

**GRUPA KAPITAŁOWA
PONAR WADOWICE S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PONAR-WADOWICE S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PONAR-WADOWICE S.A.
W OKRESIE OD 01.01.2007 DO 30.06.2007**

26 wrzesień, 2007 r.

Część I	Sprawozdanie Zarządu PONAR-WADOWICE S.A. z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.-30.06.2007 roku § 95 ust. 1 pkt 4, § 95 ust. 5 i 6 RRM GPW
Część II	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skróconym skonsolidowanym półrocznym raporcie P Sr 2007 - § 95 ust. 1 pkt 4 oraz § 95 ust. 5 pkt. 2)
Część III	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń - § 95 ust. 1 pkt 4 oraz § 95 ust. 5 pkt. 3
Część IV	Informacje dodatkowe - § 95 ust. 1 pkt 4 oraz § 95 ust. 6

Część I Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.-30.06.2007 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

PONAR WADOWICE – jednostka dominująca

PONAR HOLDING Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 120374450; NIP: 5512478428

Podstawowy przedmiot działalności: działalność holdingów, doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, przetwarzanie danych.

PONAR LUBAŃ Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon: 015782844 ; NIP: 5361755573

Podstawowy przedmiot działalności: produkcja siłowników hydraulicznych

HYDROMECA S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna)

Siedziba : Font Saint Landry 9 ; 1120 Brussels

TVA: 427.842.452

Podstawowy przedmiot działalności: wytwarzanie układów hydraulicznych, hurtowy handel układami hydraulicznymi, doradztwo techniczne w zakresie układów hydraulicznych.

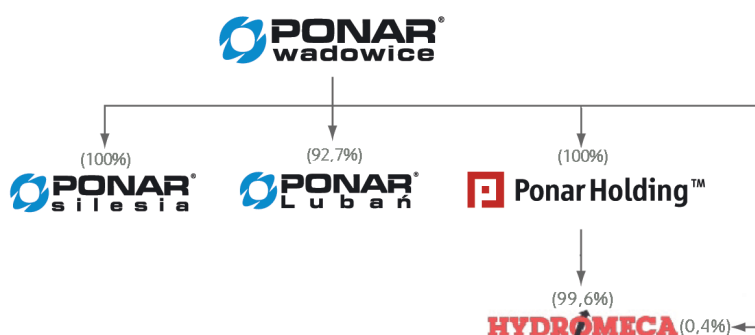
PONAR SILESIA S.A. – jednostka zależna (wyłączona z konsolidacji z powodu nieistotności danych).

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 071011304 ; NIP: 5512486669

Podstawowy przedmiot działalności: projektowanie oraz wykonawstwo układów hydraulicznych

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A.



Charakterystyka działalności spółek Grupy Kapitałowej

Ponar Wadowice S.A. (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej) jest kompleksowym dostawcą rozwiązań hydraulicznych, poczynając od komponentów poprzez zaawansowane systemy hydrauliczne zintegrowane z automatyką na wyspecjalizowanym serwisie kończąc.

Struktura oferty produktowej Emitenta obejmuje elementy hydrauliki siłowej, osprzęt do układów sterowania i napędów hydraulicznych. Spółka prowadzi również w szerokim zakresie działalność usługową dotyczącą budowania i modernizacji układów hydraulicznych, remontów i napraw hydrauliki siłowej u klientów, przeglądów serwisowych, doradztwa technicznego przy projektowaniu i eksploatacji układów hydraulicznych.

Ponar Holding Sp. z o.o.

Celem firmy jest intensyfikacja sprzedaży, w tym dynamiczny wzrost eksportu oraz budowa Grupy Kapitałowej.

Ponar Lubań Sp. z o.o.

Ponar Lubań Sp. z o.o. działa na polskim rynku hydrauliki siłowej, jest uznanym producentem siłowników hydraulicznych przeznaczonych dla producentów maszyn rolniczych oraz rozszerza asortyment produkowanych siłowników o produkty dedykowane dla odbiorców przemysłowych.

Hydromeca S.A.

PONAR Wadowice ze spółką Hydromeca współpracuje od 15 lat, głównie w zakresie dostaw elementów dla największego producenta maszyn mobilnych firmy Caterpillar. Nabycie akcji belgijskiej firmy jest elementem strategii rozwoju PONAR zakładającej osiągnięcie dynamicznego wzrostu sprzedaży produktów na rynku europejskim i światowym. Celem firmy jest zarówno pozyskanie nowych klientów we Francji, Wielkiej Brytanii oraz w krajach Benelux jak i rozszerzenie współpracy z obecnymi odbiorcami w oparciu o nowe produkty wytwarzane na modernizowanym parku maszynowym.

Ponar Silesia S.A.

Powołanie w dniu 16 kwietnia 2007 r. nowej spółki PONAR Silesia stanowi element budowy Grupy Kapitałowej PONAR Wadowice SA. PONAR Silesia będzie odpowiedzialna za konstruowanie oraz budowę kompletnych układów hydraulicznych przeznaczonych dla branży hutniczej i energetycznej. Celem nowej spółki będzie również rozpoczęcie realizacji dostaw zasilaczy dla klientów zagranicznych.

Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2007 r. przedstawiają się następująco (dane w tys. zł):

Dla Emitenta

AKTYWA				PASYWA			
		30.06.2007	30.06.2006			30.06.2007	30.06.2006
I	Aktywa trwałe	71.280	20.599	I	Kapitał własny	51.197	26.599
II	Aktywa obrotowe	23.363	20.455	II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43.446	14.455
	suma	94.643	41.054		suma	94.643	41.054

Dla Grupy Kapitałowej

AKTYWA				PASYWA			
		30.06.2007	30.06.2006			30.06.2007	30.06.2006
I	Aktywa trwałe	48.773	20.599	I	Kapitał własny	65.850	26.599
				II	kapitał wł. Akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	374	
II	Aktywa obrotowe	77.927	20.455	II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tym: zobowiązania krótkoterminowe)	60.476 32.766	14.455 8.560
	suma	126.700	41.054		suma	126.700	41.054

W Grupie Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. przestrzegana jest reguła pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowią 52% sumy bilansowej. Trwałe składniki aktywów Grupy są w pełni finansowane z kapitału własnego (udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych wynosi 1,36). Wskaźnik jest wysoki i wskazuje na znaczne możliwości wykorzystania własnych środków w finansowaniu potencjalnych zamierzeń rozwojowych.

Płynność finansowa bieżąca (aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) wynosiła na dzień 30.06.2007 r. 2,38 (wobec 2,39 na dzień 30.06.2006 r.).

Suma bilansowa w I półroczu 2007 r. w porównaniu do analogicznego okresu r.u. wzrosła o 85.646 tys. zł, na co wpłynęło podwyższenie kapitału własnego w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii D oraz podjęte długoterminowe inwestycje kapitałowe. W ogólnej strukturze aktywów przeważają aktywa obrotowe, które stanowią 62 % ogólnej wartości aktywów.

Sytuacja finansowa i kapitałowa Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice jest stabilna. Grupa Kapitałowa przewiduje utrzymanie dynamiki wzrostu sprzedaży, poprawę wyników i rentowności.

Zarząd Emitenta przewiduje dobrą sytuację finansową Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. Aktualnie nie występują zagrożenia z terminowanym regulowaniem zobowiązań podatkowych, handlowych oraz inwestycyjnych.

Instrumenty finansowe

Stopień narażenia Grupy Kapitałowej na poszczególne rodzaje ryzyk (walutowe, stopy procentowej) zaprezentowane w dodatkowej nocie objaśniającej nr 34.

Emitent i spółki powiązane nie stosowały instrumentów zabezpieczających wskazane ryzyka finansowe oraz nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń.

Przychody, wyniki za I półrocze 2007 r.

Za I półrocze 2007 r. Grupa Ponar-Wadowice S.A. wygenerowała przychody w kwocie 27.378 tys. zł.

Wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej o ok. 30% w I półroczu b.r. wynika ze wzrostu sprzedaży jednostki dominującej jak i z tytułu włączenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nowych podmiotów: Hydromeca S.A z siedzibą w Belgii (od dnia 01 marca 2007 r.) oraz Ponar Lubañ (od dnia 01 czerwca 2007 r.) Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży Ponar Wadowice w okresie I półrocza 2007 r. wobec analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 22%.

Tendencja wzrostowa sprzedaży to wynik konsekwentnej realizacji strategii rozwoju organicznego w konsekwencji zmierzającej do zaoferowania Klientom kompleksowych rozwiązań hydraulicznych i podnoszenie standardu obsługi a także efekt uatrakcyjniania oferty asortymentowej, utrzymywania krótkiego czasu dostaw strategicznych produktów i towarów. Zwiększenie zamówień Klientów na produkty Emitenta wynika również z prowadzonego w sposób ciągły rozwoju oferowanych produktów, sieci dystrybucji, posiadania wysoko wykwalifikowanego personelu sprzedażowego oraz podjęcia się przez Spółkę ekspansji geograficznej.

(tys. PLN)

Rynek	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika [%]
1. Rynek krajowy razem	18.069	13.959	29,4
a. wyroby i usługi	14.537	11.792	23,3
b. materiały i towary	3.532	2.167	63,0
2. Rynki zagraniczne razem	9.309	7.100	31,1
a. wyroby i usługi	7.874	7.073	11,3
b. materiały	1.435	27	5214,8
RAZEM:	27.378	21.059	30,0

Sprzedaż Grupy Kapitałowej na rynku krajowym w I półroczu 2007 r. wzrosła o ok. 29,4 r/r, natomiast na rynku zagranicznym o ok. 31,1 %. Wzrost popytu na oferowane produkty, szczególnie na rynku krajowym był związany z utrzymującą się w pierwszym półroczu 2007 r. w Polsce korzystną koniunkturą gospodarczą r. i wysokim tempem wzrostu w przemyśle, w tym między innymi trwającym okresem prosperity sektora przemysłu budowlanego.

Za I półrocze 2007 r. Grupa Ponar Wadowice wygenerowała zysk netto w kwocie **16.685 tys. zł** – dla porównania za I półrocze 2006 r. wynik netto wyniósł 812 tys. zł).

Na bardzo dobry wynik finansowy netto Grupy kapitałowej za I półrocze 2007 r. miał wpływ:

- rekordowy zysk z działalności finansowej Grupy w wysokości 19.218 tys. zł wynikający ze zrealizowanych inwestycji kapitałowych (w tym, zysk w kwocie 18.458 tys. zł z tytułu wyceny posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Relpol S.A.),
- wynik ze sprzedaży wygenerowany przez jednostkę dominującą (zysk w kwocie 1.046 tys. zł) większy o ok. 32% (tj. o 251 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2006 r.).

Bardzo dobre wyniki finansowe, szczególnie na poziomie zysku netto, wynikają zarówno z rosnącej efektywności prowadzonej działalności jak i z korzyści wynikających z trafnych inwestycji kapitałowych.

W okresie I półrocza 2007 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła 1.450 tys. zł marży EBITDA notując wzrost o 40% wobec roku ubiegłego. Marża EBITDA wyniosła 9.6% i kształtowała się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Podstawowe wskaźniki rentowności (operacyjne)

Jednostka dominująca (Emitent)

rodzaj wskaźnika	wzór	I półrocze (%)	
		2007	2006
Rentowność sprzedaży	$(\text{wynik na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	4,07	3,77
Rentowność sprzedaży netto	$(\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	7,81	3,86
Rentowność majątku	$(\text{zysk netto} / \text{majątek (aktywa) ogółem}) \times 100$	2,12	1,98
Rentowność kapitału własnego	$(\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}) \times 100$	3,91	3,05

W jednostce dominującej w I półroczu 2007 r. w porównaniu do analogicznego okresu r.u. wzrosły wszystkie wskaźniki rentowności, co świadczy o poprawiającej się zyskowności, w tym sprzedaży, zwiększaniu marży na sprzedaży.

