

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Spółki ZNTK w Łapach S.A. za rok 2008

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w 2008 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Umowy z PKP Cargo S.A.

- Umowa nr CFZ3MW-3931-79/08.83.1.01385.1 z dnia 6 marca 2008 roku na wykonanie 100 napraw okresowych wagonów towarowych serii Ea.
- Umowa nr CFZ3MW-3931-95/08.83.1.01189.6 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 110 napraw okresowych wagonów towarowych serii Haikks.
- Umowa nr CFZ3MW-3931-96/08.83.1.01189.7 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 200 napraw okresowych wagonów towarowych serii Hbikklls.
- Umowa nr CFZ3MW-3931-99/08.83.1.01189.10 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 100 napraw okresowych wagonów towarowych serii Samms.
- Porozumienie nr CFZ2ZS-3931-137/08.83.8.01166.2 z dnia 8 kwietnia 2008 roku na wykonanie przebudowy 50 wagonów serii Gbs na wagony serii Hbikklls.
- Umowa nr CSZ-PK2-BW-3931-251/08.83.1.01507.1 z dnia 23 lipca 2008 roku na wykonanie napraw okresowych 535 wagonów towarowych serii Ea.
- Umowa nr CSZH-JK-9261-11/3/2008 z dnia 4 lutego 2009 roku na wykonanie usługi fizycznej likwidacji 121 wagonów towarowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 25 czerwca 2008 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w trakcie którego podjęto następujące uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za 2007 rok,
- w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2007 rok, który w całości został przekazany na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu i Rady Nadzorczej,
- w sprawie zmian i uchwalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Zintegrowany system zarządzania jakością ISO 9001, środowiskiem ISO 14001 i BHP PN-N 18001.

Spółka posiada wdrożony i certyfikowany system zarządzania jakością od października 1999r., system zarządzania środowiskiem od grudnia 2003r. oraz system zarządzania BHP od października 2005r. System ten jest certyfikowany przez międzynarodową, renomowaną jednostkę certyfikującą TÜV Rheinland.

ZNTK w Łapach S.A. posiadają aktualnie trzy międzynarodowe certyfikaty zarządzania jakością, środowiskiem i BHP.

W ciągu ostatniego roku certyfikaty te zostały potwierdzone przez następujące audyty zewnętrzne:

- dn. 4-5 marca 2008r. - audit nadzorujący ISO 14001:2004.
- dn. 21-23 października 2008r. - audit wznawiający ISO 9001:2000,
- dn. 27-29 października 2008r. - audit wznawiający PN-N 18001:2004,
- dn. 3-4 marca 2009r. - audit nadzorujący ISO 14001:2004.

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

Zwolnienia grupowe.

W dniu 24 marca 2009 roku została podjęta decyzja o przeprowadzeniu zwolnień grupowych około 400 pracowników Spółki. Jest to spowodowane znacznym spadkiem zamówień na naprawę taboru kolejowego. Wypowiedzenia umów o pracę będą dokonywane w okresie od 8 kwietnia 2009 roku do 7 maja 2009 roku.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Osiągnięcia techniczne w 2008 roku.

1. Węglarka 447W

Wykonaliśmy prototyp wagonu węglarki serii Eanos typu 447W na wózkach Y25Lsd1 o dopuszczalnym nacisku 22,5 tony na oś, co znacznie zwiększa ładowność wagonu

Wykonaliśmy modernizację wagonu węglarki typ 408W na 408Wa – na wózkach 1XTamp, które umożliwiają jazdę z prędkością do 120 km/h w stanie próżnym oraz do 100 km/h w stanie ładownym i są wyposażone we wstawki hamulcowe kompozytowe, dzięki czemu spełniają normy hałasu i są przystosowane do standardów europejskich.

Zamierzenia w dziedzinie rozwoju technicznego w 2009 roku.

1. Wagony węglarki.

Jesteśmy na końcowym etapie opracowania dokumentacji technicznej wagonu węglarki serii Eaos typu 442W na wózkach zmodernizowanych 1XTamp, które umożliwiają jazdę z prędkością do 120 km/h w stanie próżnym oraz do 100 km/h w stanie ładownym.

