2	6 827	13,7	7 661	14,2	9 410	16,5	5 263	9,9	55,9
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 848	39,7	16 468	33,1	18 074	33,6	17 624	30,9	15 957	29,9	90,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 647	5,3	3 479	7,0	3 542	6,6	4 371	7,7	3 004	5,6	68,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	74	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	244	0,5	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 683	33,4	12 580	25,3	13 972	26,0	12 729	22,3	12 221	22,9	96,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	444	0,9	409	0,8	560	1,0	524	0,9	488	0,9	93,1
	PASYWA RAZEM	49 980	100,0	49 821	100,0	53 835	100,0	57 111	100,0	53 304	100,0	93,3

PODSTAWOWE WARTOŚCI I WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Tabela nr 4.

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2020	Rok 2021	Rok 2022	Rok 2023	Rok 2024
1.	Wartość księgowa majątku (aktywa) tys. zł	49 980	49 821	53 835	57 111	53 304
2.	Aktywa netto (kapitały własne) tys. zł	30 132	33 353	35 761	39 487	37 347
3.	Przychody netto ze sprzedaży tys. zł	42 896	58 301	69 828	103 483	84 964
4.	Koszty sprzedanych produktów w tys. zł	36 031	48 905	59 499	90 344	78 155
5.	Zysk netto tys. zł	5 106	6 827	7 661	9 411	5 263
6.	Kapitał stały tys. zł (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	30 206	33 353	35 761	39 487	37 591
7.	Kapitał pracujący (podejście majątkowe - aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe) tys. zł	26 074	30 290	33 034	38 401	35 037
8.	Kapitał pracujący (podejście kapitałowe - kapitał stały - aktywa trwałe) tys. zł	22 983	26 402	28 932	33 506	31 545
9.	Kapitał obrotowy (aktywa obrotowe-zobowiązania) tys. zł	22 909	26 402	28 932	33 506	31 301
10.	Wskaźnik struktury kapitału (kapitały własne/kapitały obce)	1,52	2,03	1,98	2,24	2,34
11.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (kapitały obce/kapitał własny)	0,66	0,49	0,51	0,45	0,43
12.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym (kapitał własny/zobowiązania) - złota zasada finansowania	1,8	2,7	2,6	3,1	3,0
13.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa")	4,2	4,8	5,2	6,6	6,2
14.	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia (obciążenia majątku zobowiązaniami) - zobowiązania / aktywa ogółem w %	34	25	26	22	23
15.	Trwałość struktury finansowania (kapitał własny / pasywa) w %	60,3	66,9	66,4	69,1	70,1
16.	Wskaźnik rentowności majątku - ROA (zysk netto / aktywa) w %	10,2	13,7	14,2	16,5	9,9
17.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych - ROE (zysk netto / kapitały własne) w %	16,9	20,5	21,4	23,8	14,1
18.	Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,56	3,41	3,36	4,02	3,87
19.	Wskaźnik płynności szybkiej (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,13	2,77	2,12	2,52	2,94
20.	Wskaźnik płynności natychmiastowej (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,76	1,05	0,59	1,29	1,22
21.	Szybkość obrotu zapasami w dniach (przeciętny stan zapasów x 365/przychody ze sprzedaży)	51	45	64	63	64
22.	Szybkość obrotu należności w dniach (przeciętny stan należności x 365/przychody ze sprzedaży)	161	140	112	65	79
23.	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach (przeciętny stan zobowiązań x 365/przychody ze sprzedaży)	100	92	69	47	54

W Tabeli nr 5 przedstawiono strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów w latach 2020 – 2024.

W roku obrotowym 2024 podstawowym źródłem przychodów Spółki z działalności produkcyjnej była produkcja budowlano-montażowa, z której przychody wyniosły prawie 90% łącznej sumy przychodów ze sprzedaży netto. Znacząco wzrósł poziom i udział przychodów w zakresie wyrobów produkcji przemysłowej.

Tabela nr 5.

