

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Spółki ZNTK w Łapach S.A. za 2003 rok

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

1. Umowa z PKP Cargo S.A. o wykonanie przebudowy wagonów 208K na 217Kb.

We wrześniu 2003 roku została podpisana umowa z PKP Cargo S.A. na wykonanie do sierpnia 2004 roku przebudowy 150 sztuk wagonów krytych 208K na 217Kb z rozsuwanymi ścianami. Całkowita wartość przedmiotu umowy wyniosła 18.975 tys. zł.

2. Certyfikat ISO 9001:2000 i ISO 14001:1996.

W listopadzie 2003 roku przeprowadzony został audit nadzorujący ISO 9001 i audit wstępny środowiskowy ISO 14001. Następnie w połowie grudnia przeprowadzono audit certyfikujący potwierdzający zgodność systemu zarządzania środowiskiem z wymaganiami normy ISO 14001. Audit certyfikujący przeprowadziła międzynarodowa jednostka certyfikująca TÜV Rheinland. System zarządzania środowiskowego połączony został z istniejącym systemem zarządzania jakością w zintegrowany system zarządzania

Zakres certyfikatów obejmuje: projektowanie, produkcję, naprawę, modernizację i przebudowę taboru kolejowego, części, podzespołów i zespołów taboru kolejowego oraz wyrobów metalowych.

Posiadanie certyfikatu ISO 14001 sytuuje nasze Zakłady w ścisłej czołówce firm zarządzanych zgodnie z najwyższymi ekologicznymi standardami, a przedsiębiorstwo dzięki temu staje się o wiele bardziej wiarygodnym partnerem. Spośród zakładów naprawczych ZNTK w Łapach S.A. są pierwszym zakładem posiadającym certyfikat zarządzania środowiskowego ISO 14001.

2. Przewidywany rozwój jednostki.

Rozwój ZNTK w Łapach S.A. odbywać się będzie poprzez:

1. umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku napraw i modernizacji wagonów PKP Cargo S.A. oraz prywatnych przewoźników:
 - modernizacja wagonu 208K na 221K z aluminiowymi ścianami bocznymi i nowym mechanizmem ich otwierania,
 - modernizacja platformy 426Z na 443Z do przewozu czołgów,
 - modernizacja wagonu samowładowczego typu 448V na bazie wagonu WAP.
2. uzyskanie certyfikatu systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zgodnego z normą PN-N-18001/OHSAS 18001.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

3.1. Osiągnięcia techniczne w 2003 roku.

1. Modernizacja stanowiska do badania zaworów rozrządnych.

Wyposażono urządzenie w dodatkowe czujniki do przyłączania ich bezpośrednio do elementów hamulca (cylinder hamulcowy, zbiornik pomocniczy i zbiornik sterujący) znajdujących się na wagonie. Dzięki temu można na tym stanowisku badać oprócz samych zaworów rozrządnych także hamulec zespolony w pojeździe szynowym.

2. Budowa stanowiska do badania nacisków kół w pojeździe szynowym.

Stanowisko to jest naszym oryginalnym opracowaniem. Oryginalnym zarówno pod względem koncepcji pomiaru, jak i działania czujników i elementów wykonawczych. Urządzenie to jest dalszym ogniwem w kontroli poprawności wykonania naprawy układu biegowego (po urzędzeniu do badania resorów i wózków wagonowych) pojazdu szynowego.

3. Wykonanie prototypu wagonu samowładowczego typu 448V.

Wagon zbudowano na bazie wagonu typu Wap serii Fals. Zastosowano w nim wózki z resorami parabolicznymi typu 1Xtamp, wzmocniono podłogę i kłapy usypowe. Zastosowano nowy rodzaj ich uszczelnienia.

Wagon pomyślnie przeszedł badania w Instytucie Pojazdów Szynowych w Poznaniu, uzyskał tymczasowe *Świadectwo do eksploatacji typu pojazdu szynowego* wydane przez Urząd Transportu Kolejowego. W chwili obecnej wagon przechodzi badania w czasie eksploatacji obserwowanej.

4. Wykonanie prototypu wagonu 221K- serii Hbikklls.

Wagon powstał na bazie wagonu krytego typu 208Kg(f) serii Gbs, z którego wykorzystano jedynie podwozie. Nowy pojazd wyposażono w aluminiowe ściany boczne i inne mechanizmy ich otwierania.

