

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA SPÓŁKI PONAR-WADOWICE S.A.
DO RAPORTU ROCZNEGO ZA 2007 R.**



Część I	Sprawozdanie Zarządu Spółki PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.2007-31.12.2007 roku § 95 ust. 1 pkt 4, § 95 ust. 5 i 6 RRM GPW
Część II	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym raporcie R 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

Wadowice, 26 maja 2008 r.

Część I Sprawozdanie z działalności Spółki PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.-31.12.2007 roku

Wstęp

Rok 2007 był okresem intensywnego rozwoju organicznego Spółki dominującej Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice. W okresie roku 2007 oprócz rozwoju organicznego realizowana była strategia budowy zdywersyfikowanej Grupy Przemysłowej Ponar, skupiająca się w początkowym etapie realizacji na spółkach z branży hydrauliki siłowej. Do Grupy Ponar w 2007 r. dołączyła belgijska spółka Hydromeca, producent silowników Ponar Lubań oraz nowo założona spółka specjalizująca się w konstruowaniu i montażu układów hydraulicznych – Ponar Silesia. W ramach rozbudowy segmentu hydrauliki przemysłowej Ponar Wadowice w końcu 2007 roku przejął zorganizowaną część przedsiębiorstwa Georyt rozpoczynając seryjne dostawy elementów hydrauliki siłowej dla światowego potentata w produkcji maszyn górniczych – Grupy Famur. Natomiast już na początku roku 2008 Grupa dokonała zapowiadanej akwizycji na rynku amerykańskim przejmując pakiet kontrolny Georgia Hydraulic Cylinder producenta specjalistycznych silowników hydraulicznych. W roku bieżącym Spółka chciałaby skoncentrować się na działaniach zmierzających do maksymalnego wykorzystania efektów synergii pomiędzy posiadanymi spółkami oraz uporządkowanie współpracy handlowej w ramach Grupy poszczególnych spółek. Dokonane inwestycje pozwalają oczekiwać podwojenia sprzedaży hydrauliki w bieżącym roku wobec okresu poprzedniego.

W roku 2007 Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży na rekordowym poziomie 52.648 tys. zł (wyższe w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 7.623 tys. zł, tj. o ok. 17%), co jest wynikiem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju organicznego 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

Działalność gospodarcza w 2007 r.

Za 2007 r. Spółka wygenerowała rekordowy zysk z działalności gospodarczej w kwocie 3.138 tys. zł (dla porównania za 2006 r. zysk na tym poziomie wyniósł 2.058 tys. zł). Na wielkość tego wyniku wpłynął zysk z działalności finansowej w wysokości 1.684 tys. zł (w 2006 r. Spółka osiągnęła zysk w kwocie 624 tys. zł) oraz zysk operacyjny w kwocie 1.454 tys. zł (wyższy o ok. 1,39% r/r). Do wyniku na działalności gospodarczej przyczynił się przede wszystkim dynamiczny wzrost wartości sprzedaży, wartość wygenerowanych za rok 2007 przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosła 52.648 tys. zł i była o ok. 16,9% wyższa niż w 2006 r. (za 2006 r. wyniosły 45.025 tys. zł).

(tys. PLN)

Rynek	2007 r.	2006 r.	Dynamika [%]
1/ Rynek krajowy razem	36 474	30 470	19,7
a. wyroby i usługi	28 934	24 888	16,3
b. materiały	7 540	5 582	35,1
2/ Rynki zagraniczne razem	16 174	14 555	11,1
a. wyroby i usługi	16 005	14 485	10,5
b. materiały	169	70	141,4
RAZEM:	52 648	45 025	16,9

Przychody ze sprzedaży na rynku polskim w 2007 r. wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o ok. 19,7 % (w tym ze sprzedaży wyrobów i usług o ok. 16,3%). Sprzedaż eksportowa w 2007 r. stanowiła ok. 30,7 % przychodów ogółem i była wyższa wobec roku ubiegłego o 1.619 tys. zł, tj. o 11,1%.

Wzrost popytu na oferowane produkty, szczególnie na rynku krajowym był związany z dobrą koniunkturą gospodarczą w okresie 2007 r. (głównie w okresie pierwszego półrocza) i szybkim tempem wzrostu nakładów inwestycyjnych i trwającym okresem prosperity sektora przemysłu budowlanego.

Zysk ze sprzedaży za 2007 r. wyniósł 1.952 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w 2006 r. o ok. 30,1% (o 481 tys. zł). Na wynik ze sprzedaży wpłynął wysoki poziom przychodów (wzrost o ok. 16,9%) oraz wzrost w stosunku do roku poprzedniego kosztów sprzedaży o 391 tys. zł i kosztów ogólnego zarządu o 903 tys. zł.

Inne istotne czynniki mające wpływ na wyniki gospodarcze:

- czynniki zewnętrzne (z otoczenia Spółki):
 - utrzymująca się w ciągu roku 2007 względnie korzystna koniunktura gospodarcza w Polsce, tempo wzrostu PKB IlnGr w całym roku szacuje na 6,3% (wg IlnGr rok 2007 był okresem najszybszego wzrostu gospodarczego od dziesięciu lat), głównym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy (tempo wzrostu szacowane na 7,9%);
 - zaostrzenie się konkurencji na rynku krajowym – niekorzystne relacje kursowe spowodowały wzrost atrakcyjności importu niektórych grup produktów,
 - silne umacnianie się złotego powodujące obniżenie rentowności eksportu,
 - presja na rynku wynagrodzeń.
- czynniki wewnętrzne (z wewnątrz Spółki):
 - pozyskanie nowych odbiorców na produkty Spółki na rynku krajowym i zagranicznym,
 - poszerzanie oferty produktowej dla wybranych grup Klientów,
 - stałe udoskonalanie, polepszanie parametrów i poprawa jakości produktów,
 - znaczące inwestycje w park maszynowy (implikujące m.in. głównie wzrost zdolności produkcyjnych),
 - wzrostu kosztów wynikający z przeprowadzanych zmian organizacyjnych w Dziale Produkcji, zmian w technologii produkcji oraz wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych.

Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 31.12.2007 r. przedstawiają się następująco (dane w tys. zł):

AKTYWA				PASYWA			
		31.12.2007	31.12.2006			31.12.2007	31.12.2006
I	Aktywa trwałe	121.466	25.966	I	Kapitał własny	200.555	28.998
II	Aktywa obrotowe	134.848	22.185	II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55.759	19.153
	suma	256.314	48.151		suma	256.314	48.151

W Spółce Ponar Wadowice S.A. przestrzegana jest reguła pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Kapitały własne Spółki stanowią 78,2% sumy bilansowej. Trwałe składniki aktywów Spółki są w pełni finansowane z kapitału własnego (udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych wynosi 1,6).

Suma bilansowa w 2007 r. w porównaniu do r.u. wzrosła o 208.163 tys. zł, na co wpłynęło podwyższenie kapitału własnego w związku z przeprowadzonymi emisjami akcji serii D oraz serii E oraz podjęte długoterminowe inwestycje kapitałowe. W ogólnej strukturze aktywów przeważają aktywa obrotowe, które stanowią 52,6% ogólnej wartości aktywów.