Opracowujemy dokumentację techniczną wagonu węglarki serii Eaos typu 442Wa na wózkach zmodernizowanych 1XTalp, które umożliwiają jazdę z prędkością do 120 km/h w stanie próżnym oraz do 100 km/h w stanie ładownym o dopuszczalnym nacisku na oś 22,5 t. Wózek wyposażony jest we wstawki hamulcowe kompozytowe, dzięki czemu spełniają normy hałasu i są przystosowane do standardów europejskich.

2. Wagon platforma

Jesteśmy na etapie opracowywania dokumentacji technicznej wagonu platformy serii Rgmms przystosowanej do przewozu kontenerów 10', 20', 30' lub 40'.

3. Wózek 1XTalp.

Jesteśmy w trakcie budowy wózka typu 1XTalp (modernizacja wózka 1XTa) o dopuszczalnym nacisku 22,5 tony na oś co zwiększa ładowność wagonu. Wózek wyposażony jest we wstawki hamulcowe kompozytowe, dzięki czemu spełnia normy hałasu i przystosowany jest do standardów europejskich.

3. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Bilans.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2008 roku zamknęła się kwotą 39.705 tys. zł., co w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2007 roku oznacza spadek o 17 %.

Aktywa.

W dalszym ciągu największą pozycję majątku stanowią aktywa trwałe. Ich wartość na koniec 2008 roku wyniosła 29.310 tys. zł. ze wzrostem do 2007 roku o 2%. W badanym okresie majątek trwały uzyskał prawie 74% udziału w całkowitym majątku Spółki. Rok wcześniej relacja ta wyniosła niecałe 60%. Wzrost udziału jest spowodowany zmniejszeniem wielkości majątku obrotowego, głównie w pozycji należności.

Struktura aktywów trwałych zdominowana była przez majątek rzeczowy, którego udział oscylował na poziomie 72%, wobec 71% w roku wcześniejszym. Niewielki przyrost jest spowodowany zwiększeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych w pozycji urządzenia techniczne i maszyny.

Wielkość aktywów obrotowych na koniec 2008 roku wyniosła 10.395 tys. zł. wobec 19.410 tys. zł. uzyskanych na koniec 2007 roku. Udział majątku ruchomego do całości aktywów wyniósł odpowiednio 26% oraz 40%. Zasadniczym powodem spadku udziału było zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług, co biorąc pod uwagę terminowe regulowanie płatności przez kontrahentów Spółki potwierdza niestety spadek przychodów ze sprzedaży w 2008 roku.

Największy udział w strukturze majątku obrotowego odnotowały zapasy, odpowiednio 78% na koniec 2008 roku oraz 45% rok wcześniej. Pomimo niewielkiej zmiany wielkości zapasów, ich udział wzrósł tak znacząco z powodu spadku należności powodującego ogólny spadek aktywów obrotowych.

Pasywa.

Znaczne zmiany struktury odnotowały także pasywa bilansu Spółki. Na dzień 31.12.2008 roku kapitały własne wyniosły jedynie 8.600 tys. zł. i na przestrzeni roku spadły o 10.729 tys. zł. Czynnikiem wpływającym na zmniejszenie kapitału własnego była poniesiona strata. Na skutek tego wartość księgowa na jedną akcję zmniejszyła się w stosunku do 31 grudnia 2007 roku o ponad 55% i na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 7,01 zł.

ZNTK w Łapach S.A.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły na koniec 2008 roku 31.105 tys. zł, z czego 87% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Ich strukturę kształtowały głównie: kredyty i pożyczki 15%, zobowiązania z tytułu dostaw i usług 47% oraz z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 17%.

Łączna wartość zobowiązań ogółem za 2008 rok w stosunku do roku wcześniejszego wzrosła o ponad 8%, zaś w ujęciu bezwzględnym o 2.365 tys. zł.

Rachunek zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 roku ukształtowały się na poziomie 49.186 tys. zł. i w odniesieniu roku poprzedniego zmniejszyły się o 32.361 tys. zł. tj. o 40%. Ubiegłoroczna obniżka przychodów wynikała ze zmniejszenia zamówień wagonowych zarówno ze strony PKP Cargo S.A. (spadek o 17.659 tys. zł.) jak i pozostałych przewoźników (spadek o 13.864 tys. zł.).

Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 60.521 tys. zł., ze spadkiem do 2007 roku o kwotę 13.612 tys. zł. Największy wpływ na deprecjację kosztów miało niższe zużycie materiałów (spadek o 12.442 tys. zł.) oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (spadek o 2.049 tys. zł.)

Wynik finansowy netto na koniec 2008 roku był ujemny i wyniósł 10.820 tys. zł., co w stosunku do zysku netto w wysokości 6.146 tys. zł. daje różnicę w wartości bezwzględnej w kwocie 16.966 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych na przestrzeni 2008 roku zmniejszył się o kwotę 623 tys. zł. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. Spółka dysponowała środkami w wysokości 43 tys. zł.

Na działalności operacyjnej Spółka odnotowała wzrost środków pieniężnych w wysokości 3.368 tys. zł. Z przepływów związanych z działalnością inwestycyjną uzyskano saldo ujemne w kwocie 2.137 tys. zł. Zmniejszyły się także środki na działalności finansowej o kwotę 1.854 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży negatywnie wpłynął na sytuację płatniczą Spółki i doprowadził do zagrożenia całkowitej utraty płynności finansowej. Środki płatnicze uzyskiwane za wykonane usługi wagonowe nie wystarczały na regulowanie bieżących płatności, co doprowadziło do wzrostu przeterminowanego zadłużenia, głównie z tytułu dostaw materiałów oraz podatków.

Szczegółowo sytuację finansową prezentują zaprezentowane poniżej wskaźniki.

Nazwa wskaźnika	Wyliczenia	Wynik
Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność sprzedaży brutto % = $\frac{\text{Wynik finansowy ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ogółem}}$	$\frac{-9.107 \times 100}{49.186}$	-18,52 %
2. Rentowność sprzedaży netto % = $\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ogółem}}$	$\frac{-10.820 \times 100}{49.186}$	-22,00 %
3. Rentowność majątku % = $\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	$\frac{-10.820 \times 100}{39.705}$	-27,25 %
4. Rentowność kapitałów własnych % = $\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitały własne}}$	$\frac{-10.820 \times 100}{8.600}$	-125,81 %
Wskaźniki płynności finansowej oraz rotacji		
5. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I stopnia = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dost. i usł. pow. 12 m-cy}}{\text{Zobowiąz. krótk.} + \text{rezerwy krótk.} + \text{krót. rozl. międz. bierne}}$	$\frac{9.976}{28.349}$	0,35
6. Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II stopnia = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{KMR czynne} - \text{należności z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy}}{\text{Zobowiąz. krótk.} + \text{rezerwy krótk.} + \text{krót. rozl. międz. bierne}}$	$\frac{1.578}{28.349}$	0,06
7. Szybkość obrotu należnościami w dniach = $\frac{\text{Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, oraz towarów materiałów}}$	$\frac{6.752 \times 365}{49.186}$	50
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach = $\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, oraz towarów materiałów}}$	$\frac{11.663 \times 365}{49.186}$	87

9. Szybkość obrotu zapasami w dniach = $\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, oraz towarów materiałów}}$	$\frac{8.739 \times 365}{49.186}$	65
Wskaźniki stabilizacji finansowej		
10. Ogólny poziom zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	$\frac{31.105}{39.705}$	78 %
11. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym = $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa trwale ogółem}}$	$\frac{8.600}{29.310}$	29 %
12. Trwałość struktury finansowej = $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	$\frac{10.416}{39.705}$	26 %
13. Wartość księgowa Spółki na 1 akcję = $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Liczba akcji}}$	$\frac{8.600}{1.227.137}$	7,01 zł

Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności przedstawiają relacje wyniku finansowego liczonego na różnych poziomach działalności gospodarczej. W 2008 roku Spółka osiągnęła wysoką stratę netto, która wyniosła prawie 11 mln zł, co spowodowało istotny spadek wskaźników rentowności. Zasadniczy wpływ na pogorszenie wyniku finansowego miała ubiegłoroczna recesja rynkowa i ograniczenie zamówień wagonowych ze strony największych kontrahentów. Doprowadziło to do deprecjacji sprzedaży, która stanowiła jedynie 60% przychodów wygenerowanych w 2007 roku.