Grupa Kapitałowa

rodzaj wskaźnika	wzór	I półrocze (%)	
		2007	2006
Rentowność sprzedaży	$(\text{wynik na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	4,36	3,77
Rentowność sprzedaży netto	$(\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	60,96	3,85
Rentowność majątku	$(\text{zysk netto} / \text{majątek (aktywa) ogółem}) \times 100$	13,17	1,98
Rentowność kapitału własnego	$(\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}) \times 100$	25,34	2,40

Poziom wskaźników rentowności w I półroczu 2007 r. jest wyższy od stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego tak dla rentowności sprzedaży jak majątku i kapitału. Rekordowy poziom wskaźnika rentowności sprzedaży netto wynika również z wielkości przychodów finansowych w kwocie 20.216 tys. zł wygenerowanych w I półroczu 2007 r. (dla porównania za I półrocze 2006 r. wyniosły 274 tys. zł).

Inne istotne czynniki mające wpływ na wyniki gospodarcze Grupy Kapitałowej:

- czynniki zewnętrzne (z otoczenia Grupy):
 - utrzymująca się korzystna koniunktura gospodarcza w Polsce (przede wszystkim w I kwartale b.r.), tempo wzrostu gospodarczego wg IlnGr w I kwartale b.r. było wyższe niż we wcześniejszym kwartale i wyniosło 7,0% (uwzględniając czynniki sezonowe tempo wzrostu PKB wyniosło 2,3% w stosunku do poprzedniego kwartału), głównym czynnikiem wzrostu był większy popyt krajowy (tempo wzrostu szacowane na 6,2%); w II kwartale b.r. tempo wzrostu PKB ukształtowało się na poziomie 5,8% (przy uwzględnieniu czynników sezonowych wyniosło 1,4%);
 - wysokie tempo wzrostu w I kwartale b.r. wartości dodanej w przemyśle (na poziomie 9,6%) i niższy wzrost produkcji w przemyśle w pozostałych miesiącach I półrocza 2007 r. (wzrost wartości dodanej oszacowano na 6,3%);
 - zaostrzenie się konkurencji na rynku krajowym – niekorzystne relacje kursowe spowodowały wzrost atrakcyjności importu niektórych grup produktów.
- czynniki wewnętrzne (z wewnątrz Grupy):
 - pozyskanie nowych odbiorców na produkty Spółki na rynku krajowym i zagranicznym,

- poszerzanie oferty produktowej dla wybranych grup Klientów,
- stałe udoskonalanie i poprawa jakości produktów,
- doinwestowanie sprzętowe i wzmocnienie personalne serwisu olejowego i montażowego u Klientów,
- optymalizacja poziomu kosztów.

Ważniejsze zdarzenia w I półroczu 2007 r.

Do ważniejszych zdarzeń w I półroczu 2007 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta zaliczyć można:

- działania rozwojowe Grupy Kapitałowej – nabycie udziałów w Ponar Holding Sp. z o.o., nabycie udziałów przez Ponar Holding Sp. z o.o. w spółce prawa belgijskiego HYDROMECA S.A. oraz w spółce publicznej Relpol S.A., nabycie udziałów w Ponar Luban Sp. z o.o., objęcie 100% akcji Ponar Silesia S.A., nabycie przez Ponar Holding Sp. z o.o. 100% udziałów w Ponar Real Estate Sp. z o.o., przystąpienie do Spółki Ponar Corporate Center Sp. z o.o., szersza informacja na temat budowy i rozwoju Grupy Kapitałowej umieszczona jest w pkt. 4 Sprawozdania Zarządu,
- kontynuacja rozwoju organicznego spółki dominującej i rozszerzenie programu inwestycyjnego – zakupy maszyn i urządzeń, w tym, podpisanie szeregu umów na dostawy maszyn i urządzeń za łączną kwotę 1.682.454 EURO, zakupu maszyn z APX Technologie 6 umów zakupu japońskich maszyn MORI SEIKI (centra obróbcze, tokarki sterowane numerycznie) za łączną kwotę 1.172.900 EURO (szerzej na ten temat w pkt. 3 Sprawozdania Zarządu),
- intensywne działania handlowe i marketingowe przekładające się na sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach kwartalnych, jak i w okresie pierwszego półrocza b.r.,
- wizyta przedstawicieli Emitenta w Stanach Zjednoczonych i podpisanie Umowy o świadczenie usług finansowych z The McLean Group będące krokiem Emitenta do dokonania akwizycji na terenie USA,
- zakończenie procesu emisji akcji serii D i podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do wysokości 21.047.285,00 zł,
- zawarcie ugody sądowej z Bankiem Millenium, podpisana ugoda zakończyła spór między Emitentem a Bankiem Millenium S.A. w Warszawie dotyczący umów zastawu z dn. 12.07.2002 r. na łączną wartość 2.785 tys. zł, Emitent na okoliczność sporu utworzył rezerwę w kwocie 2.785 tys. zł (Raport bieżący nr 53/2002 z dnia 17 grudnia 2002 r. oraz Raport bieżącym nr 19/2003 z dnia 15 maja 2003 r.). W wyniku zawartej ugody nastąpiło zaspokojenie roszczeń wobec Banku Millenium w kwocie 1.550 tys. zł, pozostała kwota 1.235 tys. zł została odblokowana na rachunku bankowym Emitenta. Skutek ugody został ujęty w księgach 2007 r.,
- zawarcie szeregu istotnych dla działalności Grupy umów: w tym zawarcie przez Emitenta umów leasingu maszyn produkcyjnych, ww. umów dostaw maszyn i urządzeń, podpisanie przez Ponar Real Estate Sp. z o.o. umowy o wartości ok. 40,4 mln zł o wykonanie zadania inwestycyjnego, o czym mowa w pkt. 3 Sprawozdania Zarządu,
- Rada Nadzorcza Emitenta dokonując Oceny sytuacji Spółki w wypełnieniu zasady nr 18 Zasad Ładu Korporacyjnego stwierdziła, że podjęte działania Spółki w zakresie działalności handlowej, rozszerzania oferty produktowej, optymalizacji procesów produkcyjnych, a także prowadzone w 2006 r. działania rozwojowe w obszarze oferty produktowej oraz działalności handlowej i serwisowej w kierunku pogłębiania kompleksowości obsługi Klientów, modernizacji parku maszynowego, mające na celu umacnianie pozycji rynkowej, dają uzasadnione podstawy do dalszego rozwoju i systematycznego wzrostu Spółki w najbliższym roku i w latach kolejnych,
- podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2007 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Szczegółowy opis podjętych przez Grupę Kapitałową Ponar Wadowice S.A. głównych inwestycji kapitałowych znajduje się w pkt. 4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.

Działania rozwojowe oraz inwestycje

W ramach działań rozwojowych prowadzonych w jednostce dominującej w okresie od 01 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r., wdrożono do produkcji następujące nowe wyroby:

- pompa tłoczkowa rewersyjna typu UPTS4; UPTS7 do pracy w szczególnie trudnych warunkach atmosferycznych do sterowania zwrotnic tramwajowych lub kolejowych.
- rozdzielacz typu 3URND2 do pracy w podziemiach kopalń w układach rezerwowych do sterowania urządzeń iskrobezpiecznych w przypadku zaniku prądu lub jako niezależny układ sterowania ręcznego.

Ponadto Spółka w ramach działań rozwojowych planuje dalsze rozszerzanie asortymentu handlowego i wzmacnianie aktywności handlowej Spółki w tym obszarze sprzedaży, wprowadzenie do sprzedaży na rynek niszowych produktów opracowanych w latach 2005-2006 (np. seria produktów typu rozdzielacze IREH oraz rozdzielacze iskrobezpieczne IWE6 dedykowane dla producentów maszyn górniczych).

Spółka kontynuuje prace związane z wdrażaniem nowych produktów oraz stałym udoskonalaniem już produkowanych (produkty iskrobezpieczne, pompy łopatkowe). Prace w tym zakresie są mocno skorelowane z potrzebami rynku i oczekiwaniami klientów co pozwala na racjonalne wydatkowanie środków na rozwój.

W I półroczu 2007 r. wartość nakładów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej wyniosła 16.674 tys. zł, w tym w Spółce dominującej 13.417 tys. zł:

- na budynki i budowle w Grupie Kapitałowej: 1.747 tys. zł, odpowiednio w Spółce dominującej 172 tys. zł,
- na urządzenia techniczne i maszyny w Grupie Kapitałowej 3.354 tys. zł, w Spółce dominującej 2.589 tys. zł,
- środki transportu w Grupie Kapitałowej 473 tys. zł, w Spółce dominującej 397 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe w Grupie Kapitałowej 1.083 tys. zł, w Spółce dominującej 273 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w Grupie Kapitałowej 10.017 tys. zł, Spółce dominującej 9.986 tys. zł;

Wartości niematerialne i prawne wyniosły w Grupie Kapitałowej 483 tys. zł, w tym Spółce dominującej 388 tys. zł, W tym patenty i licencje w Grupie Kapitałowej 311 tys. zł, w Spółce dominującej 216 tys. zł, Koszty prac rozwojowych w Grupie Kapitałowej 104 tys. zł, w Spółce dominującej 104 tys. zł, nie oddane do użytkowania w Grupie Kapitałowej 68 tys. zł, w Spółce dominującej 68 tys. zł.

Przewidywane kierunki rozwoju

Celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową pozycji lidera na polskim rynku hydrauliki siłowej. Emitent powyższy cel zamierza osiągnąć poprzez kolejne akwizycje spółek działających na polskim rynku jak i realizację intensywnych programów inwestycyjnych w jednostce dominującej jak i spółkach zależnych. Grupa zamierza zarówno powiększać zdolności produkcyjne jak i wprowadzać do oferty handlowej nowe produkty.

Realizując powyższy cel Emitent planuje w przyszłości dalsze intensywne inwestycje związane ze zwiększaniem potencjału produkcyjnego Grupy w obszarze hydrauliki siłowej.

W ramach planowanych inwestycji Emitent zamierza rozbudować i unowocześnić fabryki: w Wadowicach (Ponar Wadowice), w Lubaniu (Ponar Lubań) oraz w Łaziskach Górnych (Ponar Silesia). Jednocześnie celem Grupy jest zdobycie kompetencji w produkcji nowego asortymentu - pomp zębatych (przeznaczonych na rynek rolniczy i dla odbiorców przemysłowych) oraz dalszy rozwój kompetencji w zakresie produkcji hydrauliki proporcjonalnej czy hydrauliki nabojoyej. Grupa rozważa zdobycie powyższych kompetencji zarówno poprzez rozwój organiczny jak i akwizycje innych podmiotów.

Niezależnie od trwającej budowy Grupy Kapitałowej prowadzącej działalność operacyjną na rynku polskim Emitent zamierza dokonać akwizycji na rynku międzynarodowym.

Emitent zamierza rozszerzyć aktywność inwestycyjną Grupy na rynek nieruchomości.

Realizując powyższy cel Emitent zamierza realizować inwestycje na rynku nieruchomości, przy czym preferowanymi projektami byłyby inwestycje związane z zakupem nieruchomości gruntowych tworząc tzw.

„bank ziemi”. Następnie, w zależności od uwarunkowań rynkowych i wzrostu wartości nieruchomości, dana nieruchomość byłaby odsprzedawana innym podmiotom (przykładowo po uzyskaniu prawomocnego pozwolenia na budowę znacząco zwiększającego wartość nieruchomości) bądź też byłby realizowany projekt deweloperski. W ocenie Emitenta Grupa Kapitałowa posiada kompetencje w realizacji zarówno transakcji średnioterminowych na rynku nieruchomości gruntowych jak i w realizacji złożonych projektów deweloperskich skutkujących wybudowaniem obiektów przeznaczonych na sprzedaż bądź wynajem.