Sytuacja finansowa i kapitałowa Spółki jest stabilna. Płynność finansowa bieżąca (aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) wynosiła na dzień 31.12.2007 r. 3,9 (wobec 2,12 na dzień 31.12.2006 r.).

Zarząd przewiduje utrzymanie dynamiki wzrostu sprzedaży, poprawę wyników i rentowności. 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 34.2., 34.3. i 34.4.

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

Wynik finansowy w 2007 r.

Za 2007 r. Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie **3.400 tys. zł**, większy w porównaniu do r.u. o 1.776 tys. zł (za 2006 r. zanotowano zysk netto w kwocie 1.624 tys. zł).

Na wielkość wyniku finansowego netto Spółki za 2007 r. miał wpływ:

- wynik ze sprzedaży (zysk w kwocie 1.952 tys. zł), większy o ok. 33% r/r, tj. o 481 tys. zł,
- znaczny zysk z działalności finansowej w wysokości 1.684 tys. zł, wynikający głównie ze wzrostu o 1.719 tys. zł przychodów finansowych z tytułu odsetek.

W okresie 2007 r. Spółka osiągnęła 4.424 tys. zł zysku EBITDA notując wzrost o 25% wobec roku ubiegłego. Marża EBITDA wyniosła 8.4% i kształtowała się na poziomie o 0.5 p.% wyższym niż w roku 2006.

Podstawowe wskaźniki rentowności (operacyjne)

(tys. PLN)

rodzaj wskaźnika	wzór	2007	2006
Rentowność sprzedaży	$(\text{wynik na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	3,71	3,27
Rentowność sprzedaży netto	$(\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	6,46	3,61
Rentowność majątku	$(\text{zysk netto} / \text{majątek (aktywa) ogółem}) \times 100$	1,33	3,37
Rentowność kapitału własnego	$(\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}) \times 100$	1,69	5,60

W 2007 r. w Spółce w porównaniu do roku ubiegłego była wyższa rentowność sprzedaży (wzrost o 0,44 p.%) oraz znacznie wyższa rentowność sprzedaży netto (wzrost o 2,85 p.%). Natomiast spadła rentowność majątku (spadek o 2,04 p.%) oraz rentowność kapitału własnego (ROE) była niższa o 3,91 p.%. Spadek wskaźnika rentowności majątku wynika ze znacznego wzrostu aktywów obrotowych (wzrost o 153.873 tys. zł, tj. o 693,6 r/r), związany ze zwiększeniem pozostałych aktywów finansowych o kwotę 76.368 tys. zł. Do zmniejszenia rentowności kapitału własnego (ROE) przyczynił się znaczący wzrost kapitału własnego w wyniku przeprowadzonych przez Spółkę emisji akcji serii D i serii E. Korzystnie na ww. wskaźniki wpłynął wygenerowany w 2007 r. zysk netto, który w porównaniu do 2006 r. jest wyższy o 1.776 tys. zł, tj. o 109,3%.

Ważniejsze zdarzenia w 2007 r.

Do ważniejszych zdarzeń w 2007 r. w Spółce Emitenta zaliczyć można:

- działania rozwojowe Grupy Kapitałowej – 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 Lubañ 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 Emitenta 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, zakup 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 całego roku 2007,
- 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, w wyniku której nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do wysokości 21.047.285,00 zł oraz serii E, podwyższającej kapitał zakładowy do kwoty 126.283.710,00 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 w 2007 r.,
- zawarcie szeregu istotnych dla działalności Emitenta umów: w tym zawarcie umów leasingu maszyn produkcyjnych, umów dostaw maszyn i urządzeń, ,
- nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt – Centrum Produkcyjne Sp. z o.o. (zakład w Krakowie) i zawarcie umowy współpracy handlowej w oparciu o umowę z dnia 15 listopada 2007 r.,
- podpisanie w dniu 21 listopada 2007 r. Porozumienia o sprzedaży akcji spółki PHS Hydrotor S.A.” z pełnomocnikami reprezentującymi osoby fizyczne przeznaczącymi do sprzedaży 430.445 akcji imiennych (obecnie uprzywilejowanych co do głosu 1:5) oraz 216.225 akcji na okaziciela – łącznie 646.670 akcji stanowiących 27% wszystkich akcji Hydrotor S.A. - do realizacji powyższego porozumienia nie doszło z uwagi na niespełnienie jednego z warunków dotyczącego Akcjonariuszy Hydrotor, NWZA Hydrotor w dniu 19.01.2008 nie przyjęło uchwały o zmianie Statutu Hydrotor poprzez uchwalenie upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem Dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru,
- podpisanie w dniu 17 grudnia 2007 r. umów dotyczących akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.: Umowy sprzedaży akcji - zawartej pomiędzy Panem Mirosławem Kalickim (Sprzedający) oraz Ponar Wadowice (Kupujący) – w wyniku których Pan Mirosław Kalicki sprzedał a Ponar Wadowice kupił łącznie 2.400.000 akcji FAM GK oraz Przedwstępnej Umowy Objęcia Akcji – zawartej pomiędzy Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze (Wnoszącym) – spółką zależną od Pana Mirosława Kalickiego - oraz Emitentem.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Szczegółowy opis podjętych przez Spółkę Emitenta głównych inwestycji kapitałowych znajduje się w pkt. 4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.

Działania rozwojowe oraz inwestycje

W ramach działań rozwojowych prowadzonych w okresie 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,
- rozdzielacz sekcyjny 6IRRE6EH ze sterowaniem iskrobezpiecznym dla górnictwa - wdrożenie do produkcji seryjnej,
- regulator przepływu sterowany proporcjonalnie UDRDE6 - wykonanie serii informacyjnej,
- zawór przelewowy bezpośrednio sterowany DBD6 - poprawa parametrów technicznych oraz eliminacja drgań w całym zakresie pracy.

Ponadto Spółka w ramach działań rozwojowych planuje dalsze rozszerzanie asortymentu handlowego i wzmacnianie aktywności handlowej Spółki w tym w 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 2007 r. wartość nakładów inwestycyjnych w Spółce wyniosła 19.298 tys. zł, w tym:

- na budynki i budowle: 565 tys. zł,
- na urządzenia techniczne: 15.639 tys. zł,
- środki transportu: 1.125 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe: 1.652 tys. zł,
- środki trwałe w budowie: 317 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne w Spółce wyniosły: 12.082 tys. zł,

Wartość firmy * 11.292 tys. zł

w tym patenty i licencje: 618 tys. zł,

Koszty prac rozwojowych: 104 tys. zł,

nie oddane do użytkowania: 68 tys. zł.

* wartość bez uwzględnienia korekty wyceny o rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych przejętych pracowników.

Przewidywane kierunki rozwoju

Strategicznym celem Emitenta jest wzrost wartości spółki Ponar Wadowice S.A. poprzez dalszy rozwój organiczny jak i budowę Grupy Kapitałowej. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej obejmuje dalszą ekspansję spółek Grupy Kapitałowej na krajowym rynku hydrauliki siłowej poprzez kontynuację inwestycji w rozbudowę i wymianę parku maszynowego fabryk Grupy Kapitałowej Emitenta w Wadowicach, Lubaniu oraz Łaziskach Górnych oraz przeprowadzenie ewentualnie dalszych akwizycji na polskim rynku hydrauliki siłowej.