STRUKTURA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Przychody ze sprzedaży netto	Rok obrotowy									
	2020		2021		2022		2023		2024	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
I. Produkty ogółem, w tym:	42 804	100,0	58 168	100,0	68 148	100,0	101 371	100,0	84 964	100,0
a/ produkcja budowlano-montażowa	31 092	72,6	44 216	76,0	53 350	78,3	93 081	91,8	74 184	87,3
b/ dostawa i instalacja systemów	5 655	13,2	7 307	12,6	4 547	6,7	2 652	2,6	2 395	2,8
c/ wyroby gotowe i usługi produkcji przemysłowej	6 005	14,0	6 595	11,3	10 117	14,8	5 597	5,5	8 350	9,8
d/ pozostałe przychody ze sprzedaży	52	0,1	50	0,1	134	0,2	41	0,0	35	0,0

Blisko 90% kwoty przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej stanowi sprzedaż związana z realizacją sześciu zleceń:

1. roboty budowlane w branży sterowania ruchem kolejowym w ramach projektu pn. "Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo - Olsztyn" – 28,6 mln zł tj. 39% przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej, oraz odpowiednio:
2. rozbudowa i zagospodarowanie stacji Hrubieszów LHS – etap II – 15,8 mln zł – 21%,
3. wymiana urządzeń przejazdowych typu SPA-1 i SPA-2" w ramach projektu "Poprawa bezpieczeństwa na przejazdach kolejowych etap 5" – 6,5 mln zł – 9%,
4. roboty budowlano-montażowe dla branży sterowania ruchem kolejowym w ramach zadania pn. "Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko-Korsze wraz z elektryfikacją" – 5,6 mln zł – 7%,
5. zaprojektowanie i wykonanie robót branży srk dla kontraktu pn. „Modernizacja stacji Ostróda wraz z przeniesieniem sterowania stacjami Rudzice Suskie, Stare Jabłonki, Samborowo i Biesal do stacji Ostróda w ramach projektu pn. „Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów – Etap V” – 5,3 mln zł – 7%,
6. modernizacja bocznicy kolejowej ZP Płock - roboty srk – 4,7 mln zł – 6%.

Pozostałe przychody operacyjne w łącznej kwocie 439 tys. zł stanowią: rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów z poprzedniego roku obrotowego - 116 tys. zł, przychody ze sprzedaży materiałów - 104 tys. zł, zysk z tytułu sprzedaży środków

trwałych - 59 tys. zł, otrzymane odszkodowania – 54 tys. zł oraz głównie przychody z refakturowania usług i odpis ujemnej wartości firmy.

Przychody finansowe wyniosły 697 tys. zł i dotyczą: otrzymanych odsetek od środków pieniężnych – 480 tys. zł i należności – 37 tys. zł, otrzymanych dywidend – 149 tys. zł oraz przychodów z wyceny bilansowej akcji notowanych na giełdzie – 31 tys. zł.