Znajduje się on w badaniach w IPS w Poznaniu.

5. Opracowanie dokumentacji wagonu typu 443Z do przewozu czołgów.

Dokumentacja dotyczy wzmocnienia istniejącego wagonu 426Z. W trakcie wykonywania dokumentacji dokonaliśmy obliczeń wytrzymałościowych MES (metoda elementów skończonych). Na tej podstawie wzmocniono niektóre węzły konstrukcyjne oraz uwzględniono inne wymagania stawiane pojazdowi przez czołg typu Leopard.

3.2. Zamierzenia w dziedzinie rozwoju technicznego w 2004 roku.

1. Modernizacja stanowiska do badania aparatów ciągowych.

Stanowisko to będzie funkcjonować dzięki zastosowaniu odpowiedniej modyfikacji stanowiska do badania zderzaków.

2. Budowa prototypu wagonu 443Z.

3. Wykonanie prototypów i przebadanie zmodernizowanych kurków końcowych.

Modernizacja ma na celu przystosowanie istniejących kurków końcowych do wymogów karty UIC 441-1.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

W roku 2003 realizowana była końcówka 3-letniego kontraktu na naprawę wagonów dla PKP Cargo z wyjątkowo niekorzystną strukturą asortymentową (rodzaje wagonów) wpływającą na poziom rentowności. Do tego doszły jeszcze podwyżki cen na materiały, w tym na blachy masowo zużywane do naprawy węglarek, które stanowiły 86,8 % całości wykonanych napraw wagonów roku 2003. Wpłynęło to w sposób decydujący na wynik finansowy, który po raz pierwszy od kilku lat był ujemny. Mimo poniesionej straty w wysokości 2.462 tys. zł w roku sprawozdawczym Spółka zachowała płynność finansową opłacając z zachowaniem obowiązujących terminów wszystkie zobowiązania wobec budżetu i ZUS, a także w umownych terminach zobowiązania wobec dostawców.

Zachowanie płynności finansowej umożliwiły, obok kredytów, przyspieszone w porównaniu do okresów poprzednich, wpływy należności od głównego kontrahenta – PKP Cargo. Stan należności z 20.292 tys. zł w 2001 roku i 16.495 tys. zł w 2002 roku

zmniejszył się na koniec 2003 roku do kwoty 11.540 tys. zł. Przyrost zapasów, zwłaszcza materiałowych, z równoczesnym wzrostem stanu zobowiązań na dzień 31.12.2003 r. był związany z przygotowaniem się jednostki do posiadanego programu produkcyjnego w I kwartale 2004 roku.

W roku 2004 Spółka rozpocznie realizację nowych umów z PKP Cargo, co powinno wpłynąć na poprawę rentowności i zamknięcie roku 2004 wynikiem dodatnim, gdyż podwyższone zostaną ceny za wykonane usługi. Wpłynie to korzystnie na sytuację finansową Firmy.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte zyski w roku obrotowym, perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym.

Wielkość oraz struktura osiągniętych w 2003 roku przychodów ze sprzedaży zaprezentowane zostały w pkt 7 niniejszego sprawozdania. Spadek przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów z działalności operacyjnej spowodował znaczne pogorszenie wyników Spółki w stosunku do roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej wzrosły głównie w pozycjach: zużycie materiałów oraz usługi obce. Związane jest to z wykonywaniem napraw bardzo zniszczonych wagonów, co zwiększa znacznie koszty zużycia materiałów, a nie wpływa na ryczałtowo ustalone ceny napraw.

W roku 2004 ZNTK w Łapach S.A. wezmą udział w nowym przetargu na naprawy wagonów PKP, co daje możliwość wynegocjowania korzystniejszych cen.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Struktura napraw i modernizacji wykonywanych w Spółce wyraźnie wskazuje na duże uzależnienie od PKP Cargo S.A. Sytuacja ta w przypadku istotnego pogorszenia sytuacji ekonomicznej kontrahenta może znaleźć negatywne odzwierciedlenie w wielkości przychodów uzyskanych przez ZNTK w Łapach S.A. Ponieważ jednak PKP Cargo S.A. systematycznie poprawia swoje wyniki finansowe, symptomy które mogłyby wywołać pogorszenie sytuacji nie występują.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup, w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2003 roku była:

- naprawa i modernizacja wagonów PKP Cargo S.A.,
- naprawa wagonów prywatnych przewoźników,
- pozostała sprzedaż.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2003 roku osiągnęły wartość 80.377 tys. zł., z czego:

- sprzedaż produktów wyniosła 76.302 tys. zł.,
- sprzedaż towarów i materiałów wyniosła 4.075 tys. zł.