Celem Emitenta jest stworzenie, w oparciu o spółkę Ponar Wadowice S.A. i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej oraz w oparciu o ewentualnie inne firmy produkujące hydraulikę siłową, Grupy Kapitałowej będącej liderem w sprzedaży produktów i usług z obszaru hydrauliki siłowej na rynku polskim.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. obejmuje także:

1. 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.).

2. prowadzenie działalności na rynku nieruchomości, który stwarza szanse na możliwość osiągnięcia dodatkowych dochodów; rynek nieruchomości zdaniem Emitenta znajduje się w Polsce na relatywnie atrakcyjnym etapie rozwoju a obserwowane tendencje na tym rynku stwarzają możliwość realizacji atrakcyjnych projektów (realizując powyższą strategię spółka zależna od Emitenta Ponar Holding Sp. z o.o. nabyła w dniu 4.07.2007 r. 2600 udziałów stanowiących 100% w spółce Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. (obecnie: Ponar Real Estate Sp. z o.o.) za łączną wartość 17 428 tys. zł. Powyższa spółka obecnie realizuje projekt deweloperski Osiedle Nadwiślańskie zlokalizowane w Warszawie, gmina Białoleka. Planowana łączna wartość sprzedaży mieszkań pochodzących z tego projektu wynosi 60-70 mln zł.
W przyszłości Emitent rozważa poprzez spółki zależne lub stowarzyszone, realizację kolejnych projektów na rynku nieruchomości.

3. 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),
 - dalsze rozszerzanie asortymentu handlowego i wzmacnianie aktywności handlowej Spółki w tym w 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).

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 Spółkę 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 raporcie rocznym za 2007 r.

Bilans

Wartość aktywów trwałych w 2007 r. wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 95.500 tys. PLN; na znaczny wzrost aktywów trwałych wpłynęło objęcie udziałów w jednostkach zależnych (Ponar Holding Sp. z o.o., Ponar Luban Sp. z o.o., Ponar Silesia S.A., także Hydromeca S.A.) – wzrost o kwotę 40.364 tys. zł oraz zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 16.059 tys. zł.

Aktywa obrotowe wzrosły w okresie sprawozdawczym w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku o ok. 112.663 tys. zł w tym:

- pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe zwiększyły się o kwotę 60.118 tys. zł (w tym z tytułu udzielonych pożyczek wzrosły o 44.673 tys. zł, a w pozycji aktywa dostępne do sprzedaży wzrosły o 15.445 tys. zł),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 41.207 tys. zł,
- pozostałe należności zanotowały wzrost o 2.880 tys. zł (na 31.12.2006 r. wyniosły 189 tys. zł),
- zapasy wzrosły o 5.156 tys. zł, z tytułu głównie wzrostu zapasów półproduktów i produkcji w toku o 2.443 tys. zł oraz materiałów (wzrost o 1.376 tys. zł).

Kapitał własny w 2007 r. w stosunku do r.u. zwiększył się o 171.557 tys. zł. Na znaczny wzrost kapitału własnego wpłynęły przeprowadzone przez Emitenta emisje akcji: serii D i serii E (podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku dwóch emisji o kwotę 123.277 tys. zł). Z tytułu wygenerowanego za 2007 r. zysku netto kapitał własny wzrósł o kwotę 3.400 tys. zł.

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania wg stanu na 31.12.2007 r. wyniosła 55.759 tys. zł i w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 r. wzrosła o 36.606 tys. zł, w tym z tytułu kredytów i pożyczek o 11.954 tys. zł i z tytułu leasingu 12.643 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 Spółki:

- 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,
- w perspektywie krótkoterminowej: prognozowane obniżenie tempa rozwoju gospodarczego do końca 2008 r., najniższe tempo wzrostu PKB wystąpi w IV kwartale b.r. i szacunkowo wyniesie 5,0%, a w całym 2008 r. ukształtuje się na poziomie 5,4% (przy założeniu pozostania przy władzy obecnego rządu, prowadzenia restrykcyjnej polityki pieniężnej i nieznacznego pogorszenia koniunktury w gospodarce światowej) i będzie niższe niż w roku poprzednim.

Czynniki ryzyka i zagrożeń z wewnątrz Spółki:

- 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.

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

Część IV Informacje dodatkowe

1. Podstawowe produkty i usługi Spółki

Przychody ze sprzedaży w Spółce w 2007 r. wg grup produktów i usług:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	2007 r.		2006 r.		zmiana (tys. zł)	dynam. (%)
	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)		
A Rozdzielacze	7 134	15,9	5 862	14,9	1 272	21,7
B Zawory	10 428	23,2	9 688	24,6	740	7,6
C Pompy	1 637	3,6	1 423	3,6	214	15,0
D Pozostałe elementy hydrauliki	2 226	5,0	3 332	8,5	-1 106	-33,2
E Części	7 943	17,7	7 511	19,1	432	5,8
F-G Zasilacze i siłowniki hydrauliczne	12 852	28,6	9 543	24,2	3 309	34,7
H-Y Usługi serwisowe i pozostałe	2 719	6,1	2 014	5,1	705	35,0
RAZEM:	44 939	100,0	39.373	100,0	5 566	14,1

W 2007 r. Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do 2006 r. o ok. 14,1% wyższe, na co wpływ miały głównie intensywne działania handlowe oraz kontynuacja ekspansji marketingowej.

Do wzrostu sprzedaży w 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. 14,1 % wpłynęło głównie zwiększenie popytu na: posiadające prawie 29% udział w grupie produkty - zasilacze i siłowniki hydrauliczne: wzrost o ok. 34,7 % w porównaniu do roku ubiegłego (tj. o 3.309 tys. zł) oraz na posiadające ok. 15% udział w grupie rozdzielacze: wzrost o ok. 14,9% (tj. w stosunku do r.u o 1.272 tys. zł). Znacząco w badanym okresie wobec roku poprzedniego wzrosła także sprzedaż usług serwisowych wzrost o ok. 35% r/r (kwoto o 705 tys. zł).

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

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

Na rynku krajowym Spółka nie odnotowała Klienta, do którego sprzedaż przekracza 10% udziału w całości przychodów ze sprzedaży Spółki.

Szerzej sprzedaż na rynku krajowym została opisana w części I Sprawozdania Zarządu.

Natomiast sprzedaż eksportowa w 2007 r. wzrosła o ok. 11,1% r/r (+ 1 619 tys. zł). Wartość przychodów ze sprzedaży na rynki zagraniczne w badanym okresie przedstawia się następująco:

Rynek – kraj	2007	udział (%)	2006	udział (%)	zmiana (tys. zł)	dynam. (%)
Belgia	6 170	38,1	6 174	42,4	-4	-0,1
Niemcy	3 925	24,3	3 919	26,9	6	0,2
Włochy	932	5,8	841	5,8	91	10,8
Luksemburg	1 403	8,7	1 054	7,2	349	33,1
Czechy	696	4,3	620	4,3	76	12,3
Węgry	399	2,5	373	2,6	26	7,0
UK	423	2,6	306	2,1	117	38,2
Ukraina	490	3,0	78	0,5	412	528,2
Francja	586	3,6	353	2,4	233	66,0
Pozostałe	1150	7,1	837	5,8	313	37,4
Razem - eksport	16 174	100,0	14 555	100,0	1 619	11,1

W 2007 r. Spółka zanotowała na rynku zagranicznym znaczny wzrost o ok. 412 tys. zł r/r zamówień Klientów z Ukrainy. Sprzedaż na rynek francuski wzrosła o 66% (233 tys. zł) z tytułu zwiększenia zamówień na zawory bezpieczeństwa.