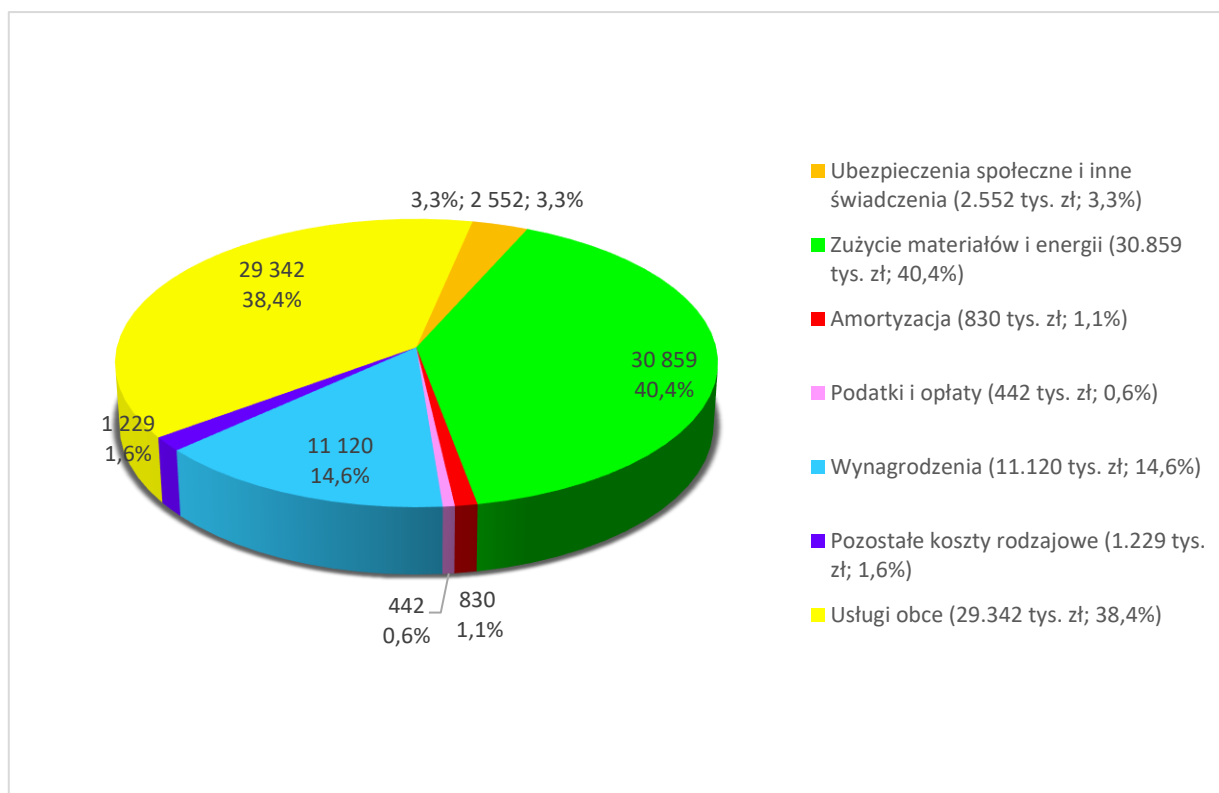
1.2. Koszty

Łączne koszty podstawowej działalności Spółki w roku 2024 stanowiły kwotę 78.155 tys. zł. Wskaźnik poziomu kosztów ogółem wyniósł 92,4% (w roku ubiegłym wynosił 89%) i był najwyższy w prezentowanym pięcioletnim okresie.

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym obrazuje Wykres nr 1.

W strukturze tej prawie 79% kosztów rodzajowych stanowią: zużycie materiałów i energii oraz usługi obce (w roku ubiegłym było to ponad 81%).

Wykres 1. Struktura kosztów w układzie rodzajowym



Na pozostałe koszty operacyjne w łącznej kwocie 1.184 tys. zł składają się w szczególności koszty prac badawczo-rozwojowych – 897 tys. zł, koszty związane z dochodzeniem należności – 91 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – 43 tys. zł.

Koszty finansowe stanowi kwota 240 tys. zł wynikająca głównie z wyceny bilansowej akcji.

2. Bilans

W roku 2024 suma bilansowa zmniejszyła się o 6,7% w stosunku do roku ubiegłego, a jej poziom oscyluje wokół wartości średniej na przestrzeni ostatnich 5 lat.