W perspektywie kilku lat (2007-2009) Zarząd Emitenta przewiduje:

1. dalszą ekspansję Emitenta na krajowym rynku hydrauliki siłowej poprzez kontynuację inwestycji w rozbudowę i wymianę parku maszynowego fabryk Grupy Kapitałowej Emitenta oraz przeprowadzenie ewentualnie dalszych akwizycji na polskim rynku hydrauliki siłowej,
2. rozpoczęcie ekspansji na rynkach zagranicznych poprzez rozwój organiczny i akwizycje firm z branży hydrauliki siłowej;
Emitent zamierza znacznie zwiększyć sprzedaż do obecnych Klientów oraz pozyskać nowych odbiorców poprzez elastyczne dostarczanie produktów o najwyższej jakości oraz akceptowanej przez Klientów cenie. Spółka zamierza skoncentrować się na sprzedaży zaawansowanych produktów czy rozwiązań z obszaru hydrauliki siłowej będących produktami Emitenta bądź też wytwarzanymi w oparciu o dokumentację Klienta;
drugim kierunkiem rozwoju winno być rozszerzenie skali działania na rynkach zagranicznych poprzez akwizycje innych firm działających w branży hydrauliki siłowej (pierwszym krokiem w realizacji powyższego celu było nabycie przez Ponar Holding 100% akcji w belgijskiej firmie Hydromeca S.A.).

W obszarze rozwoju organicznego Emitent planuje:

- konsekwentną rozbudowę Działu Handlowego oraz dalsze zatrudnianie wysoko wykwalifikowanych inżynierów sprzedaży. W ocenie Emitenta w skutecznej sprzedaży produktów i usług z zakresu hydrauliki siłowej pierwszorzędne znaczenie ma obsługa klientów przez profesjonalistów bardzo dobrze znających techniczne aspekty związane z produktami i usługami;
- kontynuację programów inwestycyjnych w spółkach Grupy Kapitałowej: w Wadowicach (związanych z produkcją wyrobów wymagających obróbki skrawaniem), w Lubaniu (związanych z produkcją siłowników), w Łaziskach Górnych (związanych z montażem zasilaczy hydraulicznych),
- dalszą budowę oddziałów Spółki docelowo na terenie całej Polski (obecnie istnieje oddział we Wrocławiu),

Emitent zamierza wzmacniać swoją pozycję na rynku poprzez oferowanie Klientom produktów najwyższej jakości, lepszą kontrolę kosztów działalności, pełniejsze wykorzystanie majątku produkcyjnego oraz kapitału obrotowego.

Najwyższa jakość oferty produktowej implikuje konieczność zastosowania bardziej precyzyjnej obróbki skrawaniem, która może być wykonana na maszynach o parametrach technicznych i wydajnościowych wyższych niż obecnie stosowane przez Emitenta.

W związku z powyższym, mając na celu intensyfikację wartości sprzedaży, wzrost jakości oferowanych produktów oraz konieczność rozwoju mocy produkcyjnych Spółka planuje kontynuację modernizacji parku maszynowego, a mianowicie zakupu nowych maszyn i urządzeń.

W celu intensyfikacji popytu na oferowane produkty i towary Spółka zamierza kontynuować podnoszenie poziomu jakości obsługi handlowej Klientów, zwiększanie dostępności oferty produktowej poprzez kontynuowanie tworzenia sieci sprzedaży opartej o przedstawicieli handlowych i firmy dystrybucyjne oraz docieranie do nowych Klientów.

Spółka poszerza ofertę produktową o nowe produkty mające charakter niszowy – adresowane do konkretnych odbiorców lub branż (np. dedykowane dla przemysłu wydobywczego rozdzielacze z atestem iskrobezpieczności czy maszyny przeznaczone dla branży odnawialnych źródeł energii).

W zakresie sprzedaży eksportowej Spółka planuje wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne produktów Spółki, w miejsce eksportu mającego charakter eksportu przerobowego.

Celem Emitenta jest optymalizacja ponoszonych kosztów działalności poprzez:

- inwestycje w park maszynowy,
- zarządzanie procesem produkcji; optymalizowanie czasu obróbki detali, zmiany w technologii produkcji, zmiany organizacyjne w procesie produkcji skutkujące wzrostem wydajności pracy,
- korzystanie z tzw. „efektu skali” – wzrost produkcji winien skutkować obniżaniem się udziału kosztów stałych w kosztach wytworzenia.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.6 Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Część II Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym rozszerzonym raporcie półrocznym

Bilans

Wartość aktywów trwałych w pierwszym półroczu b.r. wzrosła w porównaniu do I półrocza 2006 r. o kwotę **28.174 tys. PLN**, na znaczy wzrost wpłynęło głównie zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 15.689 tys. zł oraz nadwyżka w wysokości 9.473 tys. zł z objęcia udziałów w jednostkach zależnych (Ponar Lubañ Sp. z o.o., Hydromeca S.A.).

Aktywa obrotowe wzrosły w okresie sprawozdawczym w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku o ok. 45.742 tys. zł w tym:

- pozostałe aktywa finansowe zwiększyły się o kwotę 38.527 tys. zł (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej w wysokości 38.498 tys. zł),
- zapasy wzrosły o 4.342 tys. zł, z tytułu głównie wzrostu zapasów materiałów i towarów o 2.865 tys. zł oraz półproduktów i produktów gotowych (wzrost o 1.379 tys. zł).

Kapitał własny w I półroczu 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu r.u. zwiększył się o 39.251 tys. zł. Na zwiększenie kapitału własnego wpłynęła przeprowadzona emisja akcji serii D (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 21.047 tys. zł) oraz wygenerowany przez Grupę Kapitałową za I półrocze 2007 r. zysk netto w kwocie 16.685 tys. zł.

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania wg stanu na 30.06.2007 r. wyniosła 60.476 tys. zł i w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 r. wzrosła o 41.323 tys. zł, w tym z tytułu kredytów i pożyczek o 22.146 tys. zł i z tytułu leasingu 11.382 tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat omówiono w części I Sprawozdania Zarządu.

Część III Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka i zagrożeń z otoczenia Grupy Kapitałowej:

- agresywne działania handlowe konkurentów zagranicznych na rynku polskim,
- wzrost kosztów wytwarzania produktów (surowców, paliwa i energia) oraz kosztów pracy,
- zwiększenie atrakcyjności produktów importowanych spowodowany aprecjacją złotówki wobec walut obcych,
- wzrost popytu na wykwalifikowanych pracowników obsługujących maszyny produkcyjne (tokarki, centra obróbcze),
- kształtowanie się kursu zł/ euro.

Czynniki ryzyka i zagrożeń z wewnątrz Grupy Kapitałowej:

- zaniechanie działań z zakresu rozwoju rynku,
- pogorszenie jakości produkcji w sytuacji zaniechania modernizacji wyposażenia technologicznego produkcji,
- ryzyko utraty kadry kierowniczej i wykwalifikowanego personelu sprzedażowego oraz wykwalifikowanych operatorów maszyn,
- możliwość wzrostu kosztów wytworzenia,
- ryzyko związane z budową Grupy Kapitałowej (w tym niezależne bądź/i nieudane opóźnienia przejęć),
- ryzyka towarzyszące rozpoczętej działalności Grupy Kapitałowej na rynku nieruchomości.

Zarząd ocenia, że Grupa Kapitałowa jest dużo bardziej wrażliwa na zagrożenia zewnętrzne, na które ma bardzo ograniczony wpływ. Natomiast zagrożenia wewnętrzne są na bieżąco monitorowane i jednostki Grupy Kapitałowej niezwłocznie podejmuje działania pozwalające na ich eliminację.

Część IV Informacje dodatkowe

1. Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Ponar Wadowice w I półroczu 2007 r. wg grup produktów i usług:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		Dynamika I pół.06/ I pół.07 (%)
	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)	
A Rozdzielacze	3.385	15,1	2.972	15,8	13,9
B Zawory	5.177	23,1	4.914	26,0	5,4
C Pompy	840	3,7	675	3,6	24,4
D Pozostałe elementy hydrauliki	1.447	6,5	1.424	7,5	1,6
E Części	3.773	16,8	3.696	19,6	2,1
F-G Zasilacze i siłowniki hydrauliczne	6.190	27,6	4.267	22,6	45,1
H-Y Usługi serwisowe i pozostałe	1.599	7,1	917	4,9	74,4
RAZEM:	22.411	100,0	18.865	100,0	18,8

W I półroczu 2007 r. Grupa Kapitałowa Ponar Wadowice wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do I półrocza r.u. o ok. 18,8% wyższe, na co wpływ miały głównie intensywne działania handlowe oraz kontynuacja ekspansji marketingowej.

Do wzrostu sprzedaży w I półroczu 2007 r. przyczyniła się w pewnym stopniu także utrzymująca się korzystna koniunktura gospodarki krajowej, w tym stosunkowo szybkie tempo wzrostu gospodarczego w przemyśle implikujące wzrost zamówień rynku krajowego.

Dobra koniunktura gospodarcza sprzyja większym nakładom firm na nowe inwestycje oraz modernizacje posiadanych urządzeń, w których mają zastosowanie m.in. elementy hydrauliki siłowej.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług o ok. 18,8 % wpłynęło głównie zwiększenie sprzedaży, posiadających prawie 28 % udział w grupie produktów - zasilaczy i siłowników hydraulicznych o 1.923 tys. zł (wzrost o ok. 45,1 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego), usług serwisowych o 682 tys. zł (wzrost w badanym okresie o ok. 74% r/r), rozdzielaczy (wzrost o ok. 13,9 % w stosunku do I półrocza r.u.).

Wzrost przychodów ze sprzedaży wyżej wskazanych grup produktów (jak również wzrost udziału w grupie produktów) jest zgodny z przyjętą i realizowaną strategią, której celem jest zapewnienie kompleksowości obsługi Klientów w zakresie rozwiązań hydraulicznych.

2. Rynki zbytu i zaopatrzenia

2.1. Rynki zbytu

Emitent swoje wyroby i usługi oraz materiały sprzedaje na rynku krajowym, na którym notuje ogółem około 2 tys. aktywnych Klientów, jak również na rynkach zagranicznych.

Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne w badanym okresie przedstawia się następująco:

Lp.	Rynek – kraj	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.		Dynam. (%) I pół. 07/ I pół. 06
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1	Belgia	2.931	31,5	3.116	44,1	-5,9
2	Niemcy	2.173	23,3	1.838	26,0	18,2
3	Włochy	512	5,5	484	6,8	5,8
4	Luksemburg	624	6,7	493	7,0	26,6
5	Czechy	276	3,0	363	5,1	-24,0
6	Węgry	205	2,2	177	2,5	15,8
7	UK	761	8,2	156	2,2	387,8
8	Francja	961	10,3	133	1,9	622,6
9	Pozostałe	866	9,3	313	4,4	176,7
Razem - eksport		9.309	100,0	7.073	100,0	31,6

W I półroczu 2007 r. skonsolidowana sprzedaż na rynkach zagranicznych wzrosła o ok. 32%. Na posiadający 23% udział w eksporcie rynek niemiecki wzrosła o 18% do analogicznego okresu r.u. W związku z przejęciem przez Grupę Kapitałową w lutym 2007 r. belgijskiej firmy HYDROMECA dane o geograficznej strukturze eksportu nie są porównywalne. W I półroczu 2006 całość sprzedaży dla HYDROMECA została wykazana jako sprzedaż na rynku belgijskim, natomiast w I półroczu 2007 sprzedaż zrealizowana przez HYDROMECA wykazana jest odpowiednio na rynku belgijskim, francuskim oraz UK.

W I półroczu 2007 r. sprzedaż do firmy HYDROMECA wyniosła **3.164,4 tys. PLN**, co stanowi 12,34 % całości jednostkowych przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług Emitenta za I półrocze 2007 r. Sprzedaż dla HYDROMECA S.A. wobec I półrocza 2006 r. wzrosła o 1,5%.

Spółka zależna Emitenta Ponar Holding S.A. na podstawie podpisanej w dniu 23.02.2007 r. Umowy zakupu posiada 100 % akcji HYDROMECA S.A.

Podpisanie ww. Umowy zakupu udziałów w HYDROMECA S.A stanowiło realizację zapisów wiążącego listu intencyjnego podpisanego w dniu 15.12.2006 r.

Na rynku krajowym Grupa Kapitałowa Ponar Wadowice nie odnotowała Klienta, do którego sprzedaż przekracza 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży wygenerowanych za I pierwsze półrocze 2007 r.

2.3. Rynki zaopatrzenia

Emitent z uwagi na specyfikę produkcji zakupuje głównie materiały hutnicze, metale nieżelazne, odlewy, elektromagnesy, sprężyny, oraz uszczelnienia gumowe.