Wskaźniki płynności finansowej oraz rotacji.

Wskaźniki płynności, które dostarczają informacje o zdolności płatniczych przedsiębiorstwa w 2008 roku uzyskały bardzo niekorzystny poziom i ukształtowały się poniżej bezpiecznego poziomu. Podobnie jak w przypadku analizy zyskowności pogorszenie płynności to efekt zmniejszenia sprzedaży i uzależnionego od niej spadku wyników finansowych. Duże wartości osiągnęły wskaźniki rotacji. Istotnie wydłużył się przede wszystkim wskaźnik spłaty zobowiązań w dniach, co oznacza ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań i potwierdza bardzo trudną sytuację płatniczą Spółki.

Wskaźniki stabilizacji finansowej.

Wskaźniki stabilizacji określają stopień ryzyka płatniczego i niezależność finansowania Spółki. W 2008 roku doszło do znacznego pogorszenia wskaźników zadłużenia, a ich wielkości nie gwarantują bezpieczeństwa finansowego i wskazują na utratę zdolności do spłaty zadłużenia. Zmniejszyła się także wartość księgowa na jedną akcję.

4. Zatrudnienie.

Na koniec 2008 roku w Spółce pracowało ogółem 771 osób, wobec 868 osób zatrudnionych na koniec 2007 roku. Oznacza to spadek o 97 pracowników. Zmniejszenie ilostanu odbywało się przede wszystkim w grupie bezpośrednio produkcyjnej.

Na przestrzeni 2008 roku wzrosło natomiast przeciętne zatrudnienie. Średnioroczne zatrudnienie w 2008 roku wyniosło 839 osób, podczas gdy w 2007 roku ukształtowało się na poziomie 782 pracowników.

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.Uzależnienie od PKP Cargo S.A.

Największym zagrożeniem, które miało decydujący wpływ na sytuację produkcyjną i płatniczą Spółki w 2008 roku jest istotne uzależnienie od największego krajowego właściciela taboru kolejowego PKP Cargo S.A. Pomimo podejmowanych prób pozyskania znaczących zleceń wagonowych od innych przewoźników kolejowych, co pozwoliłoby przynajmniej częściowo zniwelować spadek zamówień ze strony głównego odbiorcy w 2008 roku nie udało się tego osiągnąć.

Ryzyko związane z realizowanymi umowami.

Umowy z PKP Cargo S.A. przewidują ewentualne zmniejszenie wielkości przedmiotu umowy oraz konieczność zapłaty kar umownych w przypadku przekroczenia czasu wykonania lub całkowitego

nie wykonania przedmiotu zamówienia oraz utraty zdolności eksploatacyjnej. W 2008 roku PKP Cargo S.A. skorzystało z możliwości zmniejszenia ilości napraw, natomiast kary umowne miały bardzo marginalny charakter i pozostały bez większego wpływu na całkowite koszty działalności naszej Spółki.

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Spółka korzysta z kredytów bankowych, co oznacza, że wzrost rynkowych stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów finansowych. Biorąc pod uwagę niski stopień zadłużenia czynnik ten na razie nie ma większego wpływu na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.

Głównymi odbiorcami usług Spółki są podmioty zajmujące się transportem kolejowym. Dlatego nasza działalność jest w dużym stopniu uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej i takich czynników zmiennych makroekonomicznych jak wzrost PKB, inflacja, bezrobocie, poziom stóp procentowych czy polityka fiskalna rządu. Odwrócenie się tendencji wzrostu gospodarczego może skutkować ograniczeniem popytu na naprawy i modernizację taboru kolejowego.

Terminowe regulowanie należności przez odbiorców.

Terminowe regulowanie płatności za wykonane usługi wagonowe jest bardzo istotne, szczególnie w przypadku spadku przychodów jaki miał miejsce w 2008 roku. Pogarszanie sytuacji płatniczej kontrahentów może doprowadzić do zwiększenia ryzyka w tym zakresie. W ubiegłym roku takie ryzyko nie miało na szczęście istotnego wpływu na działalność Spółki, ponieważ większość kontrahentów, a przede wszystkim PKP Cargo S.A. rozliczało się zgodnie z uzgodnionymi terminami płatności.