2.1. Aktywa

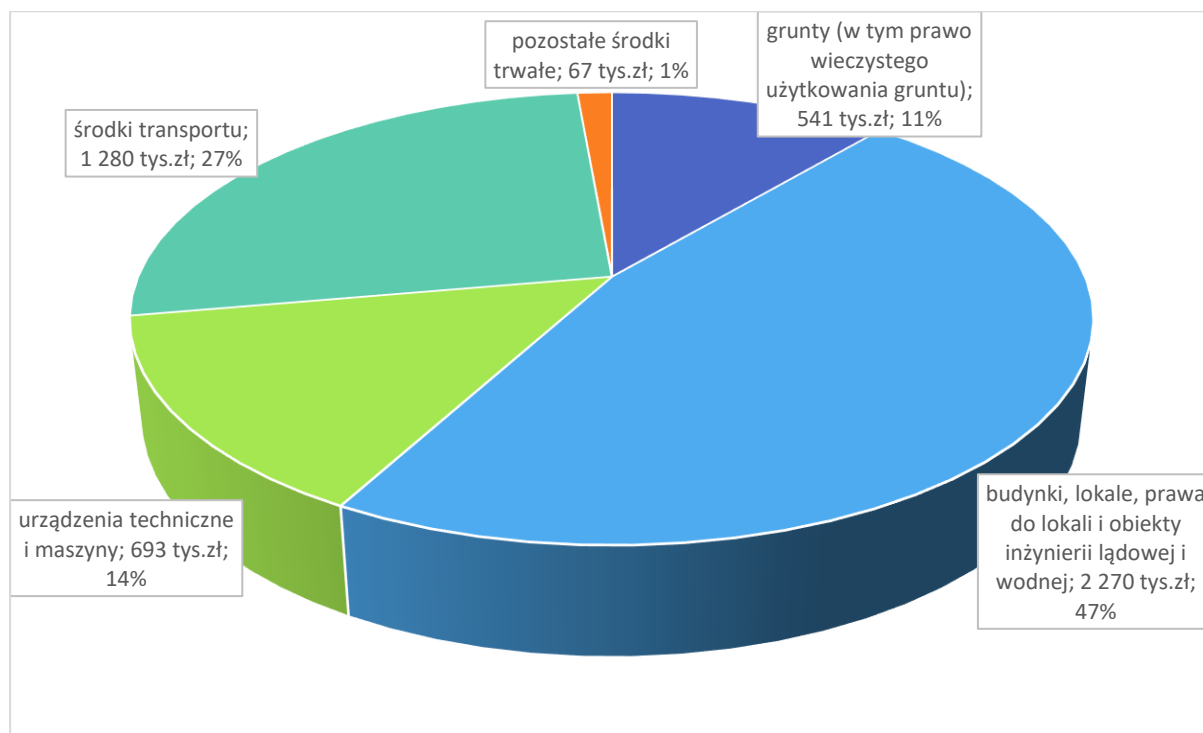
W strukturze aktywów największy udział mają należności krótkoterminowe – 39,5% oraz inwestycje krótkoterminowe – 27,9%. W porównaniu z rokiem ubiegłym znacznie zwiększyła się kwota należności krótkoterminowych, a najbardziej spadła wartość zapasów i zmniejszył się też ich udział w aktywach. Jest to tendencja pozytywna, która ma związek ze zużyciem zapasów na potrzeby realizowanych budów i ich rozliczeniem ze zleceniodawcami.

Aktywa trwałe stanowiły ponad 11% wartości aktywów, a główną ich pozycją są rzeczowe aktywa trwałe. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w roku 2024 zwiększyła się o prawie 500 tys. zł w związku z nadwyżką poniesionych nakładów inwestycyjnych nad kosztami amortyzacji.

Udział aktywów obrotowych w analizowanym okresie 2020 – 2024 pozostaje na wysokim poziomie ponad 85%, co obrazuje wysoką elastyczność Spółki na zmiany koniunktury i mniejsze ryzyko prowadzenia działalności i jej finansowania.

Aktywa trwałe stanowią w 80% środki trwałe, których strukturę wg wartości bilansowej obrazuje Wykres nr 2.

Wykres nr 2. Struktura środków trwałych



2.2. Pasywa

Po stronie pasywów należy zauważyć poprawę trwałości struktury finansowania poprzez tendencję wzrostową udziału kapitału własnego, który pomimo znacznego spadku w bieżącym roku kwoty zysku netto, w analizowanym okresie 2020 – 2024 wzrósł z 60% do 70%. Najbardziej istotna zmiana dotyczy kwoty kapitału rezerwowego, który od roku 2020 wzrósł o ponad 7 mln zł. Wysoki udział kapitału własnego w pasywach ogółem oraz jego stosunek do kapitałów obcych wynoszący 2,34 oraz do zobowiązań 3,0, oznacza stabilność i bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz jej wysoką zdolność kredytową. Dodatkowo potwierdza to utrzymujący się wysoki poziom kapitału obrotowego, kapitału stałego i kapitału pracującego.

3. Wskaźniki finansowe

Stan powiązań oraz relacji, jakie występują pomiędzy wielkościami wynikającymi ze sprawozdań finansowych prezentuje analiza wskaźnikowa przedsiębiorstwa za lata 2020 - 2024.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ("złota reguła bilansowa") w analizowanym okresie utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie: powyżej 4 w latach 2020 – 2021, 5,2 w roku 2022 i powyżej 6 w latach 2023 i 2024.

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 2024 r. 23% i w analizowanym okresie był znacznie niższy od wartości granicznej 50%.