Listę głównych dostawców PONAR-WADOWICE S.A. tworzy około 140 przedsiębiorstw, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Ponar Lubań Sp. z o.o., podobnie jak jednostka dominująca i z uwagi na charakter działalności zakupuje głównie materiały hutnicze, odlewy i uszczelnienia gumowe oraz usługi kooperacji. Ponar-Lubań posiada 10 głównych dostawców zarówno krajowych jak i zagranicznych.

Hydromeca S.A. z uwagi na specyfikę działalności nabywa głównie gotowe elementy hydrauliki siłowej.

Listę głównych dostawców Hydromeca S.A. tworzy około 5 przedsiębiorstw zagranicznych, w tym największym dostawcą jest Ponar-Wadowice S.A. .

Ponar – Holding Sp. z o.o. z uwagi na specyfikę nie posiada istotnych dostawców.

W I półroczu 2007 r. udział żadnego z dostawców zewnętrznych (krajowych i zagranicznych) nie osiągnął 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PONAR-WADOWICE S.A.

3. Informacja o znaczących umowach dla działalności Grupy

Umową znaczącą dla działalności Emitenta jest Umowa podpisana dniu 08 lipca 2005 r. z firmą HYDROMECA S.A. z siedzibą w Brukseli, określająca zasady współpracy między firmami w okresie najbliższych trzech lat (od dnia podpisania umowy). Zgodnie z umową PONAR-WADOWICE S.A., poprzez HYDROMECA S.A., jest dostawcą elementów hydrauliki siłowej przeznaczonych dla wymienionych w umowie firm, głównie Grupy Caterpillar, światowego lidera w produkcji maszyn budowlanych i drogowych. Umowa zawiera renegotjowane przez Zarząd Spółki nowe ceny produktów i zasady rozliczeń finansowych między firmami, dodatkowo eliminujące ryzyka: kursowe (poprzez uzgodnienie przez strony stałego kursu rozliczeniowego 4,20 zł/euro) oraz ryzyko związane ze zmianami cen materiałów. Umowa ulega automatycznemu przedłużeniu, o ile nie zostanie wypowiedziana przez którąś ze stron. Szacunkowa wartość umowy, w okresie trzech lat, wynosi minimum 20 mln zł. Spółka PONAR-WADOWICE S.A. dokonuje specyfikacji dostaw, tj. wielkość, wartość dostaw. Terminy określa z firmą HYDROMECA S.A. na bieżąco w ustalanych obustronnie harmonogramach dostaw.

Emitent w dniu 07.02.2007 r. poinformował o podpisaniu istotnych dla działalności następujących umów oraz złożeniu zamówień na dostawy maszyn i urządzeń produkcyjnych w 2007 roku:

1. Umowa PL/2007/01/S145 z Fritz Studer AG, z siedzibą w Thun, Szwajcaria. Umowa z dnia 06 lutego 2007 r. przewidująca dostawę szlifierki uniwersalnej S 145 wraz z oprogramowaniem. Łączna wartość umowy wynosi 383.000 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 1.479 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to wrzesień 2007 r.
2. Umowa 01/02/2007 z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie. Umowa z dnia 06 lutego 2007 r. przewidująca dostawę TOKARKI STEROWANEJ NUMERYCZNIE model NL-2500Y/700 firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 253.143 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 978 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to lipiec 2007 r.
3. Umowa 02/02/2007 z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie. Umowa z dnia 06 lutego 2007 r. przewidująca dostawę TOKARKI STEROWANEJ NUMERYCZNIE model NL-1500SY/500 firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 218.446 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 844 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to lipiec 2007 r.
4. Umowa 03/02/2007 z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie. Umowa z dnia 06 lutego 2007 r. przewidująca dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-5000 DCG/40 MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 364.665 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 1.409 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to sierpień 2007 r.

5. Umowa 04/07 z KOVOSVIT MAS, z siedzibą w Czechach. Umowa przewidująca dostawę pionowego centrum obróbczego MCV 1000 Speed. Łączna wartość umowy wynosi 141.600 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 547 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to maj 2007 r.

6. Umowa 05/07 z KOVOSVIT MAS, z siedzibą w Czechach. Umowa przewidująca dostawę pionowego centrum obróbczego MCV 1000 Speed. Łączna wartość umowy wynosi 141.600 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 547 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to maj 2007 r.

7. Zamówienie w Walter Maschinenbau GmbH na dostawę szlifierki Helitronic Power. Łączna wartość zamówienia wynosi 180.000 EURO (wg kursu NBP z dnia 06 lutego 2007 695 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to marzec 2007 r.

Łączna wartość wyżej wymienionych maszyn i urządzeń wynosi 1.682.454 EURO (6.499 tys. zł) i wyniosła 10% kapitałów własnych Spółki (*Rap. b. nr 19/2007 z 07.02.2007 r.*).

W dniu 13 marca 2007 r. Emitent otrzymał podpisaną umowę leasingu z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta z dniem 12 lutego 2007 r. Stronami umowy byli PONAR-WADOWICE S.A. oraz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing poziomego centrum obróbczego oraz dwóch tokarek japońskiej firmy Mori Seiki.

O fakcie zawarcia ww. Umowy i jej istotnych kwestiach Emitent informował w Raporcie b. nr 28/2007 z 13.03.2007 r.

W dniu 11 kwietnia 2007 r. Emitent otrzymał podpisane umowy leasingu z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Stronami umów byli PONAR-WADOWICE S.A. oraz Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

Łączna kwota zawartych umów leasingu wynosi 4.811.172,18 zł brutto. Przedmiotem umowy najwyższej wartości jest leasing szlifierki uniwersalnej CNC do otworów S 145. Łączna wartość ww. przedmiotu leasingu wynosi 1.866.423,34 zł brutto. Spłata kwoty leasingu nastąpi w 61 ratach.

O fakcie zawarcia ww. Umowy i jej istotnych kwestiach Emitent informował w Raporcie b. nr 40/2007 z 11.04.2007 r.

W dniu 04 czerwca 2007 r. Emitent zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie następujące umowy zakupu maszyn produkcyjnych:

1. Umowa nr 01/06/2007, przedmiot umowy: TOKARKA STEROWANA NUMERYCZNIE model BS20CE firmy MORIKI SEIKI oprogramowaniem, wraz z wdrożeniem detalu. Łączna wartość umowy wynosi 135.900 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 515,6 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia: do 30 czerwca 2007 r.

2. Umowa 02/06/2007, przedmiot umowy: TOKARKA STEROWANA NUMERYCZNIE model NL-1500SY/500 firmy MORI SEIKI (Japonia) wraz z podajnikiem pręta model HYS 6.50 - 6.52 HS firmy LNS S.A.. Łączna wartość umowy wynosi 182.000 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 690,5 tys. zł), planowany termin dostawy: do 4 miesięcy od podpisania umowy.

3. Umowa 03/06/2007, przedmiot umowy: POZIOME CENTRUM OBRÓBCZE STEROWANE NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 211.500 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 802,4 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia: do 20 czerwca 2007 r.

4. Umowa 04/06/2007, przedmiot umowy: POZIOME CENTRUM OBRÓBCZE STEROWANE NUMERYCZNIE model NH-4000 DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214.500 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 813,8 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia: do 30 czerwca 2007 r.

5. Umowa 05/06/2007, przedmiot umowy: POZIOME CENTRUM OBRÓBCZE STEROWANE NUMERYCZNIE model NH-4000 DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214.500 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 813,8 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia: do 30 czerwca 2007 r.

6. Umowa 06/06/2007, przedmiot umowy: POZIOME CENTRUM OBRÓBCZE STEROWANE NUMERYCZNIE model NH-4000 DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214.500 EURO (wg kursu NBP z dnia 04 czerwca 2007 813,8 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia: do 30 czerwca 2007 r.

Wyżej wymienione umowy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów, kary umowne określone w każdej z umów nie przekraczają 10% wartości każdej umowy. Warunkiem wydania przedmiotów umów jest zapłata zadatku przez Emitenta.

Zakup ww. maszyn wynika z realizacji strategii rozwoju Ponar Wadowice przewidującej, w obszarze rozwoju organicznego, podwojenie zdolności produkcyjnych fabryki w Wadowicach w zakresie produkcji elementów hydrauliki siłowej.

O zawarciu powyższych umów Emitent informował w Raporcie b. nr 92/2007 z dn. 05.06.2007 r.

W dniu 26.06.2007 r. Emitent podpisał z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie aneksy do dwóch umów zakupu maszyn produkcyjnych (o których mowa powyżej), wprowadzające następujące zmiany:

- aneks nr 1 do umowy nr 02/06/2007 - przedmiot aneksu - zakup wyposażenia dodatkowego obejmującego narzędzia firmy Sandvik oraz wdrożenia detali do produkcji w łącznej kwocie 251.000 PLN,
- aneks nr 1 do umowy 05/06/2007 – przedmiot aneksu - zakup wyposażenia dodatkowego: narzędzi firmy Sandvik, wdrożeń detali do produkcji oraz oprzyrządowania Schunk w łącznej kwocie 645.000 PLN (słownie: sześćset czterdzieści pięć tysięcy PLN).

O powyższych zmianach do znaczących umów Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 103/2007 z 26.06.2007 r.

W dniu 29 czerwca 2007 r. Emitent otrzymał podpisaną umowę leasingu z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta z dniem 14 czerwca 2007 r. Stronami umowy byli PONAR-WADOWICE S.A. oraz Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy są obrabiarki APX Mori Seiki - 6 sztuk.

Łączna wartość przedmiotu leasingu wynosi 5.575.506,82 zł brutto. Spłata kwoty leasingu nastąpi w 61 ratach.

O fakcie zawarcia ww. Umowy i jej istotnych kwestiach Emitent informował w Raporcie b. nr 107/2007 z 29.06.2007 r.

W dniu 30 lipca 2007 r. Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 1 do ww. Umowy leasingu z dnia 14 czerwca 2007 r. z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Zgodnie z treścią zawartego Aneksu nr 1 łączna wartość 6 sztuk obrabiarek APX Mori Seiki będących przedmiotem leasingu wynosi 6.668.626,82 zł brutto. Wysokość pierwszej raty leasingu, której zapłata jest warunkiem przekazania Emitentowi przedmiotu leasingu, wynosi 333.431,34 zł.

O powyższym aneksie i jego istotnych kwestiach Emitent informował w Raporcie b. nr 117/2007 z 30.07.2007 r.

W dniu 06 września 2007 r. spółka zależna Emitenta Ponar Real Estate Sp. z o.o. (Inwestor) zawarła ze SPS CONSTRUCTION Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (Wykonawca) Umowę o wykonanie zadania inwestycyjnego, polegającego na wybudowaniu osiedla wielorodzinnego przy ul. Krzyżówki w Warszawie, obejmującego wykonanie budynków mieszkalnych, wielorodzinnych, kompletnych i gotowych do funkcjonowania, w standardzie deweloperskim, włącznie z terenami zewnętrznymi, powierzchniami komunikacyjnymi, ulicami i parkingami. Za wykonanie przedmiotu Umowy Wykonawca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 40.449.932,92 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote i dziewięćdziesiąt dwa grosze (netto)). Zgodnie z Umową rozpoczęcie budowy nastąpi w terminie do czternastu dni kalendarzowych po przejęciu placu budowy. Terminem ukończenia jest 30 kwietnia 2009 roku.

O szczegółach ww. Umowy Emitent informował w Raporcie b. nr 137/2007 z 06.09.2007 r.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta

Do grupy kapitałowej Spółki PONAR-WADOWICE S.A. (Emitenta) należy spółka PONAR-HOLDING Sp. z o.o., w której Emitent posiada łącznie 100.000 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiących 100% kapitału zakładowego tejże Spółki i dających 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 22 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. odkupił od pozostałych udziałowców wszystkie posiadane przez nich udziały stając się tym samym jedynym udziałowcem PONAR-HOLDING Sp. z o.o. posiadającym 100.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Celem powołania Spółki jest intensyfikacja sprzedaży, w tym dynamiczny wzrost eksportu oraz budowa Grupy kapitałowej.