Skutki nieterminowego regulowania zobowiązań.

Wydłużający się okres spłaty zobowiązań wobec dostawców może spowodować próby odzyskania przez wierzycieli należnych im kwot poprzez skierowanie spraw na drogę postępowania sądowego i w dalszej kolejności do egzekucji. Może to spowodować paraliż w działalności Firmy poprzez blokady rachunków bankowych. Takie samo zagrożenie istnieje ze strony instytucji państwowych i samorządowych, na rzecz których zalegamy z zapłatą podatków i innych zobowiązań budżetowych. W roku 2008 uniknęliśmy takich zachowań ze strony naszych wierzycieli wnioskiem o odroczenie terminów płatności oraz rozkładanie zaległości na raty. Jednak w związku z dalszym wzrostem zadłużenia środki takie, mogą okazać się już nieskuteczne.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W roku 2008 nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące znacznych zobowiązań lub wiarytelności Spółki.

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

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w 2008 roku osiągnęła wartość 49.186 tys. zł, na co złożyły się następujące składniki:

- sprzedaż produktów 46.724 tys. zł
- sprzedaż towarów i materiałów 2.462 tys. zł

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w tym okresie były naprawy okresowe i przebudowa wagonów PKP Cargo S.A. Usługi świadczone na rzecz tego kontrahenta osiągnęły wartość 41.101 tys. zł., co dało ponad 88% udziału w sprzedaży produktów ogółem. Struktura asortymentowa dla PKP była następująca:

- naprawy okresowe – 934 wagony – 23.811 tys. zł
- naprawa wagonów platform wraz modernizacją hamulca – 93 wagony – 6.494 tys. zł.
- modernizacja wagonów krytych 2-osioowych – 58 wagonów – 10.796 tys. zł.

ZNTK w Łapach S.A.

W 2008 roku Spółka dokończyła także realizację kontraktu dla firmy CTL LOK Sp. z o.o. Wykonano 5 węglarek na kwotę 843 tys. zł.

Pozostała sprzedaż w kwocie 3.207 tys. zł., na którą złożyła się głównie sprzedaż energii cieplej i gazów technicznych, osiągnęła 7% udziału w sprzedaży produktów.

Przychody osiągnięte z tytułu sprzedaży towarów i materiałów w okresie sprawozdawczym wyniosły 2.462 tys. zł, z czego większość stanowiła sprzedaż złomu.

8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) odbiorcy lub dostawcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Rynki zbytu w podziale na krajowe i zagraniczne.

Sprzedaż Spółki w 2008 roku przeznaczona była w całości na rynek krajowy.

Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży miały PKP Cargo S.A. i wyniósł on 84%. Udział żadnego z pozostałych kontrahentów odbiorców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży.

Źródła zaopatrzenia.

Spółka współpracuje z wiodącymi producentami oraz dystrybutorami materiałów i surowców produkcyjnych. Współpracę należy ocenić pozytywnie.

Udział żadnego z dostawców nie przekroczył jednak 10% przychodów.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Umowy z PKP Cargo S.A.

- Umowa nr CFZ3MW-3931-79/08.83.1.01385.1 z dnia 6 marca 2008 roku na wykonanie 100 napraw okresowych wagonów towarowych serii Ea.

- Umowa nr CFZ3MW-3931-95/08.83.1.01189.6 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 110 napraw okresowych wagonów towarowych serii Haikks.

- Umowa nr CFZ3MW-3931-96/08.83.1.01189.7 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 200 napraw okresowych wagonów towarowych serii Hbikklls.

- Umowa nr CFZ3MW-3931-99/08.83.1.01189.10 z dnia 25 marca 2008 roku na wykonanie 100 napraw okresowych wagonów towarowych serii Samms.

- Porozumienie nr CFZ2ZS-3931-137/08.83.8.01166.2 z dnia 8 kwietnia 2008 roku na wykonanie przebudowy 50 wagonów serii Gbs na wagony serii Hbikklls.

- Umowa nr CSZ-PK2-BW-3931-251/08.83.1.01507.1 z dnia 23 lipca 2008 roku na wykonanie napraw okresowych 535 wagonów towarowych serii Ea.