Udział wyniku finansowego w przychodach ze sprzedaży i rentowność EBITDA zmniejszyły się w porównaniu do lat ubiegłych, co jest związane ze wzrostem wartości wskaźnika poziomu kosztów ogółem, który jest najwyższy od 2020 roku i wyniósł 92,4%. Wynika to w głównej mierze ze wzrostu cen surowców, kosztów pracy oraz wynagrodzeń dla podwykonawców Spółki. Wzrost konkurencji na rynku robót kolejowych spowodował konieczność obniżenia marż stosowanych w przetargach na zamówienia publiczne oraz w ofertach dla zleceniodawców, na rzecz których Spółka wykonuje roboty jako podwykonawca.

Wskaźnik rentowności majątku ROA za 2024 rok oscyluje wokół wartości modelowej 10%, a wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE wyniósł 14,1% i znajduje się w przedziale wielkości optymalnej 10-15%.

Wskaźniki płynności: szybkiej, bieżącej i natychmiastowej utrzymują się na poziomie znacznie wyższym niż wartości normatywne. Zauważyć należy najwyższy na przestrzeni ostatnich lat wskaźnik płynności szybkiej, który wyniósł 2,94, przy wielkości modelowej 0,8 – 1,2.

Wskaźniki rotacji ustabilizowały się w ostatnich trzech latach, a szczególnie wskaźnik obrotu zapasami. Szybkość obrotu należności pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego, ale ma to bezpośredni związek ze wzrostem poziomu należności

krótkoterminowych o prawie 5,5 mln zł, tj. o 35% r/r. Spadek rotacji zobowiązań w 2024 roku w porównaniu do lat 2020 – 2022 informuje o poprawie płynności finansowej, a jego wzrost w stosunku do roku 2023, przy terminowym regulowaniu zobowiązań świadczy o lepszym zarządzaniu kapitałem.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

W Tabeli nr 6 przedstawiono analityczny rachunek przepływów pieniężnych za lata 2020 - 2024 oraz podstawowe wskaźniki do jego oceny.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia faktyczne wpływy, czyli źródła pochodzenia pieniędzy, oraz wydatki, czyli potrzeby firmy, na jakie wydano uzyskane środki pieniężne. Rozpatrywanie funkcjonowania przedsiębiorstwa od strony kasowej daje realistyczny obraz sytuacji finansowej jednostki.

W Spółce w roku 2024 przyrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniósł ponad 6,5 mln zł. Wynika to w głównej mierze z osiągniętego zysku netto oraz amortyzacji (prawie 93%), co jest sytuacją pozytywną.

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

L.p.	Tytuły wpływów i wydatków	dane za rok w tys.zł				
		2020	2021	2022	2023	2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	5 106	6 827	7 661	9 410	5 263
II.	Korekty razem	547	-2 019	-6 509	3 979	1 313
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	5 653	4 808	1 152	13 389	6 576
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	73	453	1066	123	784
II.	Wydatki	490	927	746	213	458
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-417	-474	320	-90	326
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0	0	0	0	0
II.	Wydatki	5 748	3 756	5 328	5 683	7 853
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-5 748	-3 756	-5 328	-5 683	-7 853
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-512	578	-3 856	7 616	-951
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-512	578	-3 856	7 616	-951
F.	Środki pieniężne na początek okresu	9 640	9 128	9 706	5 850	13 466
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	9 128	9 706	5 850	13 466	12 515
1.	Przychody ze sprzedaży netto w tys. zł	42 896	58 301	69 828	103 483	84 964
2.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej (A.III. / A.III. + B.I. + C.I.)	0,99	0,91	0,52	0,99	0,89
3.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży (A.III / przychody ze sprzedaży)	13,18	8,25	1,65	12,94	7,74
4.	Wariant wartości przepływów pieniężnych	+ ; - ; -	+ ; - ; -	+ ; + ; -	+ ; - ; -	+ ; - ; -

Wariant wartości przepływów pieniężnych wskazuje na kierunki przepływu gotówki i w przypadku Spółki wariant roku 2024, jest wariantem optymalnym. Informuje, że dodatnie strumienie z działalności operacyjnej pozwalają finansować inwestycje oraz regulować zobowiązania wobec wierzycieli i właścicieli.