W dniu 27.02.2007 r. PONAR-HOLDING Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 10.000.000,00 zł do kwoty 15.000.000,00 zł poprzez ustanowienie 50.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 zł zostały objęte przez jedynego udziałowcę PONAR-WADOWICE S.A. za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów, tj. 100,00 zł za każdy udział, czyli w sumie za łączną cenę 5.000.000,00 zł. Powyższa inwestycja jest inwestycją o charakterze długoterminowym.

Spółka PONAR-HOLDING Sp. z o.o. po transakcjach sesyjnych dokonanych w dniach: 19.04.2007 r., 18.05.2007 i 25.05.2007 oraz w wyniku przeniesienia na rzecz M. Invest Sp. z o.o. w dniu 04 lipca 2007 r. własności akcji RELPOL S.A. tytułem zapłaty za udziały spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. spółka zależna PONAR-HOLDING Sp. z o.o. posiada 106.845 akcji spółki publicznej RELPOL S.A., które stanowią 12,23% udziału w kapitale zakładowym spółki RELPOL S.A. oraz dają prawo do 106.845 głosów na WZA tejże spółki, co stanowi 12,23% w ogólnej liczbie głosów.

PONAR-HOLDING Sp. z o.o. posiada także 99,6% akcji HYDROMECA S.A. z siedzibą w Belgii.

W dniu 23 lutego 2007 r. spółka zależna Emitenta PONAR-HOLDING Sp. z o.o. podpisała Umowę zakupu udziałów w HYDROMECA S.A. Spółka zależna PONAR-HOLDING Sp. z o.o. nabyła 100% akcji HYDROMECA S.A. z siedzibą w Belgii. Stronami zbywającymi akcje byli BIG-O-PIC S.A. (1230 akcji) oraz Państwo Lambert Bury (5 akcji), Zofia Cieciora (5 akcji) oraz Robert Bury (10 akcji). Łączna cena zakupu za 100 % udziałów w HYDROMECA S.A. wyniosła 630.000,00 EURO (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy EURO) (wg kursu NBP z dnia 23.02.2007 r. 2.446.542 zł). Źródłem finansowania nabytych akcji były kapitały własne Ponar-Holding Sp. z o.o. Powyższa inwestycja jest inwestycją o charakterze długoterminowym.

W dniu 13 czerwca 2007r. Emitent odkupił 5 szt. akcji HYDROMECA S.A. od PONAR-HOLDING Sp. z o.o. stosując się do wymogów prawa belgijskiego, które wymaga co najmniej 2 akcjonariuszy w spółkach akcyjnych typu Société Anonyme i obecnie Ponar - Holding Sp. z o.o. posiada 1 245 akcji czyli 99,6% kapitału akcyjnego HYDROMECA S.A., a PONAR-WADOWICE S.A. posiada 5 akcji czyli 0,4% kapitału akcyjnego spółki HYDROMECA S.A.

W dniu 19 czerwca 2007 r. Ponar Holding Sp. z o.o. podpisała warunkową umowę sprzedaży udziałów, której przedmiotem było nabycie 2.600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o., a z dniem 04 lipca 2007 r. w związku z wypełnieniem warunków zawieszających określonych ww. umowie nastąpiło przeniesienie własności 2.600 udziałów na rzecz Ponar Holding Sp. z o.o.

O powyższych zdarzeniach Emitent informował w Raportach bieżących: nr 99/2007 z dn. 19.06.2007 r. oraz nr 113/2007 z 05.07.2007 r.

Obecna firma spółki po zarejestrowaniu zmiany przez Sąd brzmi PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.

Spółka PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku nieruchomości i obecnie realizuje projekt deweloperski budując w Warszawie, w gminie Białołęka pięciu apartamentowców pod nazwą "Osiedle Nadwiślańskie".

W dniu 16 kwietnia 2007 r. została założona spółka PONAR SILESIA S.A. z siedzibą w Wadowicach (spółka zależna). Kapitał akcyjny PONAR SILESIA S.A. wynosi 1.500.000 zł i dzieli się na 300.000 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Ponar Wadowice S.A. objął 300.000 akcji stanowiących 100% wszystkich wyemitowanych akcji. Objęcie akcji zostało sfinansowane z kredytu bankowego. Objęte przez PONAR-WADOWICE S.A. akcje mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Powołanie nowego podmiotu stanowi element budowy Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. PONAR SILESIA S.A. będzie podmiotem odpowiedzialnym za konstruowanie oraz budowę kompletnych układów hydraulicznych (zasilaczy hydraulicznych) dla klientów głównie z branży hutniczej oraz energetycznej. Powyższe rynki będą naturalnym rozszerzeniem obecnej aktywności handlowej Spółki a celem Grupy Kapitałowej jest osiągnięcie pozycji lidera na polskim rynku w produkcji układów hydraulicznych. Skompletowana kadra zarządzająca spółki zależnej, posiadająca unikalne na skalę krajową kompetencje w projektowaniu i budowie największych instalacji hutniczych czy energetycznych, stanowić będzie istotną przewagę konkurencyjną na rynku dostawców zasilaczy hydraulicznych. Jednocześnie efektem powołania spółki zależnej będzie znaczące zwiększenie aktywności handlowej Grupy na terenie Śląska. Nie mniej ważnym celem stawianym przed nową powołaną spółką zależną jest rozpoczęcie realizacji dostaw zasilaczy dla klientów zagranicznych (*Rap. b. nr 50/2007 z 16.04.2007 r.*).

W spółce Ponar Silesia zakończyła się budowa hali produkcyjnej, spółka planuje w miesiącu październiku 2007 oddać do użytku część biurową oraz w miesiącu październiku 2007 rozpocząć działalność produkcyjną.

W dniu 29 maja 2007 r. podpisane zostały umowy na podstawie których Emitent nabył 980 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, za cenę 8.200,00 zł za każdy udział w spółce powiązanej PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o., w której Emitent posiadał 33,3% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (udziały objęte w dniu

16 maja 2007 r. , rap. bieżący 71/2007 z dnia 17.05.2007), od pozostałych udziałowców spółki Panów Romana Kociołka, Aleksandra Francki i Ryszarda Konata. W wyniku nabycia udziałów Emitent posiada obecnie 1.530 udziałów w kapitale zakładowym spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o., które stanowią 92,7% kapitału zakładowego i dają 1.530 głosów na zgromadzeniu wspólników, co stanowi 92,7% ogólnej liczby głosów. Powyższą inwestycję Zarząd Emitenta traktuje jako długoterminową.

PONAR LUBAŃ Sp. z o.o. jest uznanym na polskim rynku hydrauliki siłowej producentem siłowników hydraulicznych przeznaczonych dla producentów maszyn rolniczych oraz rozszerza asortyment produkowanych siłowników o produkty dedykowane dla odbiorców przemysłowych. Obecnie PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. osiąga miesięczną sprzedaż ponad 500 tys. zł a marża zysku operacyjnego przekracza 10%.

Zgodnie z planem powierzchnia produkcyjna zostanie powiększona z obecnych 1500 m² do łącznie 4.500 m². Spółka planuje także podwojenie zatrudnienia. Dodatkowymi atutami Ponar-Lubań Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz dostęp do wykwalifikowanej kadry.

Zgodnie z założeniami, o ile uda się zrealizować planowany harmonogram rozbudowy fabryki, przychody Ponar Lubań w roku 2008 mogą sięgnąć 20.000 tys. zł. Obecnie PONAR LUBAŃ Sp. z o.o. analizuje możliwość przyspieszenia ekspansji na rynku dostawców elementów hydrauliki siłowej dla przemysłu rolniczego poprzez rozszerzenie oferty dla branży producentów maszyn rolniczych o inne, niż siłowniki, produkty z zakresu hydrauliki.

O powyższym zdarzeniu Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 85/2007 z 30.05.2007 r.

W dniu 22 sierpnia 2007 r. Emitent podpisał Umowę i przystąpił do Spółki PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowoutworzonej Spółki wynosi 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów po 100,00 (słownie: sto złotych) każdy.

Udziały w Spółce zostały objęte w następujący sposób:

- PONAR-WADOWICE S.A. objął 255 (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć) udziałów za łączną wartość nominalną 25.500,00 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy pięćset złotych), stanowiących 25,5% wszystkich udziałów i uprawniających do 25,5% głosów na zgromadzenia wspólników;
- RELPOL S.A. objął 255 (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć) udziałów za łączną wartość nominalną 25.500,00 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy pięćset złotych), stanowiących 25,5% wszystkich udziałów i uprawniających do 25,5% głosów na zgromadzenia wspólników;
- Pan Piotr Wiaderek (Przewodniczący Rady Nadzorczej Ponar Wadowice S.A.) objął 490 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt) udziałów za łączną wartość nominalną 49.000,00 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy złotych), stanowiących 49,0% wszystkich udziałów i uprawniających do 49,0% głosów na zgromadzenia wspólników.

Udziały objęte zostaną w całości za wkłady pieniężne. Umowa Spółki przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych) najpóźniej w terminie do dnia 31.12.2015 r.

Inwestycja ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej, a źródłem finansowania środki własne Emitenta.

Spółka została powołana dla elastycznej realizacji celów akwizycyjnych służących budowie Grupy Kapitałowej.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował w Raporcie b. nr 124/2007 z 23.08.2007 r.

W dniu 25 września 2007 roku Zarządy spółek Fabryka Maszyn Famur S.A. z siedzibą w Katowicach (zwaną dalej Famur S.A.), GEORYT Centrum Produkcyjne Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (zwaną dalej Georyt Sp. z o.o.) oraz Ponar Wadowice S.A. podpisały List Intencyjny dotyczący nawiązania przez Emitenta oraz Georyt Sp. z o.o. współpracy produkcyjno – handlowej oraz, w związku z planowanym znaczącym rozszerzeniem współpracy handlowej, nabycia przez Ponar Wadowice S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od Famur S.A.

Rozszerzenie współpracy handlowej pomiędzy Grupą Kapitałową Famur S.A. a Ponar Wadowice S.A.

Zgodnie z podpisanym Listem Intencyjnym Georyt Sp. z o.o. planuje zawarcie z Ponar Wadowice S.A. wieloletniej Umowy Handlowej precyzującej zasady przyszłej współpracy handlowej, w tym w szczególności regulującej zasady współpracy handlowej związanej z dostawami przez Emitenta dla Georyt Sp. z o.o., lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Famur S.A., elementów hydrauliki siłowej do obudów ścianowych. Strony planują podpisanie umowy 3-letniej (obowiązującej do dnia 31 grudnia 2010 roku) z możliwością dalszego przedłużenia na kolejne okresy.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt na rzecz Ponar Wadowice S.A.

W związku z planowanym znaczącym rozszerzeniem współpracy handlowo – produkcyjnej pomiędzy Grupą Kapitałową Famur oraz Ponar Wadowice S.A., Emitent nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa Georyt Sp. z o.o., w tym w szczególności nabędzie wybrane składniki majątkowe związane z produkcją elementów hydrauliki siłowej. Ponar Wadowice przejmie także pracowników spółki Georyt Sp. z o.o. Strony uzgodniły warunkowo, w terminie nie później niż do dnia 30 września 2008 roku, przeniesienie produkcji elementów hydrauliki siłowej z fabryki Georyt Sp. z o.o., obecnie zlokalizowanej w Krakowie, do fabryki Emitenta w Wadowicach. Po zbyciu produkcyjnej części przedsiębiorstwa, Georyt sp. z o.o. zachowa prawa do znaku towarowego oraz dokumentacji, a także biuro konstrukcyjne, dział marketingu i handlu oraz serwis.

Strony przewidują zawarcie ww. umów w terminie do dnia 31 października 2007 r.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował w Raporcie b. nr 140/2007 z 26.09.2007 r.

Spółka i pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały innych znaczących inwestycji kapitałowych w kraju i za granicą.

Spółka i pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W dniu 22 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. odkupił od pozostałych udziałowców należące do nich udziały w spółce PONAR-HOLDING Sp. z o.o.:

- od Pana Piotra Wiaderek - Przewodniczącego Rady Nadzorczej PONAR-WADOWICE S.A. 24.500 udziałów za łączną wartość 2.450.000 zł;
- od Pana Leszka Szwego - Członka Rady Nadzorczej PONAR-WADOWICE S.A. 24.500 udziałów za łączną wartość 2.450.000 zł.