- Umowa nr CSZH-JK-9261-11/3/2008 z dnia 4 lutego 2009 roku na wykonanie usługi fizycznej likwidacji 121 wagonów towarowych.

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

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie 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.

W roku 2008 nie dokonywano inwestycji kapitałowych.

Powiązania Spółki z innymi podmiotami dotyczą:

- posiadania 100 % udziałów w Spółce z o.o. DOMY zajmującej się zarządzaniem nieruchomościami mieszkalnymi. Spółka powstała w wyniku wniesienia przez ZNTK aportów w postaci budynków mieszkalnych,
- posiadania przez TOWAG Łapy Spółka z o.o. 48,55 % akcji Spółki ZNTK w Łapach S.A. Spółka TOWAG jest spółką pracowniczą.

11. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierano na warunkach rynkowych. Informacje na temat tych transakcji znajdują się w punktach 7.1 i 7.2 „Dodatkowych not objaśniających”.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianyыch w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. zaciągnięte przez ZNTK w Łapach S.A. kredyty stanowią łączną kwotę 3.964 tys. zł i są to:

- kredyt w rachunku bieżącym przekształcony w kredyt restrukturyzacyjny w banku PKO BP S.A. Oddział w Białymstoku, zaciągnięty na kwotę 1.970 tys. zł, pozostała do spłaty kwota wynosi 166 tys. zł i są to naliczone odsetki. Termin spłaty przypada na 31.07.2009 r.
- kredyt w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A. Oddział w Białymstoku, kwota kredytu wynosi 2.000 tys. zł, termin spłaty – 30.10.2009 r., pozostała do spłaty kwota 1.798 tys. zł, oprocentowanie kredytu WIBOR 1M+2%.
- kredyt obrotowy w Banku Spółdzielczym w Brańsku na kwotę 2.000 tys. zł, termin spłaty – 12.01.2009 r., oprocentowanie - 11%.

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. jako inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych wykazane zostały pożyczki od jednostki zależnej DOMY Sp. z o.o. w łącznej kwocie 450 tys. zł plus naliczone odsetki 50 tys. zł. Termin spłaty pożyczek przypada na dzień 31.07.2009 r., oprocentowanie pożyczek – WIBOR 1M+0,5%.

Wszystkie kredyty i pożyczki są zawierane i spłacane w walucie polskiej.

13. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

W roku 2008 Spółka ZNTK w Łapach S.A. nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2008 rok.

15. 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.

W związku z pogarszającą się w trakcie roku 2008 sytuacją finansową Spółki, zarządzanie zasobami finansowymi było bardzo trudne. Spadek sprzedaży, a więc i należności oraz wzrost zadłużenia ograniczył możliwości sprawnego zarządzania zasobami finansowymi. Spółka ZNTK w Łapach S.A. nie po raz pierwszy spotkała się z trudnościami finansowymi, na przełomie ostatnich 10 lat kilkakrotnie zdarzały się kryzysy objawiające się zachwianiem płynności finansowej. Jednak obecne kłopoty wydają się najpoważniejsze z dotychczasowych. Tak jak w latach ubiegłych w pierwszej kolejności staraliśmy się regulować zobowiązania wobec naszych pracowników. Pomimo trudności, do dnia dzisiejszego nie zdarzyły się opóźnienia w wypłacie wynagrodzeń. Natomiast inne zobowiązania tj. wobec naszych dostawców oraz zobowiązania budżetowe i zrównane z nimi regulowaliśmy z opóźnieniami oraz negocjowaliśmy wydłużenie terminów płatności, zaległości próbowaliśmy rozkładać na raty, prosiliśmy o umarzanie odsetek. Należy stwierdzić, że w większości przypadków udawało się przekonać zarówno kontrahentów jak i urzędy i instytucje do prolongowania terminów płatności. Wierzyciele zabezpieczali należne im kwoty poprzez obciążenia majątku Spółki – hipoteki, zastawy i przewłaszczenia majątku. Zdajemy sobie jednak sprawę, że przy braku perspektyw poprawy płynności finansowej nasi wierzyciele podejmą odpowiednie kroki mające na celu odzyskanie swoich należności.