Analiza wskaźników obrazuje, że Spółka ma zdolność do samofinansowania i nie jest uzależniona od innych źródeł finansowania. Dzięki temu posiada wysokie

bezpieczeństwo utrzymania płynności finansowej i może pozyskać w razie potrzeby zewnętrzne źródła finansowania.

5. 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 2024 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, gdyż planuje pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania. Nie planuje się 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

W 2024 roku zakończono realizację umów na:

- 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”,

- 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",
- modernizacja bocznicy kolejowej ZP Płock - roboty srk,
- 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”,
- rozbudowę i zagospodarowanie stacji Hrubieszów LHS – etap II.

Na poziom przychodów ze sprzedaży w 2024 roku decydujący wpływ miała realizacja umowy na roboty budowlane w branży sterowania ruchem kolejowym w ramach projektu pn. "Prace na linii kolejowej nr 216 na odcinku Działdowo - Olsztyn", która będzie kontynuowana w roku 2025.

Ponadto w roku 2024 zostały zawarte umowy, które wpłyną na poziom przychodów i wyniki roku 2025 i 2026 na:

- zaprojektowanie i wykonanie robót branży srk dla kontraktu pn. „Modernizacja stacji Ostróda wraz z przeniesieniem sterowania stacjami Rudzice Suskie, Stare Jabłonki, Samborowo i Biesal do stacji Ostróda w ramach projektu pn. „Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów – Etap V” – realizacja w 2025 r.,
- wymianę urządzeń przejazdowych typu SPA-1 i SPA-2" w ramach projektu "Poprawa bezpieczeństwa na przejazdach kolejowych etap 5"– realizacja w 2025 r.,
- roboty budowlano-montażowe dla branży sterowania ruchem kolejowym w ramach zadania pn. "Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko-Korsze wraz z elektryfikacją" – realizacja w 2025 r.,
- zabudowę urządzeń zdalnego sterowania na st. Augustów i włączenie do sterowania stacji Sidra, Dąbrowa Białostocka, Jastrzębna i Szczepki – realizacja do 2026 r.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Działania związane z rozwojem produktów i wdrożeniem do produkcji nowych, własnych wyrobów są ważnym elementem działalności Spółki. Prace badawczo-rozwojowe dotyczące nowych produktów oraz produktów już będących w ofercie firmy, z przeznaczeniem na rynek kolejowy, były kontynuowane w roku 2024.

Ich efektem było:

- nadzór i prowadzenie prac na poligonie eksploatacyjnym, zakończenie badań eksploatacyjnych i uzyskanie sprawozdania oraz opinii technicznej upoważnionej zewnętrznej jednostki organizacyjnej, wydanie po zakończonym procesie badań przez Zarządcę Infrastruktury Kolejowej dopuszczenia do stosowania na liniach kolejowych wskaźników wyświetlanych, wykonanych w technologii nieżarowej,
- zabudowa prototypowych liniowych urządzeń srk w dwóch odmiennych modułach na poligonach eksploatacyjnych,
- zakończenie poligonu eksploatacyjnego jednego z modułów prototypowego liniowego systemu srk oraz wystąpienie do upoważnionej, zewnętrznej jednostki organizacyjnej o opracowanie sprawozdania i opinii technicznej,
- wprowadzenie formalnych zmian w dokumentacjach związanych z postępem technicznym i zmienionymi podzespołami w ofercie producentów, stosowanych w oferowanych przez Spółkę systemach telewizyjnych.

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.