Prawie 93% przychodów ze sprzedaży produktów stanowiły naprawy i modernizacje wagonów PKP Cargo S.A. Wartość tych usług w 2003 roku osiągnęła poziom 70.769 tys. zł. i miała następującą strukturę:

- naprawy główne - 723 wagony - 5.512 tys. zł.,
- naprawy rewizyjne - 3.494 wagony - 23.053 tys. zł.,
- roboty dodatkowe - 25.457 tys. zł.,
- modernizacje - 518 tys. zł.,
- przebudowa wagonów 208K na 217K - 128 sztuk - 16.229 tys. zł.

Poza wagonami PKP Cargo S.A. Spółka wykonywała również naprawy taboru będącego własnością innych przewoźników, do których zalicza się: PKN Orlen Koltrans Płock, Tankpol Bydgoszcz, Coaltran Warszawa, Transpol Katowice, Azis Chorzów, Siarkopol Tarnobrzeg. W ubiegłym roku naprawiono 297 wagonów na kwotę 2.437 tys. zł., co stanowiło niewiele ponad 3% przychodów ze sprzedaży produktów.

Pozostała sprzedaż w 2003 roku osiągnęła kwotę 3.096 tys. zł. co stanowiło 4% przychodów ze sprzedaży produktów. Największy udział miała sprzedaż energii cieplnej na kwotę 1.640 tys. zł.

Przychody osiągnięte z tytułu sprzedaży towarów i materiałów w roku ubiegłym uzyskały wartość 4.075 tys. zł., z czego 3.467 tys. zł. stanowiła sprzedaż złomu.

8. Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 20 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazw dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

1. Rynki zbytu w podziale na krajowe i zagraniczne.

W 2003 roku przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 76.302 tys. zł. i w całości składały się ze sprzedaży krajowej. Sprzedaż na eksport nie wystąpiła.

Największym odbiorcą produktów Spółki było PKP Cargo S.A. Wartość napraw i przebudów wykonanych dla tej firmy wyniosła 70.769 tys. zł i stanowiła 92,7% przychodów ze sprzedaży produktów.

2. Źródła zaopatrzenia.

W 2003 roku nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze dostawców Spółki. ZNTK w Łapach S.A. współpracuje z wiarygodnymi dostawcami surowców i materiałów, oferującymi produkty o jakości odpowiadającej wymaganiom Spółki. Jednocześnie występują dostawcy alternatywni.

9. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Do najważniejszych umów realizowanych przez ZNTK w Łapach S.A. w 2003 roku należy zaliczyć:

- PKP Cargo S.A. – umowa na naprawy okresowe 4.217 wagonów. Wartość umowy łącznie z modernizacjami, robotami dodatkowymi wyniosła 54.540 tys. zł.,
- PKP Cargo S.A. – umowa na wykonanie 150 sztuk przebudów wagonów 208K na 217Kb. Wartość umowy 18.975 tys. zł.
- PKN Orlen Koltrans Płock – naprawa 96 wagonów, wartość 635 tys. zł.,
- Tankpol Bydgoszcz – naprawa 71 wagonów, wartość 507 tys. zł.,
- Transpol Katowice – naprawa 31 wagonów, wartość 220 tys. zł.,
- ZTK Siarkopol Tarnobrzeg – naprawa 28 wagonów, wartość 128 tys. zł.,
- Coaltran Warszawa – naprawa 22 wagonów, wartość 649 tys. zł.,

Według posiadanych przez Spółkę informacji nie zawierano znaczących umów pomiędzy akcjonariuszami i osobami powiązanymi.

10. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz wskazanie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą kapitałową, oraz metod ich finansowania.

Nie wystąpiły w roku 2003 istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych Spółki. Nie dokonywano również inwestycji kapitałowych.

W maju 2003 roku ZNTK w Łapach S.A. dokonały sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Spółce „Petrogaz Łapy” Spółka z o.o. (9,6 % kapitału zakładowego).