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

W związku z trudną sytuacją ekonomiczno-finansową, na rok 2009 Spółka nie planuje nakładów inwestycyjnych.

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

Informacje zaprezentowane w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Spółki, a także w pozostałych danych niniejszego Raportu Rocznego ukazują czynniki i zdarzenia, które wpłynęły na wyniki ZNTK w Łapach S.A. za 2008 rok. Niewątpliwie największy wpływ ma tutaj spadek zamówień na usługi naprawcze powodujący spadek sprzedaży i istotne pogorszenie się wyniku finansowego. Spowodowało to również wzrost zadłużenia i znaczące pogorszenie ogólnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Wielkość Firmy, nawet w sensie dosłownym tj. zajmowany obszar, jej potencjał produkcyjny tj. park maszynowy oraz ilość pracowników, nie są to parametry, które można w szybkim czasie dostosować do tak znacznej redukcji produkcji. Dlatego też złe wyniki finansowe należy wiązać również z brakiem możliwości szybkiego przystosowania się Zakładu do tak radykalnego zmniejszenia produkcji. Koszty utrzymania Zakładu nie związane bezpośrednio ze skalą produkcji istotnie wpłynęły na ujemny wynik finansowy. W roku 2009 podjęto działania mające na celu zmniejszenie zatrudnienia (zwolnienia grupowe) oraz sprzedaż nie w pełni wykorzystywanego majątku, co powinno zmniejszyć koszty utrzymania Zakładu. Nie są to jednak działania natychmiastowe. Przeprowadzenie zwolnień grupowych to proces kilkumiesięczny ze względu na przysługujące pracownikom okresy wypowiedzenia umów o pracę. Sprzedaż nieruchomości również nie jest procesem natychmiastowym.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta.

Czynniki, które mają istotny wpływ na funkcjonowanie i rozwój przedsiębiorstwa:

1. Zewnętrzne:

- ogólna sytuacja gospodarcza – wzrost gospodarczy, wielkość produkcji, poziom inflacji,
- polityka państwa oraz samorządu lokalnego w zakresie podatków oraz innych obciążeń publiczno-prawnych,
- dostępność kredytów, wysokość stóp procentowych,
- kondycja ekonomiczno-finansowa klientów Spółki wpływająca na poziom wydatków inwestycyjnych na tabor kolejowy,
- zmiany w preferencjach klientów i wzrost ich wymagań w kierunku jakości i funkcjonalności wagonów towarowych,
- dominująca pozycja PKP Cargo S.A. na rynku wagonowym,
- strategia PKP Cargo S.A. prowadząca do zlecenia napraw wagonów podległym jednostkom w ramach struktur PKP,
- wieloletnia współpraca z głównymi dostawcami materiałów produkcyjnych,
- duży potencjał branży wagonowej,
- wysoki poziom konkurencji na rynku wpływający na zmiany strategii ich działania w kwestii obniżki cen poniżej kosztów produkcji,

2. Wewnętrzne:

- silna pozycja Spółki na rynku krajowym, znaczące możliwości produkcyjne
- odpowiedni potencjał techniczny umożliwiający dostosowanie produkcji do indywidualnych potrzeb klientów pod konkretne zamówienie;
- długoletnie doświadczenie na rynku niezbędne w elastycznym konkurowaniu,
- wysoka jakość wykonywanych produktów gwarantowana międzynarodowymi certyfikatami,
- odpowiednie kwalifikacje pracowników Spółki,
- zdolność w zakresie obniżania kosztów działalności.
- zróżnicowana oferta produktowa, własne opracowania produktowe,
- zdolność do innowacji produktowych i prorozwojowe nastawienie,
- względnie słabo rozwinięta działalność marketingowa w obszarze działalności eksportowej,

- niska płynność finansowa powodująca ponoszenie coraz wyższych kosztów finansowych związanych z nieterminowym regulowaniem zobowiązań

Głównymi zadaniami strategicznymi Spółki jest odtworzenie mocnej pozycji rynkowej w segmencie napraw okresowych wagonów towarowych oraz kontynuacja budowy silnej pozycji w zakresie modernizacji i produkcji nowego taboru kolejowego, co wpłynie na zatrzymanie spadku sprzedaży i poprawę sytuacji finansowej. Dlatego strategia koncentruje się na stworzeniu szerokiej i kompleksowej oferty rynkowej wysokiej jakości produktów przy optymalnym korzystnym dla obu stron rozwiązaniu cenowym.