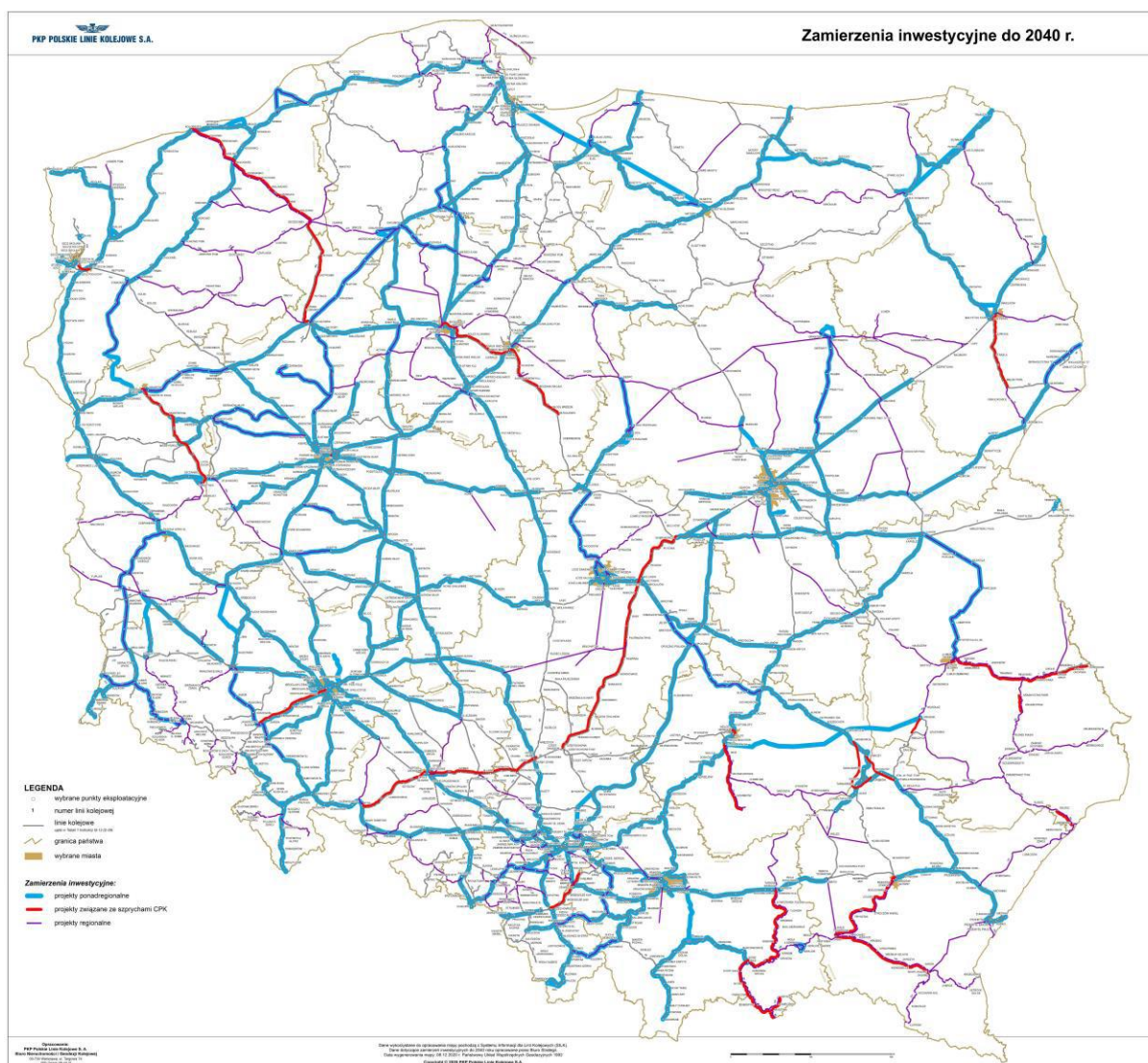
2. Sytuacja w branży i rynek robót

Sieć linii kolejowych jest ważnym elementem systemu transportowego w Polsce i w Europie, a w kontekście rosnących wymagań ekologicznych oraz polityki zrównoważonego rozwoju, transport kolejowy zyskuje na znaczeniu jako jedna z bardziej przyjaznych dla środowiska form transportu towarów. Unia Europejska szczególnie promuje rozwój transportu kolejowego w ramach koncepcji transportu intermodalnego oraz rozwój Kolei Dużych Prędkości (KDP) na transeuropejskiej sieci transportowej TEN-T.

Strategiczne podejście do rozwoju kolei w Polsce ma swoje przełożenie w projekcie „Zintegrowanej Sieci Kolejowej”. ZSK to koncepcja zakładająca spójny i efektywny system kolejowy, który łączy różne regiony kraju i integruje różne rodzaje transportu. Projekt ten realizowany jest wspólnie przez Centralny Port Komunikacyjny, Polskie Linie Kolejowe S.A. i inne instytucje związane z transportem. Wypracowane rozwiązania przełożą się w przyszłości na poprawę dostępności transportowej, zwiększenie przepustowości na sieci, lepszą integrację różnych środków komunikacji

oraz zmniejszenie emisyjności. Inwestycje kolejowe realizowane będą w ramach rządowych programów wspierających polską kolej: Krajowy Program Kolejowy, Centralny Port Komunikacyjny (CPK), Kolejowy Program Utrzymawczy, a także ze środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), przewidywanych funduszy europejskich z perspektywy finansowej 2021-2027 oraz nakładów inwestycyjnych samorządów, w tym w ramach Programu Kolej +.