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

- Umowa pożyczki dla Ponar Holding Sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2007 r. został podpisany aneks do Umowy pożyczki zawartej przez Ponar Wadowice S.A. i spółką zależną Ponar Holding. Zgodnie z aneksem strony ustaliły zwiększenie kwoty pożyczki dla Ponar Holding Sp. z o.o. do kwoty 7.500 tys. zł. Powyższa kwota została przeznaczona na sfinansowanie przez spółkę zależną nabycia 100% udziałów w spółce Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. Środki na zwiększenie kwoty udzielonej przez Emitenta pożyczki w wysokości 2.500 tys. zł stanowią środki własne Emitenta. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w terminie do 30.06.2008 r.

- Umowa pożyczki dla Ponar Silesia Sp. z o.o.

W dniu 02 sierpnia 2007 r. został podpisany Aneks do umowy pożyczki pomiędzy Ponar Wadowice S.A. a spółką zależną Ponar Silesia S.A. zwiększający kwotę pożyczki do 3.000 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy hali produkcyjno-montażowej wraz z zapleczem biurowym.

Warunki udzielonych pożyczek nie odbiegają od warunków rynkowych. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w terminie do 31.12.2009 r.

W dniu 21.sierpnia 2007 r. została podpisana Umowa Inwestycyjna z Panem Piotrem Wiaderek (Przewodniczący Rady Nadzorczej Ponar Wadowice S.A.). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest nabycie przez Ponar Wadowice S.A. od Pana Piotra Wiaderek znajdujących się w publicznym obrocie i notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela spółki RELPOL S.A. z siedzibą w Żarach, w ilości uprawniającej do wykonywania 23% głosów na WZA RELPOL S.A., tj. w ilości 200 920 akcji (słownie: dwieście tysięcy dziewięćset dwadzieścia akcji) wraz z przysługującymi prawami poboru w przypadku zawierania transakcji po dniu ustalenia prawa poboru akcji serii E.

Za akcje RELPOL S.A. Emitent zapłaci całą cenę akcjami zwykłymi na okaziciela PONAR-WADOWICE S.A. wyemitowanymi w ramach kapitału docelowego w ilości 3 500 000 akcji (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy akcji).

Umowa Inwestycyjna zostanie zrealizowana w terminie do 31 marca 2008 r., w drodze zawarcia kilku odrębnych transakcji.

Powyższa umowa jest ważnym i zgodnym ze strategią Emitenta krokiem w konsolidacji budującej się Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice.

6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W dniu 15 stycznia 2007 r. podpisana została "Zmiana nr 3 do umowy wielocelowej linii kredytowej" zawartej z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 06 grudnia 2005 r., o której Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 38/2005 oraz w Raporcie bieżącym nr 18/2006.

Zmiana nr 2 z dnia 27 grudnia 2006 r. oraz ww. zmiana nr 3 określała, że: limit kredytowy (kwota kredytu) wynosi: 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) oraz zmiany w zabezpieczeniu kredytu.

O szczegółach ww. zmian do Umowy wielocelowej linii kredytowej Emitent informował w Raporcie b. 10/2007 z 17.01.2007 r.

"Zmiana nr 5 do umowy wielocelowej linii kredytowej" zawartej przez Emitenta z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 06 grudnia 2005 r., o której Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 38/2005 oraz w Raporcie bieżącym nr 18/2006 i w Raporcie bieżącym nr 10/2007 określiła podniesienie limitu kredytowego do kwoty 13.000.000,00 zł (słownie: trzynaście milionów złotych). Na podstawie ww. Zmiany nr 5 do umowy wielocelowej linii kredytowej zabezpieczenie kredytu stanowią:

- a) hipoteka kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Emitentowi oraz na związanym z tym prawem prawie własności budynków i urządzeń znajdujących się na nieruchomości,
- b) hipoteka kaucyjna na trzecim miejscu do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Emitentowi oraz na związanym z tym prawem prawie własności i urządzeń znajdujących się na nieruchomości,
- c) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
- d) przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości minimum 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych),
- e) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- f) przelew wierzytelności z tytułu istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Emitentowi od swoich dłużników,
- g) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia, określonego w pkt. d,
- h) zastaw rejestrowy na 30.000 akcji Relpol S.A. z siedzibą 68-200 Żary, ul. 11 listopada 37, należących do spółki zależnej Emitenta - PONAR-HOLDING Sp. z o.o. (Zastawca) wraz z pełnomocnictwem dla Banku do wykonywania praw korporacyjnych związanych z zastawionymi akcjami oraz z oświadczeniem Zastawcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz egzekucji wydania przedmiotu zastawu (o którym mowa powyżej), (*Rap.b. nr 38/2007 z 11.04.2007*);

W uzupełnieniu informacji dotyczących zabezpieczenia kredytu określonego powyżej (pkt. h) Emitent informował:

- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na 30.000 sztuk akcji Relpol S.A. została zawarta między Fortis Bank Polska S.A. (Zastawnik) a PONAR-HOLDING Sp. z o.o. (Zastawca),
- zastaw rejestrowy został ustanowiony na 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk akcji na okaziciela spółki Relpol S.A. z siedzibą 68-200 Żary, ul. 11 listopada 37, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem RELPL00014 o wartości nominalnej 5,00 (słownie: pięć złotych) każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- strony umowy uzgodniły, że pożytki pieniężne z tytułu posiadanych akcji (dywidendy, odsetki) obciążonych zastawem nie będą zaliczane na spłatę wierzytelności Zastawnika zabezpieczonych zastawem oraz związanych z tym roszczeń,
- celem umowy o ustanowienie ww. zastawu rejestrowego zawartej z dniem 30.03.2007 r. jest zabezpieczenie kredytu w wysokości 13.000.000 (trzynaście milionów złotych) udzielonego Emitentowi,
- wartość ewidencyjna ww. przedmiotu zastawu w księgach spółki zależnej wynosi 4.293.000 zł (*Rap.b. nr 42 z 12.04.2007 r.*).

W dniu 11.05.2007 r. Emitent informował o otrzymaniu zgody od Fortis Bank Polska S.A. na udostępnienie kredytu w kwocie 13.000.000,00 zł (słownie: trzynaście milionów złotych) na okres od 02 maja 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. (*Rap. b.nr 68/2007 r. z 11.05.2007 r.*).

W dniu 04.07.2007 r. Emitent informował o otrzymaniu zgodny od Fortis Bank Polska S.A. na udostępnienie ww. kredytu na okres od 30 czerwca 2007 r. do 02 sierpnia 2007 r. (*Rap.b. nr 112/2007 z 04.07.2007 r.*).

W dniu 28.08.2007 r. Spółka informowała o otrzymaniu podpisanej "Zmiany nr 6 do umowy wielocelowej linii kredytowej" zawartej z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 06 grudnia 2005 r.

"Zmiana nr 6 do umowy wielocelowej linii kredytowej" określa:

1. Okres kredytowania: do dnia 05 grudnia 2015 roku;
2. Bieżący okres udostępniania kredytu: do dnia 30 lipca 2008 roku;
3. Zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - a) hipoteka kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Emitentowi oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na nieruchomości,
 - b) hipoteka kaucyjna na trzecim miejscu do kwoty 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Emitentowi oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na nieruchomości,
 - c) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
 - d) przewłaszczenie zapasów magazynowych o wartości minimum 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych),
 - e) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
 - f) przelew wierzytelności z tytułu istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Emitentowi od swoich dłużników,
 - g) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia, określonego w pkt. d,
 - h) zastaw rejestrowy na 30.000 akcji Relpol S.A. z siedzibą 68-200 Żary, ul. 11 listopada 37, należących do spółki zależnej Emitenta - PONAR-HOLDING Sp. z o.o. (Zastawca) wraz z pełnomocnictwem dla Banku do wykonywania praw korporacyjnych związanych z zastawionymi akcjami oraz z oświadczeniem Zastawcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz egzekucji wydania przedmiotu zastawu (o którym mowa powyżej);
 - i) hipoteka łączna kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność "Osiedle Krzyżówki" Sp. z o.o. - Składający zabezpieczenie hipoteczne (obecna nazwa spółki Ponar Real Estate Sp. z o.o.),
 - j) oświadczenie Składającego zabezpieczenie hipoteczne o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (*Rap.b. nr 131/2007 z 28.08.2007 r.*).

W dniu 13 lutego 2007 r. Spółka podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Kraków Umowę kredytową o kredyt obrotowy złotowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Wysokość kredytu wynosi: 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych).

Oprocentowanie kredytu stanowi: WIBOR 1M + marża Banku.

Termin spłaty kredytu: 11 lutego 2008 r. (*Rap. b. nr 21/2007 z 14.02.2007 r.*).

Emitent na dzień 28 lutego 2007 r. wykorzystał kwotę kredytu w całości.

W dniu 28 marca 2007 r. spółka zależna PONAR-HOLDING Sp. z o.o. zawarła "Umowę kredytu w formie linii kredytowej w rachunku BRI" z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu papierów wartościowych znajdujących się w publicznym obrocie i notowanych na GPW w Warszawie S.A.

1. Wysokość kredytu: 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).
2. Wykorzystanie kredytu następować będzie w dowolnej liczbie transzy.
3. Oprocentowanie: Kredyt oprocentowany jest według stałej stopy procentowej w wysokości 5,70% w skali roku. Odsetki płatne są w okresach miesięcznych.
3. Kredyt udzielony został na okres do 28 marca 2008 r.
4. W przypadku niuregulowania zadłużenia w terminach Bank od kwoty zadłużenia przeterminowanego naliczy odsetki podwyższone w wysokości czterokrotności stopy kredytu lombardowego NBP.
5. Zabezpieczenie kredytu stanowi:
 - ustanowienie nieodwołalnej blokady obejmującej aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku BRI, trwającą aż do całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami, prowizją i ewentualnymi kosztami, łącznie do wysokości zabezpieczenia stanowiącej co najmniej 200% kwoty wykorzystanego kredytu;

- udzielenie Bankowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku inwestycyjnym i rachunku BRI, aż do całkowitej spłaty kredytu łącznie do wysokości aktualnego zadłużenia. Pełnomocnictwo to oznacza brak możliwości anulowania lub zmiany przez kredytobiorcę zleceń wystawionych przez Bank;
- kredyt jest przeznaczony na zakup akcji z listy papierów wartościowych określonych przez Bank - Białej Listy;
- w trakcie trwania okresu kredytowania Bank może zażądać ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń kredytu, gdy Bank na podstawie przeprowadzonej oceny stwierdzi, że istnieje ryzyko zagrożenia spłaty kredytu;
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego;
- weksel in blanco poręczony przez PONAR-WADOWICE S.A. wraz z deklaracją wekslową, stanowiący zabezpieczenie zobowiązań wraz z należnościami ubocznymi wynikającymi z linii kredytowej w rachunku BRI do wysokości 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) udzielonej PONAR-HOLDING Sp. z o.o. przez Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Warszawa, pl. Grzybowski, w ramach "Umowy Kredytu w formie linii kredytowej w rachunku BRI" z dnia 28 marca 2007 r. (*Rap.b. nr 33/2007 z 29.03.2007 r.*).

Spółka zależna Emitenta Ponar Lubań Sp. z o.o. otrzymała z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną "Umowę o finansowanie" zawartą w dniu 04 września 2007 r.

W wykonaniu ww. "Umowy o finansowanie" Kredytobiorca z Fortis Bank Polska S.A. (Bank) podpisał:

1. Umowę o kredyt nieodnawialny z dnia 04 września 2007 r. określającą:

- kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 1.250.000,00 PLN (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
- okres kredytowania: do dnia 03 września 2017 roku,
- przeznaczenie kredytu: finansowanie lub/ i refinansowanie budowy hali produkcyjnej na nieruchomości położonej w Lubaniu,
- oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększony o marżę Banku,
- uruchomienie kredytu: kredyt może zostać uruchomiony w terminie do dnia 04 marca 2008 roku,
- karencja w spłacie kredytu: do dnia 31 marca 2008 roku, liczba miesięcznych rat spłacanego kredytu: 38 (słownie: trzydzieści osiem), pierwsza rata płatna jest 05 kwietnia 2008 r.