Będzie to możliwe dzięki utrzymaniu posiadanego potencjału technicznego, zmianom organizacyjnym i kadrowym, które pozwolą na maksymalne wykorzystanie wiedzy i doświadczenia najlepszych pracowników Spółki.

Analiza przychodów wskazuje na jednego odbiorcę PKP Cargo S.A., którego udział w sprzedaży oznacza duże ryzyko uzależnienia. W stosunku do tego klienta niezbędne jest prowadzenie działań, które pozwolą na odbudowanie skali współpracy na poziomie lat ubiegłych. Jednocześnie nastąpi zintensyfikowanie działań w kierunku rozwoju kooperacji z innymi przewoźnikami kolejowymi. Dlatego Spółka planuje aktywizację działalności ofertowej w stosunku do potencjalnych rynków eksportowych, co umożliwi rozszerzenie rynków zbytu i dywersyfikację sprzedaży.

W najbliższym czasie kontynuowane będą prace nad nowym wagonem węglarką 447W, zmodernizowaną węglarką 408Wa oraz węglarką 442W. Produkty te będą odpowiadały normom TSI, dzięki czemu będą przystosowane do przepisów ruchu międzynarodowego.

Niezbędne jest także uzyskanie oszczędności kosztów działalności operacyjnej i optymalizacja poziomu zapasów. Biorąc pod uwagę aktualne możliwości płatnicze Spółki są to warunki niezbędne do poprawy płynności finansowej i polepszenia relacji z dostawcami.

Rynek kolejowy jest wysoko konkurencyjny, tym bardziej że po ubiegłorocznym kryzysie gospodarczym nastąpił spadek nakładów inwestycyjnych przewoźników w tabor wagonowy. Pomimo tego, po zrealizowaniu niezbędnych działań, przy posiadanym potencjale produkcyjnym i kadrowym Spółka jest w stanie odpowiednio zaspokoić rosnące oczekiwania klientów i skutecznie rywalizować z innymi przedsiębiorstwami z branży.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W roku 2008 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

20. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W umowie o pracę zawartej z Prezesem Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki znajduje się zapis mówiący: „w przypadku odwołania z członkostwa w Zarządzie i rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem, pracownikowi po ustaniu stosunku pracy przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 6-cio miesięcznego wynagrodzenia”.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych dla osób zarządzających i nadzorujących zawarte są w punkcie 10 „Dodatkowych not objaśniających”.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Liczba akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających według stanu na dzień 31.12.2008 r.:

- Ryszard Ekiert - Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 93.932 akcje oraz pośrednio, jako dominujący udziałowiec w Spółce TOWAG – 595.835 sztuk akcji ZNTK w Łapach S.A. Ogółem (pośrednio i bezpośrednio) Ryszard Ekiert jest w posiadaniu 689.767 sztuk akcji Spółki,
- Stanisław Jacek Łupiński - Prokurent posiada 49 akcji,

ZNTK w Łapach S.A.

- Jerzy Łuba – Prokurent jest w posiadaniu 296 akcji,
- Alicja Kruszewska – Prokurent posiada 173 akcje.

Pozostałe osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.

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.

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych 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. Po dniu bilansowym Spółka TOWAG Łapy Spółka z o.o. dokonała sprzedaży 35.000 sztuk akcji ZNTK w Łapach S.A., co stanowi 2,85% kapitału zakładowego. Informację o zbyciu akcji akcjonariusz przekazał w dniu 26.03.2009 r. Po dokonanej sprzedaży procent udziału Spółki TOWAG w kapitale zakładowym ZNTK w Łapach S.A. zmniejszył się z 48,55% do 45,70%.

24. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych znajdują się w punkcie 11a) „Dodatkowych not objaśniających”.

DYREKTOR PRZEDSIĘBIORSTWA
ZNTK w Łapach S.A.
Prezes Zarządu

inż. Ryszard Ekiert

Łapy, dnia 31.03.2009 r.