Zarządca narodowej sieci linii kolejowych – PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontynuuje procesy modernizacyjne i rozwojowe z wykorzystaniem nowych technologii i poszanowaniem środowiska oraz z dbałością o bezpieczeństwo ruchu kolejowego, zgodnie z europejskimi standardami. Corocznie zlecane są zadania związane z utrzymaniem i rewitalizacją sieci kolejowej, stanowiące dla Spółki źródło pozyskania nowych zleceń, które zapewnią stabilne źródło przychodów zarówno w krótko-, jak i długoterminowej perspektywie. Wartość planowanych przez PKP PLK S.A. przetargów w 2025 i 2026 roku wyniesie ponad 15 mld zł w każdym roku. Po 2026 roku PKP PLK S.A. planuje też skupić się na inwestycjach lokalnych w ramach programu Kolej Plus. Przewidziano 10 mld zł na przetargi tylko w ramach tego programu na lata 2026-2027.



Duże znaczenie dla Spółki mają inwestycje kolejowe realizowane w Polsce Wschodniej, które w najbliższych latach będą kontynuowane. Program Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej na lata 2021-2027 przewiduje ponad 3 mld zł na rozwój kolei, co zwiększy dostępność transportową tej części kraju. Środki zostaną przeznaczone na przebudowę, modernizację i rewitalizację linii kolejowych oraz dworców w województwach lubelskim, podlaskim, podkarpackim, świętokrzyskim i warmińsko-mazurskim, a także w regionalnej części województwa mazowieckiego.

W 2024 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 2024 roku Spółka pozyskała nowe kontrakty, w tym finansowane z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO).

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 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.

3. Strategia produkcji przemysłowej

Produkcja przemysłowa oparta jest na nowoczesnym parku maszynowym z centrum obróbki blach (maszyny CNC i malarstwo proszkowe). 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: aluminiowe drągi rogatkowe, stojaki sterownicze samoczynnych sygnalizacji przejazdowych, szafy aparaturowe urządzeń przejazdowych, pulpity nastawcze i sterujące, systemy telewizji typu TVUZ, szafy aparaturowe systemów komputerowych, szafy aparaturowe i indywidualne konstrukcje na stojaki przekaźnikowe dla półsamoczynnej komputerowej blokady liniowej typu PEBL, szafy do systemów ETCS oraz kolejowe wskaźniki wykonywane w technologii nieżarowej.

Wielkość średniorocznej produkcji przemysłowej powinna kształtować się na poziomie ok. 7 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,
- intensyfikacja działań marketingowych.

5. Strategia inwestycyjna i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę pozwalałyby na realizację zamierzeń inwestycyjnych związanych z jej rozwojem, jednak z uwagi na zapotrzebowanie na środki pieniężne, plan inwestycji na rok 2025 został zredukowany do niezbędnego minimum. Ma to bezpośredni związek z realizacją kontraktu na zabudowę urządzeń zdalnego sterowania na st. Augustów i włączenie do sterowania stacji Sidra, Dąbrowa Białostocka, Jastrzębna i Szczepki finansowanego z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), gdzie według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma możliwości bieżącego, częściowego fakturowania za wykonywane roboty. Występuje więc konieczność finansowania tych prac ze środków własnych Spółki oraz pozyskania kapitału zewnętrznego i poniesienia kosztów jego obsługi.

6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

W roku 2024 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 2025 należy mieć na uwadze następujące czynniki zwiększające ryzyko w zakresie działalności operacyjnej:

- konieczność pozyskania i poniesienia kosztów zewnętrznego źródła finansowania w kwocie ok. 40 mln zł w związku z realizacją kontraktu na zabudowę urządzeń zdalnego sterowania na st. Augustów i włączenie do sterowania stacji Sidra, Dąbrowa Białostocka, Jastrzębna i Szczepki,
- 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 2025 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