Natomiast sprzedaż na posiadający 42% udział w eksporcie rynek belgijski została utrzymana na poziomie roku ubiegłego. Na rynek niemiecki (udział 27% w eksporcie) sprzedaż również była bliska sprzedaży z roku 2006 (wzrosła o 0,2%).

W 2007 r. sprzedaż do firmy HYDROMECA wyniosła 6.121 tys. PLN, co stanowi 11,63 % całości jednostkowych przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług Emitenta za 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.

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

3. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki

W 2007 r. Emitent zawarł następujące umowy znaczące dla działalności Spółki:

Umowa dostawy maszyny z KOVOSVIT MAS a.s.

W dniu 22 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z firmą KOVOSVIT MAS a.s. z siedzibą w Czechach przewidującą dostawę pionowego centrum obróbczego MCV 1000 Speed. Łączna wartość umowy wynosi 141 600 euro, planowany termin dostawy urządzenia to maj 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z KOVOSVIT MAS a.s.

W dniu 22 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z firmą KOVOSVIT MAS a.s. z siedzibą w Czechach przewidującą dostawę pionowego centrum obróbczego MCV 1000 Speed. Łączna wartość umowy wynosi 141 600 euro, planowany termin dostawy urządzenia to maj 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z Fritz Studer AG

W dniu 06 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z Fritz Studer AG, z siedzibą w Thun, Szwajcaria, umowę przewidującą dostawę szlifierki uniwersalnej S 145 wraz z oprogramowaniem. Łączna wartość umowy wynosi 383 000 euro, planowany termin dostawy urządzenia to październik 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 06 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę TOKARKI STEROWANEJ NUMERYCZNIE model NL-2500Y/700 firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 253 143 euro, planowany termin dostawy urządzenia to lipiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 06 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę TOKARKI STEROWANEJ NUMERYCZNIE model NL-1500SY/500 firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 218 446 euro, planowany termin dostawy urządzenia to lipiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 06 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-5000 DCG/40 MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 364 665 euro, planowany termin dostawy urządzenia to sierpień 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z Walter Maschinenbau GmbH

W dniu 06 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z Walter Maschinenbau GmbH z siedzibą w Tuebingen, Niemcy, umowę przewidującą dostawę szlifierki HELITRONIC POWER. Łączna wartość umowy wynosi 180 000 euro, planowany termin dostawy urządzenia to marzec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing obrabiarek Mori Seiki – 3 sztuki. Wartość umowy wynosi 3 340 332,98 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing szlifierki uniwersalnej CNC do otworów S 145 marki Studer. Wartość umowy wynosi 1 529 855,20 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing pionowego centrum obróbczego MCV 1000 SPEED - 2 sztuki. Wartość umowy wynosi 1 131 214,08 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing szlifierki Helitronic Power marki Walter. Wartość umowy wynosi 718 992,00 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing pionowego centrum obróbczego MCV 1000 SPEED. Wartość umowy wynosi 516 801,16 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa dostawy maszyny z KOVOSVIT MAS a.s.

W dniu 11 maja 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z firmą KOVOSVIT MAS a.s. z siedzibą w Czechach przewidującą dostawę pionowego centrum obróbczego MCV 1000 5 AX. Łączna wartość umowy wynosi 176 700 euro, planowany termin dostawy urządzenia to sierpień 2007 r.

Z uwagi na przekroczenie terminu dostawy PONAR-WADOWICE S.A. odstąpił od umowy.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę TOKARKI STEROWANEJ NUMERYCZNIE model BS20CE firmy

MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 135 900 euro, planowany termin dostawy urządzenia to czerwiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę TOKARKI STEROWANEJ 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, planowany termin dostawy urządzenia to październik 2007 r.

W dniu 26 czerwca 2007 r. podpisany został Aneks nr 1 do umowy przewidujący dostawę wraz z TOKARKĄ STEROWANĄ NUMERYCZNIE model NL-1500SY/500 firmy MORI SEIKI wyposażenia dodatkowego w postaci narzędzi firmy Sandvik za kwotę 251 000,00 zł netto.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 211 500 euro, planowany termin dostawy urządzenia to czerwiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214 500 euro, planowany termin dostawy urządzenia to czerwiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214 500 euro, planowany termin dostawy urządzenia to czerwiec 2007 r.

W dniu 26 czerwca 2007 r. podpisany został Aneks nr 1 do umowy przewidujący dostawę wraz z POZIOMYM CENTRUM OBRÓBCZYM STEROWANYM NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI wyposażenia dodatkowego w postaci narzędzi firmy Sandvik oraz oprzyrządowania Schunk za kwotę 645 000,00 zł netto.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa dostawy maszyny z APX Technologie Sp. z o.o.

W dniu 04 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z APX Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie, umowę przewidującą dostawę POZIOMEGO CENTRUM OBRÓBCZEGO STEROWANEGO NUMERYCZNIE model NH-4000DCG firmy MORI SEIKI (Japonia). Łączna wartość umowy wynosi 214 500 euro, planowany termin dostawy urządzenia to czerwiec 2007 r.

Dostawa została zrealizowana zgodnie z umową.

Umowa współpracy w zakresie dostawy sprzętu informatycznego, realizowania projektów informatycznych i wsparcia systemów informatycznych z BizTech Konsulting S.A.

W dniu 30 maja 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z BizTech Konsulting S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę współpracy w zakresie dostawy sprzętu informatycznego, realizowania projektów informatycznych i wsparcia systemów informatycznych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a przedmiot umowy będzie każdorazowo określany w „Załącznikach wykonawczych” zawierających szczegółową specyfikację dostaw, usług oraz harmonogramy ich realizacji.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 14 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing 6 szt. obrabiarek dostarczanych przez firmę APX Technologie Sp. z o.o. Łączna wartość umowy wynosi 4 570 087,56 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 61 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Do powyższej umowy w dniu 05 lipca 2007 r. został podpisany aneks zwiększający wartość przedmiotu leasingu do 5 466 087,56 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 22 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę leasingu operacyjnego z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest leasing sprzętu komputerowego - serwera. Łączna wartość umowy wynosi 381 640,00 zł netto. Harmonogram finansowania przewiduje 37 czynszów miesięcznych. Miesięczne raty leasingowe są wyliczane metodą annuitetową w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu równą w skali roku stawce bazowej powiększonej o stałą marżę ponad stawkę bazową. Stawka bazowa odpowiada stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

Umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i zawarcie umowy współpracy handlowej

W dniu 15 listopada 2007 r. Spółka zawarła z GEORYT – Centrum Produkcyjne sp. z o.o., spółką wchodzącą w skład Grupy FAMUR dwie umowy, których przedmiotem było:

- a) sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa GEORYT (zakład w Krakowie) zajmującej się produkcją elementów hydrauliki siłowej,
- b) nawiązanie współpracy handlowej na okres do dnia 31.12.2010 r.

