

„KOMENTARZ”

Zgodnie z § 54 ust. 5 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert z dnia 30 października 2001 r. - Regulamin obrotu (z późn. zm.)

- 1) Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z zasadami opisanymi w raporcie rocznym za 2003 r.

W bilansie na dzień 30.09.2004 r. rezerwa w kwocie 8 tys. zł dotyczy odroczonego podatku dochodowego.

Wykazane w bilansie na dzień 30.09.2004 r. składniki majątku zostały skorygowane o odpisy aktualizujące w następujących pozycjach:

- długoterminowe aktywa finansowe (udziały i akcje w pozostałych jednostkach) – odpis w kwocie 340 tys. zł obejmujący w pełnej wysokości akcje Spółki Konsorcjum Taborowe S.A. w likwidacji w Krakowie,
- odpis aktualizujący pozostałe inwestycje krótkoterminowe – 11 tys. zł,
- odpis aktualizujący wyroby gotowe w wysokości 9 tys. zł.
- należności krótkoterminowe – odpisy w kwocie 1.201 tys. zł,

- 2) W trzecim kwartale 2004 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów na poziomie 22.916 tys. zł., ze wzrostem do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6.214 tys. zł.

Przyrost wartości sprzedaży był możliwy dzięki wystąpieniu kilku korzystnych czynników jak wzrost cen napraw wagonów PKP Cargo S.A. oraz nowe pozycje robót dodatkowych. Jednak decydujący wpływ na wielkość przychodów miało zwiększenie ilości przebudów wagonów 208K na 217K z rozsuwanymi ścianami, z 9 sztuk wykonanych w 2003 roku do 50 sztuk w roku bieżącym. Wzrost przebudów zrekompensował nawet spadek ilości napraw okresowych wykonanych na rzecz PKP Cargo S.A. W III kwartale 2004 roku naprawiono 871 wagonów, tj. o 237 sztuk mniej niż w III kwartale roku poprzedniego. Ogólna wartość sprzedaży na rzecz PKP Cargo S.A. z tytułu napraw i przebudów w III kwartale 2004 roku wyniosła 20.675 tys. zł., podczas gdy rok wcześniej oscylowała na poziomie 15.044 tys. zł.

Poza wagonami PKP Cargo S.A. w trzecim kwartale 2004 roku naprawiono 50 sztuk wagonów pozostałych firm, wobec 82 sztuk ubiegłorocznych. Uzyskane przychody wyniosły 1.617 tys. zł. i pomimo spadku ilości napraw odnotowały wzrost o 613 tys. zł.

W trzecim kwartale 2004 roku Spółka wypracowała dodatni wynik netto w wysokości 1.082 tys. zł. Tegoroczny wynik jest znacznie lepszy do uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy to Spółka poniosła stratę netto na poziomie 365 tys. zł. Podobne relacje odnotowuje wynik uzyskany na sprzedaży, który w trzecim kwartale bieżącego roku był dodatni i wyniósł 1.487 tys. zł., podczas gdy w roku ubiegłym Spółka poniosła w tym okresie stratę na sprzedaży w kwocie 2.025 tys. zł.

- 3) Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
- 4) Nie znane są Spółce zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne dane finansowe, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.
- 5) Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2004 rok.
- 6) Według stanu na dzień 30.09.2004 r. akcjonariusze posiadający bezpośrednio conajmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu to:
- TOWAG Łapy Spółka z o.o. – 595.835 sztuk akcji stanowiących 48,55 % kapitału zakładowego, co stanowi 595.835 głosów z nich wynikających oraz 48,55 % udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
 - Fabryka Urządzeń Mechanicznych „KAMAX” Kańczuga S.A. – 144.974 sztuk akcji stanowiących 11,81 % kapitału zakładowego, co stanowi 144.974 głosów z nich wynikających oraz 11,81% udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

- Pan Ryszard Ekiert Prezes Zarządu ZNTK w Łapach S.A. – 82.036 sztuk akcji stanowiących 6,69 % kapitału zakładowego, co stanowi 82.036 głosów z nich wynikających oraz 6,69% udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Pan Ryszard Ekiert Prezes Zarządu ZNTK w Łapach S.A. będący podmiotem dominującym w spółce TOWAG Łapy Sp. z o.o. posiada łącznie (pośrednio przez jednostkę zależną oraz bezpośrednio) 677.871 sztuk akcji stanowiących 55,24 % kapitału zakładowego Spółki.

- 7) W III kwartale 2004 r. liczba akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału nie uległa zmianie.
- Prezes Zarządu Pan Ryszard Ekiert posiada bezpośrednio 82.036 akcji oraz pośrednio (jako podmiot dominujący w Spółce TOWAG) 595.835 sztuk akcji ZNTK w Łapach S.A.
Liczba akcji emitenta w posiadaniu pozostałych osób zarządzających według stanu na dzień 30.09.2004 r. wynosi:
 - Pan Stanisław Jacek Łupiński - Członek Zarządu - 49 akcji
 - Pan Jerzy Łuba - Prokurent - 296 akcji
 - Pani Alicja Kruszewska - Prokurent - 173 akcjePozostałe osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.
Liczba akcji emitenta w posiadaniu osób nadzorujących według stanu na dzień 30.09.2004 r.:
 - Pan Andrzej Szyluk - Członek Rady Nadzorczej - 175 akcji
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, nie posiadają akcji Spółki.
- 8) Nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Spółki o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.
- 9) Spółka oraz jednostka zależna nie zawierała w III kwartale 2004 r. transakcji z podmiotami powiązanymi (w rozumieniu RRM z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu – Dz. U Nr 139, poz. 1568 z późn. zm.) przekraczających równowartość 500.000 EURO.
- 10) Spółka oraz jednostka zależna nie udzielała poręczeń i gwarancji przekraczających równowartość 20 % kapitałów własnych.
- 11) Spółka nie emitowała obligacji.

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data: 03.11.2004 r.