2. Umowę o kredyt nieodnawialny z dnia 04 września 2007 r. określającą:

- kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 1.250.000,00 PLN (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
- okres kredytowania: do dnia 03 września 2012 roku,
- przeznaczenie kredytu: finansowanie lub/ i refinansowanie zakupu maszyn i urządzeń,
- oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększony o marżę Banku,
- uruchomienie kredytu: kredyt może zostać uruchomiony w terminie do dnia 04 marca 2008 roku,
- liczba miesięcznych rat spłacanego kredytu: 18 (słownie: osiemnaście), pierwsza rata płatna jest 05 kwietnia 2008 r.

3. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 04 września 2007 r. określającą:

- kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 2.500.000,00 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
- okres kredytowania: do dnia 03 września 2017 roku,
- pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 02 września 2008 roku,
- oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę Banku,
- termin wymagalności kredytu: ostatni dzień okresu kredytowania.

Warunkiem koniecznym do uruchomienia ww. kredytów jest dostarczenie do Banku przez Kredytobiorcę potwierdzenia złożenia i opłacenia w sądzie wniosku o wykreślenie hipoteki kaucyjnej do kwoty 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych) ustanowionej na rzecz Banku na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Kredytobiorcy do zabudowanej nieruchomości położonej w Lubaniu.

Łączny limit kredytowy "Umowy o finansowanie" wynosi 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- a) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- b) na zabezpieczenie wierzytelności wekslowych hipoteka kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 5.947.000,00 PLN (słownie: pięć milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych) na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Kredytobiorcy do zabudowanej nieruchomości położonej w Lubaniu,
- c) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości,

- d) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 1.400.00,00 PLN (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych) zakupionych z kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy przez Bank, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu,
- e) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn i urządzeń,
- f) cesja generalna istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu wszystkich należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy,
- g) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn. zm.).

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W dniu 24 stycznia 2007 r. przed Sądem Okręgowym w Krakowie Wydział IX Gospodarczy podpisana została ugoda kończąca spór pomiędzy Emitentem a Bankiem Millenium S.A. w Warszawie dotyczący umów zastawu z dnia 12 lipca 2002 r. na bonach skarbowych i obligacjach skarbowych o łącznej wartości 2.785 tys. zł, zabezpieczających kredyt udzielony przez Bank Millenium S.A. Agnieszce Głowala.

Emitent otrzymał zaświadczenie od Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 31.01.2007 r. informujące o zwolnieniu prawnych zabezpieczeń w związku z uregulowaniem przez PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. wszystkich zobowiązań związanych z udzielonym przez Fortis Bank Polska S.A. kredytem dla PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. (*Rap. b. nr 17/2007 z 01.02.2007 r.*).

Udzielone pożyczki przez Emitenta zostały wskazane w pkt. 5 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Emitent jak i jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek.

8. Emisja papierów wartościowych

NWZA PONAR-WADOWICE S.A. w dniu 30.11.2006 r. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej o kwotę nie mniejszą niż 3,47 zł (trzy złote czterdzieści siedem groszy) i nie większą niż 18.040.530,00 zł (osiemnaście milionów czterdzieści tysięcy pięćset trzydzieści złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 5.199.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 3,47 zł (trzy złote czterdzieści siedem groszy) każda.

Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 4,00 zł (cztery złote) za akcję.

Emisja akcji serii D doszła do skutku.

Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji akcji serii D:

1. Data rozpoczęcia subskrypcji - 16 kwietnia 2007 r.; data zakończenia subskrypcji 20 kwietnia 2007 r.
2. Data przydziału papierów wartościowych - 2 maja 2007 r.
3. Liczba papierów wartościowych objęta subskrypcją - 5.199.000 akcji serii D
4. Stopa redukcji - redukcja przydziału akcji serii D, na które złożone zostały zapisy dodatkowe wyniosła 99,99%
5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji akcji serii D - 101.736.132
6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii D - 5.199.000
7. Cena po jakiej papiery wartościowe były obejmowane - 4 zł za każdą akcję
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:
 - w ramach Zapisów Podstawowych zapisy złożyło 1.103 osoby;
 - w ramach Zapisów Dodatkowych zapisy złożyło 285 osób;
9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:
 - w ramach Zapisów Podstawowych przydzielono akcje 1.103 osobom;
 - w ramach Zapisów Dodatkowych przydzielono akcje 241 osobom;
10. Akcje nie były obejmowane przez subemitentów - Spółka nie zawierała umów o submisję

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (iloczyn liczby papierów wartościowych i ceny emisyjnej) - 20.796.000,00 zł

12. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji – 602.541 zł, w tym na:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 206.676 zł;
- wynagrodzenie subemitentów - 0 zł;
- sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 387.960,00 zł;
- promocja oferty - 7.905,04 zł.

Metoda rozliczenia kosztów: koszty przeprowadzonej emisji akcji zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł - 0,12 zł

W dniu 31 maja 2007 roku Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS postanowienie, na podstawie którego w dniu 23 maja 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta wynikającego z emisji akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji zwykłych na okaziciela po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 6.065.500 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji akcji serii D

Z pozyskanych z emisji akcji serii D środków finansowych kwota 300 tys. zł została przeznaczona na refinansowanie wydatków Emitenta związanych z zakupem nowych maszyn i urządzeń oraz kwota 1.800 tys. zł. na zwiększenie kapitału obrotowego.

Wpływy z emisji akcji serii D z planowanym przeznaczeniem na Budowę Grupy Kapitałowej w wysokości 18.000 tys. zł zostały wydatkowane na:

- podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Ponar Lubañ - kwota 4.510 tys. zł,
- opłacenie kapitału akcyjnego oraz udzielenie pożyczki w celu budowy hali usługowo- magazynowej w spółce Ponar Silesia S.A. - kwota 4.500 tys. zł,
- zwrot zaciągniętych pożyczek oraz udzielenie nowych pożyczek dla Ponar Holding Sp. z o.o. z przeznaczeniem na nabycie Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. (obecna nazwa Ponar Real Estate Sp. z o.o.) – kwota 8.500 tys. zł,
- udzielenie pożyczki Spółce Ponar Real Estate w wysokości 500 tys. zł.

ZWZA PONAR-WADOWICE S.A. w dniu 29 czerwca 2007 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej o kwotę nie mniejszą niż 3,47 zł (trzy złote czterdzieści siedem groszy) i nie większą niż 105.236.425,00 zł (sto pięć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 30.327.500 (trzydzieści milionów trzysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 3,47 zł (trzy złote czterdzieści siedem groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 5,00 zł (pięć złotych) za akcję. W dniu 20 lipca 2007 r. został złożony za pośrednictwem Oferującego Domu Maklerskiego IDM S.A. wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego dotyczącego emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Na podstawie Uchwały nr 593/07 z dn.16 sierpnia 2007 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił:

Na podstawie § 40 ust. 2 w zw. z § 2 ust. 1 i 4 oraz w zw. z § 83 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki PONAR-WADOWICE S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia zarejestrować w dniu 24 sierpnia 2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 6.065.500 (sześć milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki PONAR-WADOWICE S.A. o wartości nominalnej 3,47 zł (trzy złote i czterdzieści siedem groszy) każda, emitowanych na podstawie uchwały Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PONAR-WADOWICE S.A. z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, i nadać im kod PLPONAR00053, z zastrzeżeniem ust.2,

2. W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru, o których mowa w ust. 1, w dniu 24 sierpnia 2007 r. Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu

wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki PONAR-WADOWICE S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki".

9. Różnice pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2007 rok.

10. Zarządzanie zasobami finansowymi

W I półroczu 2007 r. w Grupie Kapitałowej Ponar Wadowice nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań podatkowych, handlowych oraz inwestycyjnych i aktualnie nie występują zagrożenia w tym zakresie.

W Grupie Kapitałowej na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych na należności przeterminowane. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest dobra. Kapitały własne stanowią 52% sumy bilansowej.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane w perspektywie najbliższych 12 miesięcy inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej dotyczące nakładów na budowę nowych hal produkcyjnych, zakupu maszyn i urządzeń oraz wyposażenia hal produkcyjnych wynoszą ok. 15 000 tys. zł., w tym planowane inwestycje Jednostki Dominującej 7 500 tys. zł. W powyższej kwocie zostały ujęte planowane zakupu maszyn i urządzeń dla Ponaru Wadowice, rozbudowa hali produkcyjnej w Ponarze Lubań oraz rozbudowa hali produkcyjnej w Ponarze Silesia. Grupa Kapitałowa przewiduje sfinansowanie planowanych zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych (w szczególności z środków pozyskanych z emisji akcji serii E), oraz poprzez długoterminowe kredyty bankowe i leasing.

Jednostka Dominująca w perspektywie najbliższych 12 miesięcy 2007 roku planuje inwestycje kapitałowe w kwocie ponad 150 000 tys. zł związane z dalszą budową Grupy Kapitałowej, które będą sfinansowane, w głównej mierze, wpływami z emisji akcji serii E oraz kredytami bankowymi.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy

W dniu 24 stycznia 2007 r. przed Sądem Okręgowym w Krakowie Wydział IX Gospodarczy podpisana została ugoda kończąca spór pomiędzy PONAR-WADOWICE (jednostka dominująca) a Bankiem Millenium S.A. w Warszawie dotyczący umów zastawu z dnia 12 lipca 2002 r. na bonach skarbowych i obligacjach skarbowych o łącznej wartości 2.785 tys. zł, zabezpieczających kredyt udzielony przez Bank Millenium S.A. Agnieszce Głowała. PONAR-WADOWICE S.A. na okoliczność sporu utworzył rezerwę w kwocie 2.785 tys. zł (Raport bieżący nr 53/2002 z dnia 17 grudnia 2002 r. oraz Raport bieżący nr 19/2003 z dnia 15 maja 2003 r.). W wyniku zawartej ugody PONAR-WADOWICE S.A. zapłaci tytułem całkowitego zaspokojenia z tytułu roszczeń Banku Millenium S.A. kwotę 1.550 tys. zł z zablokowanej na rachunku bankowym kwoty 2.785 tys. zł w terminie do 7 lutego 2007 r. Strony zobowiązały się również do bezzwłocznego podjęcia wszelkich działań (współdziałania) niezbędnych do przekazania kwoty 1.550 tys. zł na rachunek wskazany przez Bank Millenium S.A. oraz do uchylenia blokady pozostałej części kwoty wynoszącej 1.235 tys. zł znajdującej się na zablokowanym rachunku bankowym PONAR-WADOWICE S.A.

Ze względu na utworzenie w 2002 r. rezerwy na całość zobowiązań (wynoszących 2.785 tys. zł) pozostała na rachunku kwota w wysokości 1.235 tys. zł powiększyła przychody finansowe w 2007 r. i wpłynęła korzystnie na zysk netto za I kwartał 2007 r.

O powyższym zdarzeniu jednostka dominująca informowała w Raporcie bieżącym nr 12/2007 z 25.01.2007 r.