W miesiącu sierpniu 2003 roku ZNTK w Łapach S.A. wniosła jako aport do Spółki z o.o. „DOMY” budynki mieszkalne i grunty o wartości rynkowej 1.799 tys. zł. Za wniesiony majątek Spółka objęła 3.000 udziałów po 500 zł każdy i nadal pozostaje 100 % udziałowcem Spółki „DOMY”.

11. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi co najmniej równowartość 20 % kapitału własnego emitenta, jednakże nie mniej niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

W 2003 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji przekraczających równowartość kwoty 500.000 EURO.

12. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Według stanu na dzień 31.12.2003 r. zaciągnięte przez ZNTK w Łapach S.A. kredyty stanowią łączną kwotę 7.986 tys. zł i są to:

- kredyt długoterminowy w okresie spłaty zaciągnięty w banku PKO BP S.A. Oddział w Białymstoku, kwota kredytu wynosi 3.000 tys. zł, termin spłaty – 26.08.2004 r.,
- kredyt krótkoterminowy w banku PKO BP S.A. Oddział w Białymstoku, zaciągnięty na kwotę 2.000 tys. zł, pozostała do spłaty kwota wynosi 982 tys. zł a termin spłaty przypada na 30.03.2004 r.,
- kredyt krótkoterminowy zaciągnięty w Banku Handlowym S.A. Oddział w Białymstoku na kwotę 4.950 tys. zł, pozostała do spłaty kwota 4.004 tys. zł, termin spłaty 30.04.2004 r.

W roku 2003 Spółka nie zawierała umów pożyczek oraz nie udzielała poręczeń i gwarancji. W ewidencji pozabilansowej na dzień 31.12.2003 r. znajduje się kwota 900 tys. zł stanowiąca poręczenie wekslowe dla Spółki TOWAG Łapy Sp. z o.o. udzielone w 2001 roku.

13. Informacje o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta.

W roku 2003 Spółka nie udzielała żadnych pożyczek ani gwarancji. W roku 2003 nadal obowiązywało udzielone w 2001 r. poręczenie wekslowe dla Spółki „TOWAG” Łapy Spółka z o.o. w kwocie 900 tys. zł.

14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem rocznym – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2002.

16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Możliwości zarządzania zasobami finansowymi wiążą się ściśle z otrzymywaniem zapłaty za wykonane usługi naprawcze. Każde opóźnienie ze strony naszego głównego odbiorcy przekłada się na opóźnienia z naszej strony. Jednakże, jak już wspomniano, nie wystąpiły zaległości w wypłatach wynagrodzeń oraz w regulowaniu zobowiązań budżetowych. Aby móc regulować swoje zobowiązania, Spółka przez cały rok korzystała z trzech kredytów bankowych, a koszty odsetek od tych kredytów kształtowały się na poziomie 50-60 tys. zł miesięcznie.

Na dzień dzisiejszy nie spodziewamy się istotnych zagrożeń mogących mieć wpływ na sprawne zarządzanie finansami Spółki.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Plan techniczno-ekonomiczny Spółki na 2004 rok przewiduje nakłady inwestycyjne w postaci niefinansowych aktów trwałych w wysokości 2.200 tys. zł., które w całości będą finansowane środkami własnymi tj. odpisami amortyzacyjnymi.

Inwestycje kapitałowe w 2004 roku nie są przewidziane.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2003 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na podstawową działalność i wynik finansowy.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego, następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez wypracowanej przez Spółkę.

Analiza SWOT.

Silne strony Spółki:

- długi czas obecności na rynku gwarantujący dobrą znajomość rynku,
- szeroki i różnorodny asortyment produktów,
- wysokie kwalifikacje załogi i kadry kierowniczej,
- ustabilizowany akcjonariat Spółki umożliwiający skuteczną realizację przyjętej strategii,
- wysoka jakość produkcji potwierdzona certyfikatem ISO 9001:2000,
- uzyskanie jako pierwsze przedsiębiorstwo w branży certyfikatu potwierdzającego zgodność systemu zarządzania środowiskiem stosowanego w Spółce z wymaganiami normy ISO 14001:1996,
- umiejętne i systematyczne wprowadzanie nowych typów wagonów,
- dostosowanie wielkości i struktury zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych,
- długoletnia współpraca z najważniejszymi lojalnymi klientami,
- dobra kooperacja z dostawcami, posiadanie dostawców alternatywnych,

Słabe strony Spółki:

- częściowo przestarzały park maszynowy,
- duże uzależnienie od największego kontrahenta – PKP Cargo S.A.