Na mocy umowy sprzedaży GEORYT sprzedał Emitentowi ze skutkiem na dzień 01.12.2007 r. zorganizowaną część swojego przedsiębiorstwa, na którą składają się maszyny, urządzenia, zapasy, produkcja w toku oraz prawo do korzystania z nieruchomości, na której położony jest zakład w Krakowie. Cena sprzedaży wynosi 12.490.000 zł netto i zostanie ona powiększona o ustaloną na dzień 30.11.2007 r. wartość zapasów i produkcji w toku. Z przedmiotu umowy sprzedaży zostały wyłączone znak firmowy „GEORYT”, majątkowe prawa autorskie do dokumentacji produkcyjnej oraz patenty.

W związku z zawarciem ww. umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa strony podpisały umowę o współpracy handlowej na trzyletni okres, w której ustaliły iż wartość zamawianych przez GEORYT w PONAR-WADOWICE elementów hydrauliki siłowej będzie wynosiła 60 mln zł przez okres obowiązywania umowy. Strony ustaliły, iż w przypadku gdyby GEORYT nie realizował zamówień w uzgodnionej wysokości PONAR ma prawo naliczyć kary umowne do maksymalnej wysokości 8 mln zł przez cały okres obowiązywania umowy, bez prawa do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta

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 (konsolidacja pełna).

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 071011304 ; NIP: 5512486669

Podstawowy przedmiot działalności: projektowanie oraz wykonawstwo układów hydraulicznych

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

Siedziba: Warszawa, ul. Chmielna 85/87

Regon 140506691; NIP: 527-25-02-729

Podstawowy przedmiot działalności: działalność deweloperska i zarządcza.

PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (udziały przeznaczone do sprzedaży)

Siedziba : Wadowice, ul. Wojska Polskiego 29

Regon 120527214 ; NIP: 5512503132

Podstawowy przedmiot działalności: działalność inwestycyjna związana z dokonywaniem inwestycji w związku z planami akwizycyjnymi Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice.

RELPOŁ S.A. – jednostka stowarzyszona (konsolidacja pełna począwszy od 1 marca 2008 r.)

Siedziba : Żary, ul. 11 Listopada 37

KRS: 0000088688

Podstawowy przedmiot działalności: produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury sterowniczej, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Georgia Hydraulic Cylinder Inc. – jednostka zależna

Private Company, Headquarters Location

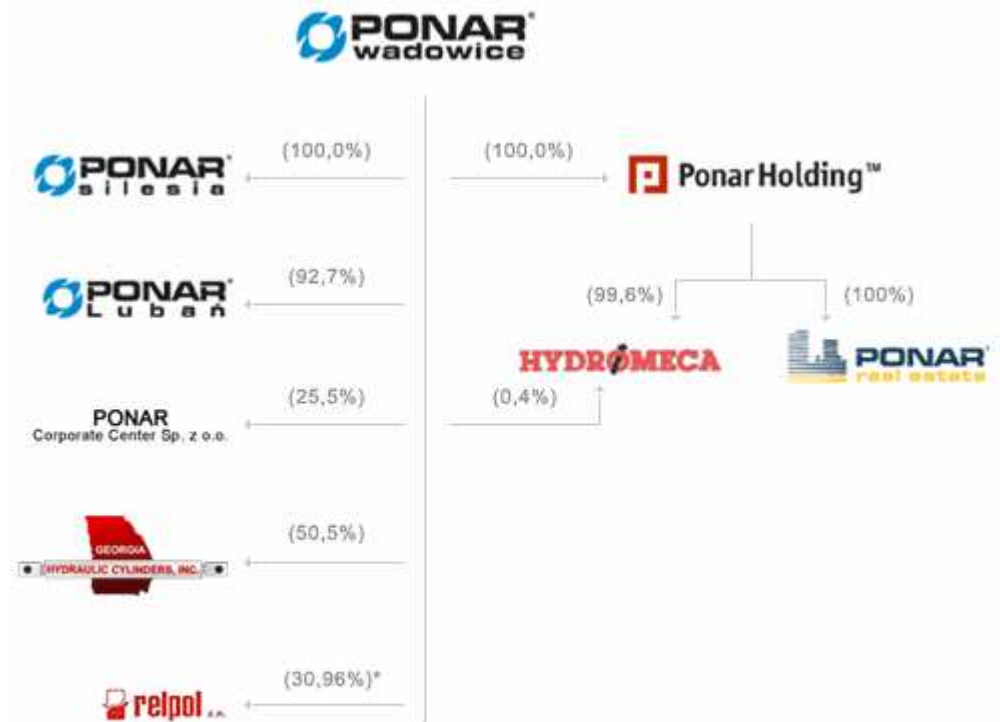
8965 Bright Star Rd., Douglasville, GA, United States

Podstawowa działalność (SIC): Pompy i osprzęt pomp, Podstawowa działalność (NAICS): Produkcja pomp i osprzętu

Opis działalności: produkcja cylindrów obsługujących pompy, cylindrów hydraulicznych i urządzeń uruchamiających, produkcja pomp hydraulicznych i silników.

Grupa obecnie uzgadnia zasady księgowości oraz przekształceń sprawozdań finansowych sporządzanych obecnie przez GHC na sprawozdania wg standardów MSR.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. na dzień 26 maja 2008 r.



* wraz z spółką zależną PONAR Holding Sp. z o.o.

PONAR HOLDING SP. Z O.O.

Do grupy kapitałowej Spółki PONAR-WADOWICE S.A. (Emitenta) należy spółka PONAR-HOLDING Sp. z o.o., w której Emitent posiada łącznie 150 000 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i dających 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 15 000 000 zł i dzieli się na 150 000 udziałów o wartości 100 zł każdy. PONAR-WADOWICE S.A. przy tworzeniu objął 51 000 udziałów za łączną wartość 5 100 000 zł.

Pozostałymi udziałowcami spółki byli: Pan Piotr Wiaderek - Przewodniczący Rady Nadzorczej PONAR-WADOWICE S.A. (obejmujący 24 500 udziałów za łączną wartość 2 450 000 zł) oraz Pan Leszek Szwedo - Członek Rady Nadzorczej PONAR-WADOWICE S.A. (obejmujący 24 500 udziałów za łączną wartość 2 450 000 zł).

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.

W dniu 27 lutego 2007 r. spółka zależna Ponar-Holding Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 10 000 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do kwoty 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) poprzez ustanowienie 50 000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) zostały objęte przez jedynego udziałowcę - PONAR-WADOWICE S.A. za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów tj. po 100,00 zł (słownie: sto złotych) za każdy udział, czyli w sumie za łączną cenę 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych). Udziały pokryte zostały przez PONAR-WADOWICE S.A. w całości gotówką.

Spółka PONAR-HOLDING Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. posiadała 106.845 akcji spółki publicznej RELPOL S.A., które stanowiły 12,23% udziału w kapitale zakładowym spółki RELPOL S.A. oraz dawały prawo do 106.845 głosów na WZA tejże spółki, co stanowiło 12,23% w ogólnej liczbie głosów.