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników mających wpływ na rozwój Grupy

1. Czynniki mające istotny wpływ na rozwój Grupy w 2007 r. i w latach następnych to:

- z otoczenia Grupy:

szanse:

- 1) utrzymanie dobrej koniunktury gospodarczej szczególnie w gałęziach przemysłu, w których wykorzystywane są urządzenia hydrauliczne;

- 2) prognozowane (wg IlnGR) utrzymanie się w latach 2007-2008 wysokiego tempa wzrostu gospodarczego przy założeniu m.in. niewielkiego przyspieszenia procesów prywatyzacyjnych (prywatyzacji kapitałowej) i efektywniejszym wykorzystaniu przez Polskę funduszy europejskich,
- 3) zwiększenie w latach 2007-2008 znaczenia dla rozwoju polskiej gospodarki popytu krajowego (tempo jego wzrostu wyniesie 6,3%, a w 2008 r. 6,2%) za sprawą istotnego wpływu popytu inwestycyjnego, co będzie skutkowało zwiększeniem wkładu rodzimego popytu w tworzenie PKB.

zagrożenia:

- 1) pomimo wysokiego tempa wzrostu gospodarczego w 2007-2008 prognozowane jest (wg IlnGR) spowolnienie wzrostu gospodarczego w stosunku do 2006 r. (w pierwszej połowie 2007 r. przewiduje się utrzymanie tendencji wzrostowej PKB na poziomie 5,4%, w drugiej połowie 2007 r. w granicach 5,1% - 5,3%; w roku 2008 wzrost PKB może spaść nieco poniżej 5%), większe spowolnienie gospodarcze w latach 2007-2008 oczekiwane jest przez Instytut CASE: do 4,9% w 2007 r. i 4,5% w 2008 r.,
- 2) niekorzystne zmiany w ustawodawstwie polskim, pogarszające warunki racjonalnego prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce;
- 3) brak w dłuższym okresie czasu zdecydowanych reform liberalizujących wiele dziedzin życia gospodarczego (rynek pracy),
- 4) wzrost kosztów pracy;
- 5) odpływ wykwalifikowanej kadry pracowniczej do pracy za granicą,
- 6) wzrost kosztów surowców, paliw i energii,
- 7) niewielkie osłabienie wzrostu gospodarczego w UE,
- 8) koniunktura gospodarcza Stanów Zjednoczonych,
- 9) wystąpienie czynników mogących zdestabilizować gospodarkę polską, np. recesja gospodarki światowej, duży zamach terrorystyczny.

▪ z wewnątrz Grupy:

szanse:

- 1) ekspansja na nowe rynki zbytu,
- 2) plany w zakresie akwizycji podmiotów działających na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych zajmujących się produkcją lub dystrybucją produktów związanych z hydrauliką siłową lub w inny sposób budujących planowaną Grupę Kapitałową Emitenta,
- 3) sukces rynkowy nowych produktów opracowanych w latach 2004-2005 (głównie gama produktów adresowana dla producentów maszyn górniczych),
- 4) możliwość efektywnej rozbudowy sieci oddziałów Spółki na obszary obsługiwane tylko przez dystrybutorów,
- 5) wprowadzanie nowych produktów do oferty handlowej, w tym dedykowanych dla nisz rynkowych,
- 6) poprawa rentowności kontraktów eksportowych,
- 7) optymalizacja poziomu kosztów, w tym kosztów wytwarzania oraz kosztów ogólnego zarządu i administracji,

zagrożenia:

- 1) zbyt wolne dostosowywanie produkcji do potrzeb rynku;
- 2) pogorszenie jakości.
- 3) niezachowanie warunków (w tym terminów) dostaw maszyn i urządzeń przewidzianych w planowanym programie inwestycyjnym, co ograniczy możliwości produkcyjne Emitenta,
- 4) wzrost fluktuacji wykwalifikowanych operatorów maszyn spowodowany zwiększeniem popytu rynku krajowego i UE.

2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki do końca 2007 r.

W perspektywie do końca 2007 roku Emitent zakłada dokończenie realizowanego obecnie programu inwestycyjnego w fabryce w Wadowicach. Zgodnie z podpisanymi umowami z dostawcami maszyn i urządzeń, Emitent planuje oddanie do użytku:

- Szlifierki uniwersalnej S 145 szwajcarskiej firmy FRITZ STUDER AG (łącznie wartość ok. 1 479 tys. zł); planowany termin dostawy urządzenia to wrzesień 2007 r.
- Tokarki CNC japońskiej firmy MORI SEIKI model NL-1500 (łącznie wartość ok. 940 tys. zł), planowany termin dostawy urządzenia to wrzesień 2007 r.
- Obróbczego centrum pionowego MORI SEIKI model NV-5000.

W spółce zależnej Ponar-Lubań Sp. z o.o. Emitent planuje w perspektywie do końca roku 2007 r. ponieść nakłady związane z wyposażeniem rozbudowanej fabryki w maszyny i urządzenia w kwocie nie przekraczającej 1 500 tys. zł. Powyższe nakłady będą związane z wyposażeniem hali produkcyjnej w tokarki Mori Seiki. Zarząd spółki zależnej zawarł z dostawcą maszyn i urządzeń odpowiednie umowy zakupu maszyn, w szczególności:

- Ze spółką APX z siedzibą w Pruszkowie umowę dostawy tokarki sterowanej numerycznie NL3000MC700 firmy Mori Seiki o łącznej wartości netto 190 000 Euro, planowany termin dostawy urządzenia to listopad 2007 r.
- Ze spółką APX z siedzibą w Pruszkowie umowę dostawy tokarki sterowanej numerycznie CL2000BM firmy Mori Seiki o łącznej wartości netto 140 250 Euro, planowany termin dostawy urządzenia to grudzień 2007 r.

W spółce zależnej Ponar-Silesia S.A. Emitent planuje w perspektywie do końca roku 2007 r. ponieść nakłady związane z wyposażeniem wybudowanej hali produkcyjno-montażowej w maszyny i urządzenia w kwocie nie przekraczającej 1 000 tys. zł. W większości przypadków dostawy maszyn będących wyposażeniem hali będą realizowane na podstawie złożonych zamówień.

Emitent w przyszłości planuje przeprowadzenie inwestycji zarówno dotyczących wzrostu zdolności produkcyjnych Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej oraz nie wyklucza inwestycji kapitałowych w związku z dalszą rozbudową Grupy Kapitałowej. Wielkość nakładów kapitałowych zależna będzie od wielkości przejmowanych podmiotów oraz ich wycen przyjętych na potrzeby ewentualnych transakcji.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i grupą kapitałową

W I półroczu 2007 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

a) Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W dniu 30 marca 2007 r. Pan Mirosław Bendzera złożył, z dniem 30 marca 2007 r., rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta.

W dniu 29 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na VI kadencję w skład Zarządu Emitenta:
- na stanowisko Prezesa Zarządu – Arkadiusza Śnieżko,
- na stanowisko Członka Zarządu – Jacka Książkiewicza.

Na dzień sporządzenia raportu, skład Zarządu nie uległ zmianie.

W okresie I półrocza 2007 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Na dzień sporządzenia raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| 1. Piotr Wiaderek | Przewodniczący RN |
| 2. Lesław Kula | Wiceprzewodniczący RN |
| 3. Krzysztof Durczak | |
| 4. Leszek Szwedo | |
| 5. Mirosław Roguski. | |

b) Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających zostały określone w Statucie Spółki.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy pozostałych członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, mogą zostać również odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

c) Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych organów Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

W dniu 29 czerwca 2007 r. ZWZA Spółki podjęło uchwałę zmieniającą Statut Spółki i wprowadzające m.in. następujące zmiany:

Art. 9.6. Zarząd Spółki jest upoważniony po dniu ustalonym jako dzień prawa poboru emisji akcji serii E w terminie do 31.12.2009 r., do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15.615.000,00 zł (piętnaście milionów sześćset piętnaście tysięcy złotych) na zasadach określonych w art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.

Art. 9.7. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji, ustalenia ceny emisyjnej oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Art. 9.8. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Art. 9.9. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.

W dniu 29 czerwca 2007 r. ZWZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 stycznia 2007 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z uprawnieniem Zarządu do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub części dotychczasowych akcjonariuszy, następującej treści:

1. Zarząd jest upoważniony po dniu ustalonym jako dzień prawa poboru emisji akcji serii E w terminie do 31.12.2009 r., do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o łączną kwotę nie większą niż 15.615.000,00 zł (piętnaście milionów sześćset piętnaście tysięcy złotych) w granicach kapitału docelowego na podstawie art. 444 i n. Kodeksu spółek handlowych.
2. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia: (i) terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji, (ii) ustalenia ceny emisyjnej, (iii) wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.
4. Podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma umożliwić:
 - przeprowadzenie w Spółce menadżerskiego programu motywacyjnego, w ramach którego wydawane byłyby akcje Spółki, osobom i na warunkach określonych w opracowanym przez Zarząd Spółki i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą „Regulaminie programu menadżerskiego”,
 - uzyskanie środków dla Spółki z przeznaczeniem na inwestycje rzeczowe i kapitałowe,
 - wydawania akcji Spółki akcjonariuszom spółek przejmowanych,

Powyższe ww. zmiany zostały na dzień przekazania Sprawozdania Zarządu wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

16. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

W okresie I półrocza 2007 r. w jednostce dominującej ani w jednostkach zależnych nie zostały zawarte umowy między spółkami 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.

Emitent w dniu 01 grudnia 2006 r. zawarł z Panem Jackiem Książkiewiczem umowę współpracę, na mocy której świadczy on usługi na rzecz Spółki, będąc Członkiem Zarządu.

Zgodnie z § 5, pkt 2 umowy przewiduje ona dwunastomiesięczny okres wypowiedzenia. PONAR-WADOWICE S.A. może skrócić okres wypowiedzenia do 6 miesięcy pod warunkiem jednakże zapłaty odprawy w wysokości sześciokrotności miesięcznego wynagrodzenia. Ze skutkiem natychmiastowym umowa może zostać wypowiedziana w razie rażącego naruszenia postanowień tejże umowy.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Członkowie Zarządu:	30.06.2007 (tys. zł)		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Arkadiusz Śnieżko	276	-	-
Mirosław Bendzera	110	-	-
Jacek Książkiewicz	-	-	146
suma	386	-	146

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2007 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:	30.06.2007 (tys. zł)
Piotr Wiaderek	71
Lesław Kula	53
Szwedo Leszek	35
Krzysztof Durczak	35
Roguski Mirosław	35
suma	229

Wynagrodzenia otrzymywane w spółkach zależnych	30.06.2007 (tys. zł)
Członkowie Zarządu Spółek zależnych :	-
Anna Motysia	18
Roman Kociołek	60
Członkowie Rady Nadzorczej:	-
nie występują	-

18. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Osoby zarządzające:

Osoba zarządzająca	Funkcja	ilość posiadanych akcji (szt.)
Arkadiusz Śnieżko	Prezes Zarządu	56 629
Jacek Książkiewicz	Członek Zarządu	60
Robert Oślak	Prokurent	160 000

Osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Funkcja	ilość posiadanych akcji (szt.)
Piotr Wiaderek	Przewodniczący RN	1 707 885
Lesław Kula	Zastępca Przew. RN	9 000
Leszek Szwedo	Członek RN	545 352
Krzysztof Durczak	Członek RN	3 762
Mirosław Roguski	Członek RN	0

Łączna liczba akcji Spółki wynosi 6.065.500 sztuk o wartości nominalnej 3,47 zł każda.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie ujawniły posiadania akcji Spółki, czy też akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych Spółki.

19. Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA

Na podstawie informacji przekazanych do wiadomości Spółki:

- **PIOTR I ALICJA WIADEREK** posiada **1.856.201** akcji, tj. **30,602%** kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.856.201 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 30,602% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- **LESZEK SZWEDO** posiada **545.352** akcji, tj. **8,991%** kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 545.352 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,991% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- **DOM MAKLESKI IDM S.A.** posiada **411.548** akcji, tj. **6,785%** kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 411.548 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 6,785% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

20. Umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Wg stanu na dzień przekazania raportu Emitent nie jest w posiadaniu informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Emitent nie posiada jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników

Emitent i jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają programów akcji pracowników i z tego powodu nie posiadają systemu kontroli tego rodzaju programów.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dot. przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje emitenta

Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

24. Informacja o umowie i wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania

- a) Emitent w dniu 01.06.2007 r. zawarł z M2 Audyt umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 i sporządzenia raportu z przeglądu.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego:
 - należna za 2007 r. – 49,5 tys. zł (obejmuje przegląd i badanie) - w tym 17,0 tys. zł przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego,
- c) Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów – brak.
- d) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2006 r.):
 - wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego (PKF Consult Sp. z o.o) do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego: 33 tys. zł.
 - wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów: brak.

W imieniu PONAR-Wadowice S.A.

Data: 26.09.2007 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

**CZŁONEK
ZARZĄDU**

Arkadiusz Śnieżko

Jacek Książkiewicz