Szanse dla Spółki:

- ożywienie gospodarcze Polski, które wpłynie stymulująco na rozwój przedsiębiorstw i wielkość przewozów kolejowych,
- poprawa sytuacji płatniczej umożliwiająca obniżkę kosztów finansowych,
- wzrost świadomości pracowników i jej utożsamienie ze strategią Spółki,
- dalsza dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzanie nowych typów wagonów,
- poprawa wyników finansowych PKP Cargo S.A., co umożliwi zwiększenie nakładów na remont taboru.

Zagrożenia dla Spółki:

- wykorzystanie przez PKP Cargo S.A. monopolistycznej pozycji na rynku,
- rozwój substytucyjnego transportu samochodowego,
- trudności płatnicze kontrahentów.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W roku 2003 nie wystąpiły zmiany w składzie osób zarządzających Spółką.

W ciągu 2003 roku zmienił się skład Rady Nadzorczej Spółki. Według stanu na dzień 31.12.2003 r. skład Rady Nadzorczej ZNTK w Łapach S.A. był następujący:

- 1) Jerzy Kruszyński – Przewodniczący RN
- 2) Nina Grygoruk – Zastępca Przewodniczącego RN
- 3) Andrzej Szyluk – Sekretarz RN
- 4) Stanisław Mischczyk – Członek RN
- 5) Mariusz Jerzy Ruiz – Członek RN.

22. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz osobom, z którymi są one powiązane osobiście, w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.

Nie występują żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy udzielone przez Spółkę oraz jednostkę zależną osobom zarządzającym i nadzorującym oraz osobom powiązanym z nimi osobiście.

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Liczba akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających według stanu na dzień 31.12.2003 r.:

- Pan Ryszard Ekiert - Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 82.036 akcji oraz pośrednio, jako podmiot dominujący w Spółce TOWAG – 595.835 sztuk akcji ZNTK w Łapach S.A. Ogółem (pośrednio i bezpośrednio) Pan Ryszard Ekiert jest w posiadaniu 677.871 sztuk akcji Spółki,
- Pan Stanisław Jacek Łupiński - Członek Zarządu posiada 49 akcji,
- Pan Jerzy Łuba – Prokurent jest w posiadaniu 296 akcji,
- Pani Alicja Kruszewska – Prokurent posiada 173 akcje.

Pozostałe osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.

Liczba akcji emitenta w posiadaniu osób nadzorujących według stanu na dzień 31.12.2003 r.:

- Pan Andrzej Szyluk - Sekretarz Rady Nadzorczej - 175 akcji.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, nie posiadają akcji Spółki.

Wszystkie akcje Spółki ZNTK w Łapach S.A. mają wartość nominalną 2,03 zł.

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Według stanu na dzień 31.12.2003 r. akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu to:

- TOWAG Łapy Spółka z o.o. – 595.835 sztuk akcji stanowiących 35,07% kapitału zakładowego, co stanowi 595.835 głosów z nich wynikających oraz 35,07% udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- Pan Ryszard Ekiert jako podmiot dominujący w Spółce TOWAG Łapy w rozumieniu art. 158a ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi – 677.871 sztuk akcji stanowiących 39,90% kapitału zakładowego, co stanowi 677.871 głosów z nich wynikających oraz 39,90% udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Ryszard Ekiert posiada bezpośrednio 82.036 sztuk akcji stanowiących 4,83 % kapitału zakładowego Spółki, pozostałe 677.871 (35,07%) akcji posiada pośrednio jako podmiot dominujący w Spółce TOWAG,

ZNTK w Łapach S.A.

- Fabryka Urządzeń Mechanicznych „KAMAX” Kańczuga S.A. – 144.974 sztuk akcji stanowiących 8,53 % kapitału zakładowego, co stanowi 144.974 głosów z nich wynikających oraz 8,53% udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- Spółka ZNTK w Łapach S.A. według stanu na dzień 31.12.2003 r. posiada 471.863 sztuk akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia stanowiących 27,77 % kapitału zakładowego.

25. Informacje o znanych emitentowi umowach zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego i po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie są znane Spółce umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Łapy, dnia 12.02.2004 r.