HYDROMECA S.A. – spółka praw belgijskiego

W dniu 23 lutego 2007 r. spółka zależna Emitenta PONAR-HOLDING Sp. z o.o. podpisała Umowę zakupu akcji Hydromeca S.A. z siedzibą w Belgii. PONAR-HOLDING Sp. z o.o. nabyła 1 250 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Hydromeca S.A. W dniu 13 czerwca 2007 r. 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.

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.

Kapitał Hydromeca S.A. wynosi 62 000,00 euro (capital souscrit – kapitał subskrybowany) oraz 6 200,00 euro (réserve légale – rezerwa obowiązkowa) i dzieli się na 1 250 akcji.

Hydromeca S.A. prowadzi działalność produkcyjno-handlową. Obecnie głównym Klientem Hydromeca S.A., mającym 90% udział w sprzedaży, jest amerykański koncern Caterpillar – światowy lider w produkcji maszyn budowlanych i górniczych osiągający roczne obroty rzędu 40 mld. USD. Hydromeca S.A. jest przedstawicielem handlowym Emitenta w Wielkiej Brytanii, Francji i krajach Beneluxu.

PONAR REAL ESTATE SP. Z O.O.

W dniu 19 czerwca 2007 r. spółka zależna Ponar-Holding Sp. z o.o. podpisała warunkową umowę sprzedaży udziałów, której przedmiotem jest nabycie 2.600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. Stronami zbywającymi udziały są spółka M.INVEST Sp. z o.o. (2 599 udziałów) oraz Pan Krzysztof Dziewulski (1 udział). Łączna cena zakupu za 100 % udziałów spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. wynosi 17 428.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta dwadzieścia osiem tysięcy złotych).

W dniu 04 lipca 2007 r. spełnione zostały przez spółkę zależną Ponar-Holding Sp. z o.o. wszystkie warunki określone w warunkowej umowie sprzedaży udziałów, której przedmiotem jest nabycie 2.600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. W związku z wypełnieniem warunków zawieszających przewidzianych w umowie nabycia udziałów spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. z dniem 04 lipca 2007 r. nastąpiło przeniesienia własności 2 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. na rzecz Ponar-Holding Sp. z o.o.

W dniu 05 lipca 2007 r. zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy na Ponar Real Estate Sp. z o.o. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd postanowieniem z dnia 20 sierpnia 2007 r.

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 04 lipca 2007 r. spełnione zostały przez spółkę zależną Ponar-Holding Sp. z o.o. wszystkie warunki określone w warunkowej umowie sprzedaży udziałów, której przedmiotem jest nabycie 2.600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. Zgodnie z umową warunkiem zawieszającym przeniesienia własności udziałów było łączne spełnienie w terminie do 30 lipca 2007 r. następujących warunków:

- zapłata przez Ponar-Holding Sp. z o.o. w terminie 2 dni od dnia zawarcia umowy kwoty 5.000.000,00 zł (słownie: pięciu milionów złotych);
- zapłata pozostałej ceny nabycia udziałów posiadanymi przez Ponar-Holding Sp. z o.o. akcjami spółki RELPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Żarach w terminie 21 dni od dnia zawarcia umowy, według średniej ceny w wysokości 211,94 zł za jedną akcję RELPOL Spółka Akcyjna;
- przejęcie w drodze cesji lub całkowita spłata pożyczek udzielonych spółce Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. przez spółki M.INVEST Sp. z o.o., Tarchomińska Sp. z o.o. oraz Pana Krzysztofa Dziewulskiego w łącznej kwocie 1.572.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych).

W związku z wypełnieniem warunków zawieszających przewidzianych w umowie nabycia udziałów spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. z dniem 04 lipca 2007 r. nastąpiło przeniesienie własności 2.600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o. na rzecz Ponar-Holding Sp. z o.o.

PONAR LUBAŃ SP. Z O.O.

Do grupy kapitałowej Spółki PONAR Wadowice S.A. z siedzibą w Wadowicach, należy spółka PONAR Lubań sp. z o.o., w której Emitent posiada łącznie 1 530 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiących 93% kapitału zakładowego tejże Spółki i dających 93% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

PONAR SILESIA S.A.

Do grupy kapitałowej Spółki PONAR-WADOWICE S.A. (Emitenta) należy spółka PONAR-Silesia S.A., zawiązana przez Emitenta aktem notarialnym z dnia 16 kwietnia 2007 roku, Rep. A nr 2031/2007 w Kancelarii Notarialnej w Bytomiu przed notariuszem Agatą Jucha. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 500 000,00 zł i dzieli się na 300 000 akcji serii A o numerach od 0000001 do 0300000 o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Jednocześnie Zarząd spółki zależnej jest upoważniony w terminie do 31 marca 2010 roku do podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 125 000,00 zł na zasadach określonych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za nr KRS 0000279758.

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.

PONAR CORPORATE CENTER SP. Z O.O.

Jednostką stowarzyszoną PONAR-WADOWICE S.A. (Emitent) jest spółka PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. zawiązana umową spółki z dnia 22 sierpnia 2007 r. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Emitent posiada 255 udziałów w kapitale zakładowym spółki co stanowi 25,5% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Ponar Corporate Center Sp. z o.o. prowadzi działalność inwestycyjną związaną z dokonywaniem inwestycji w związku z planami akwizycyjnymi Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice i / lub inwestycjami na rynku nieruchomości.

GEORYT – Centrum Produkcyjne sp. z o.o.

W dniu 15 listopada 2007 r. Spółka zawarła z GEORYT – Centrum Produkcyjne sp. z o.o., spółką wchodzącą w skład Grupy FAMUR dwie umowy, których przedmiotem było:

- a) sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa GEORYT (zakład w Krakowie) zajmującej się produkcją elementów hydrauliki siłowej,
- b) nawiązanie współpracy handlowej na okres do dnia 31.12.2010 r.

Szerzej nt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Georyt w pkt. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki.

Porozumienie z Akcjonariuszami PHS Hydrotor S.A.

Na podstawie „Porozumienie o sprzedaży akcji spółki PHS Hydrotor S.A.” zawartego w dniu 21 listopada 2007 roku z pełnomocnikami reprezentującymi osoby fizyczne przeznaczającymi do sprzedaży 430.445 akcji imiennych (obecnie uprzywilejowanych co do głosu 1:5) oraz 216.225 akcji na okaziciela – łącznie 646.670 akcji stanowiących 27% wszystkich akcji Hydrotor S.A. po cenie 118.50 zł za jedną akcję (zwanymi dalej Dotychczasowymi Akcjonariuszami) za łączną wartość 76.630.395 zł Emitent miał nabywać akcje Hydrotoru S.A. w trzech transzach, w terminie do 31 lipca 2008 roku, w ramach odrębnych umów cywilnych kupna-sprzedaży zawieranych z poszczególnymi Dotychczasowymi Akcjonariuszami.

Porozumienie przewidywało następujące warunki, po uprzednim spełnieniu których, zawierane będą umowy kupna-sprzedaży akcji:

1. Warunki dotyczące Emitenta:

- i) Rada Nadzorcza Ponar Wadowice podejmie uchwałę o wyrażeniu zgody na zawarcie Transakcji;
- ii) Emitent przedstawi Pełnomocnikom Sprzedających, w terminie do 30 listopada 2007 r., Gwarancję bankową w formie Umowy Rachunku Bankowego (Rachunek Kaucyjny) w wysokości 20.000.000 zł – płatną w sytuacji nie zawarcia przez Emitenta umów kupna-sprzedaży po uprzednim spełnieniu przewidzianych w Porozumieniu warunków przez Dotychczasowych Akcjonariuszy
- iii) Prezes oraz Wiceprezes Zarządu Spółki Hydrotor S.A. podpiszą oferty kontraktów menedżerskich na okres pięciu lat
- iv) Kupujący złoży ofertę zatrudnienia Dotychczasowym Akcjonariuszom w Spółce Hydrotor S.A.

2. Warunki dotyczące Dotychczasowych Akcjonariuszy Hydrotor S.A.

- i) Zarząd i Rada Nadzorcza Hydrotor wydadzą, zgodnie z § 3.4. Statutu Spółki Hydrotor, zgodę na przeniesienie Akcji;
- ii) NWZA Spółki Hydrotor S.A. dokona zmian w Radzie Nadzorczej Hydrotor S.A. poprzez powołanie do jej pięcioosobowego składu 3 osób wskazanych przez Kupującego i 2 osób wskazanych przez Dotychczasowych Akcjonariuszy i odwoła dotychczasowe osoby wchodzące w jej skład;
- iii) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hydrotor S.A. skutecznie dokona zmiany statutu Spółki Hydrotor S.A. poprzez uchwalenie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Hydrotor S.A. w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem Dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru, zgodnie z art. 444-447 kodeksu spółek handlowych, w wysokości umożliwiającej dokapitalizowanie Spółki Hydrotor S.A. kwotą co najmniej 15.000.000 złotych;

Ponadto w Porozumieniu Kupujący zobowiązał się w okresie trzech lat:

- i) do zainwestowania w Spółkę Hydrotor S.A. kwoty nie niższej niż 15.000.000 zł, zgodnie z opracowanym przez Strony Porozumienia Planem Inwestycyjnym,
- ii) do utrzymania zatrudnienia w Spółce Hydrotor na poziomie nie niższym niż wg stanu na dzień 31 lipca 2007 roku.

Rada Nadzorcza Ponar Wadowice S.A. Uchwałą nr VI/49/2008 z dnia 03 stycznia 2008 r. wyraziła zgodę na zawarcie transakcji nabycia akcji PHS Hydrotor S.A. od Dotychczasowych Akcjonariuszy w ramach realizacji Porozumienia w sprawie nabycia akcji PHS Hydrotor S.A. z dnia 21 listopada 2007 r.

Wyrażenie przez Radę Nadzorczą Emitenta zgody na w/w transakcję stanowiło realizację jednego z warunków przewidzianych w Porozumieniu w sprawie nabycia akcji PHS Hydrotor S.A. z dnia 21 listopada 2007 r.

W dniu 19 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PHS Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi (Hydrotor) nie przyjęło uchwały o zmianie Statutu Hydrotor poprzez uchwalenie upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem Dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru.

W związku z powyższym nie został spełniony warunek dotyczący Dotychczasowych Akcjonariuszy Hydrotor od którego uzależnione było zawarcie pomiędzy Emitentem i Dotychczasowymi Akcjonariuszami Hydrotor umów kupna - sprzedaży akcji.

Umowa Sprzedaży Akcji oraz Przedwstępna Umowy Objęcia akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.,

Zawarte w dniu 17 grudnia 2007 roku umowy dotyczące akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej FAM GK) określały:

1. Umowa sprzedaży akcji - zawarta pomiędzy Panem Mirosławem Kalickim (Sprzedający) oraz Ponar Wadowice (Kupujący) – w wyniku których Pan Mirosław Kalicki sprzedał a Ponar Wadowice kupił łącznie 2.400.000 akcji FAM GK (dalej zwanymi Akcjami) po cenie jednostkowej 10.40 zł za jedną Akcję, o łącznej wartości 24.960.000 zł. Zgodnie z zawartymi umowami przejście praw z Akcji nastąpi z chwilą dokonania odpowiednich zapisów na rachunku papierów wartościowych Kupującego, jednak nie później niż do dnia 21 marca 2008 roku. W celu zabezpieczenia wykonania transakcji Sprzedający (lub podmiot przez Sprzedającego wskazany) dokona blokady na rachunkach maklerskich odpowiednich ilości Akcji oraz udzieli Kupującemu pełnomocnictwa do realizacji czynności wynikających z zawartych umów.
2. Przedwstępna Umowa Objęcia Akcji – zawartej pomiędzy Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze (Wnoszącym) – spółką zależną od Pana Mirosława Kalickiego - oraz Emitentem. Zgodnie z powyższą umową Emitent zobowiązany jest do złożenia Wnoszącemu oferty objęcia 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) Akcji Ponar w kapitale docelowym Ponar po cenie emisyjnej równej 10,40 zł w zamian za 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy akcji) Akcji FAM GK. Wnoszący zobowiązany jest natomiast do przyjęcia oferty.

Zgodnie z umową złożenie oraz przyjęcie oferty miało nastąpić w terminie do dnia 21 marca 2008, pod następującymi warunkami:

- i) Rada Nadzorcza Ponar wyrazi zgodę na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zaoferowania Akcji Ponar w zamian za Aport,
- ii) biegły rewident wyznaczony w trybie art. 312 § 2 Kodeksu spółek handlowych (KSH) wyda opinię stwierdzającą, że wartość Aportu odpowiada co najmniej wartości ceny emisyjnej Akcji Ponar.

Ww. Umowa przewidywała, że Ponar zobowiązany jest do zapłaty, na rzecz Wnoszącego, kary umownej wynoszącej 500.000 zł w przypadku:

- i) Nie uzyskania zgody Rady Nadzorczej Ponar na zawarcie transakcji, w terminie 28 dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy,
- ii) Nie sporządzenia sprawozdania, o którym mowa w art. 311 § 1 KSH w odniesieniu do Aportu w terminie 35 dni od dnia zawarcia Umowy,
- iii) Nie wystąpienie do sądu rejestrowego, właściwego dla siedziby Ponar, o wyznaczenie biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania dotyczącego Aportu, w terminie 38 dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy.

W wyniku zawartych umów Ponar Wadowice miał nabyć łącznie 6.000.000 akcji FAM Grupy Kapitałowej stanowiących 18.8% akcji oraz uprawniających do 18.8% głosów.

Rada Nadzorcza Ponar Wadowice S.A. Uchwałą nr VI/55/2008 z dnia 03 stycznia 2008 r. wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd Emitenta terminu zawarcia umowy objęcia akcji przez Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze nie później niż do dnia 21 marca 2008 r., ustalenie ceny emisyjnej akcji na kwotę 10,40 zł za akcję oraz wydania 3.600.000 akcji Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3.600.000 zdematerializowanych i notowanych na rynku regulowanym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A., pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta prawa poboru w całości.

Wyrażenie przez Radę Nadzorczą Emitenta powyższej zgody stanowiło realizację jednego z warunków przewidzianych w Przedwstępnej umowie objęcia akcji zawartej z Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze z dnia 17 grudnia 2007 r.

W dniu 27 lutego 2008 r. Spółka otrzymała poświadczoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego opinię Biegłego Rewidenta w sprawie Sprawozdania Zarządu, o którym mowa w art. 311 § 1 KSH dotyczącego wkładu niepieniężnego w postaci zdematerializowanych i notowanych na rynku regulowanym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji na okaziciela spółki pod firmą FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z powyższą opinią Biegłego Rewidenta Sprawozdanie Zarządu przedstawiające przedmiot wkładu niepieniężnego wnoszonego do Ponar-Wadowice S.A. w wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego, liczbę i rodzaj akcji Ponar-Wadowice S.A., emitowanych w związku z wniesieniem wkładu niepieniężnego oraz prezentujące zastosowaną metodę wyceny wkładu niepieniężnego, zgodnie z wymogami art. 311 KSH jest prawdziwe i rzetelne.

Zastosowana metoda wyceny – metoda średniej ceny rynkowej akcji stanowiących przedmiot aportu z ostatnich 6 miesięcy przed dniem sporządzenia Sprawozdania Zarządu z uwzględnieniem premii za kontrolę, ma

uzasadnienie w obowiązujących przepisach prawa i praktyce oraz jest najbardziej zasadną metodą wyceny w istniejącym stanie faktycznym.

Wartość wkładu niepieniężnego, mającego postać 3.600.000 zdematerializowanych i notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji na okaziciela spółki pod firmą FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie, ustalona zgodnie z metodą średniej ceny rynkowej, odpowiadała co najmniej wartości emisyjnej obejmowanych za nie akcji zarówno w dniu zawarcia przedwstępnej umowy objęcia akcji, to jest w dniu 17 grudnia 2007 roku, w dniu sporządzenia Sprawozdania Zarządu, to jest w dniu 8 stycznia 2008 roku, jak i w dniu wydania opinii to jest w dniu 25 stycznia 2008 roku, przy założeniu uzasadnionej premii w wysokości 10% za możliwość wykonywania niektórych funkcji kontrolnych.

Uzyskanie opinii Biegłego Rewidenta stanowiło realizację następnego z warunków przewidzianych w Przedwstępnej umowie objęcia akcji zawartej z Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze z dnia 17 grudnia 2007 r.

W dniu 29 lutego 2008 r. zawarta została między Emitentem a Panem Mirosławem Kalickim, wraz z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze, umowa której przedmiotem jest:

- zmiana terminu zawarcia ostatecznej umowy objęcia akcji Emitenta przez Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze z dnia 17 grudnia 2007 roku
- podjęcie zobowiązań przez Strony umowy co do współpracy w zakresie doprowadzenia, w okresie nie dłuższym niż do dnia 30 czerwca 2009 r., do połączenia spółek Ponar Wadowice S.A. oraz FAM Grupa Kapitałowa S.A.
- zawarcie pomiędzy Ponar Wadowice oraz Panem Mirosławem Kalickim opcji PUT oraz opcji CALL.

W związku z zawarciem powyższej umowy Strony podtrzymały wolę realizacji „Umów sprzedaży akcji” FAM Grupa Kapitałowa S.A. z dnia 17 grudnia 2007 r. na warunkach w nich określonych oraz postanowiły przesunąć termin zawarcia ostatecznej umowy objęcia akcji Emitenta, wynikający z „Przedwstępnej umowy objęcia akcji” z dnia 17 grudnia 2007 r., na dzień 30 czerwca 2009 r. Jednocześnie Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze będzie miał prawo odstąpienia od „Przedwstępnej umowy objęcia akcji” w każdym czasie w terminie do 30 czerwca 2009 r.

Zgodnie z treścią umowy strony zobowiązały się, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, do współpracy zmierzającej do doprowadzenia do połączenia obu Spółek, w tym do podjęcia czynności zmierzających do uruchomienia i przeprowadzenia odpowiednich procedur formalno-prawnych niezbędnych do połączenia Spółek. Jednocześnie strony mają wzajemne uprawnienia co do samodzielnej oceny i podjęcia decyzji co do ewentualnej nieopłacalności ekonomicznej realizacji połączenia Spółek.

W ramach zawartej umowy strony nie przesadzają trybu dokonania połączenia (w tym, która ze spółek ma być spółką przejmującą) ani warunków połączenia (w tym parytetów wymiany akcji łączących się Spółek). Wszelkie decyzje w powyższym zakresie będą podejmowane z uwzględnieniem interesu wszystkich Akcjonariuszy spółek i poszanowaniem niezależnych opinii biegłych i doradców w zakresie wyceny przedsiębiorstw Ponar i FAM oraz założeń strategicznych rozwoju działalności grup kapitałowych obu Spółek.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę że proces ewentualnego połączenia Spółek wymaga podjęcia szeregu czynności prawnych rozłożonych w czasie, w tym w szczególności:

- przystąpienia do negocjacji i uzgodnienia planu połączenia,
- oceny konieczności uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację przedsiębiorstw,
- przeprowadzenia konsultacji pomiędzy Akcjonariuszami łączących się Spółek,
- podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy łączących się Spółek.

Zawarta umowa przewiduje również opcje dotyczące żądania przez Strony odkupu i sprzedaży akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A., w tym:

- Emitentowi przysługuje opcja PUT. W przypadku gdy w terminie do dnia 30 czerwca 2009 r. nie dojdzie do połączenia Spółek, Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania odkupu przez Pana Mirosława Kalickiego, lub podmiot wskazany przez Pana Mirosława Kalickiego, 2.400.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. za cenę wskazaną w „Umowach sprzedaży akcji” z dnia 17 grudnia 2007 r. tj. 10,40 zł za jedną akcję powiększoną o oprocentowanie liczone od dnia 30 czerwca 2009 r. do dnia realizacji Opcji PUT w wysokości WIBOR 3M + 1,5% rocznie. Emitent będzie miał prawo do wystąpienia z pisemnym żądaniem realizacji Opcji PUT w terminie od dnia 01 stycznia 2010 do dnia 30 czerwca 2010 r. Na poczet zabezpieczenia zapłaty ceny za akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. w przypadku realizacji Opcji PUT Pan Mirosław Kalicki wystawił na rzecz Ponar Wadowice S.A. weksel własny in blanco wraz z porozumieniem wekslowym określającym zasady jego wypełnienia.

W przypadku dokonania w okresie obowiązywania Opcji PUT wezwania na zakup akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. w liczbie powodującej przekroczenie przez wzywającego progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FAM, za cenę wyższą niż 10,40 zł za jedną akcję Pan Mirosław Kalicki zobowiązany jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia wezwania złożyć Emitentowi oświadczenie o zamiarze realizacji Opcji CALL. Brak oświadczenia lub złożenie oświadczenia o braku zamiaru skorzystania z Opcji CALL uprawnia Emitenta do sprzedaży akcji w ramach wezwania. W przypadku odpowiedzi Emitenta na wezwanie Opcja PUT wygasa.

- Panu Mirosławowi Kalickiemu przysługuje opcja CALL. Na podstawie opcji Pan Mirosław Kalicki jest uprawniony do żądania sprzedaży przez Ponar Wadowice S.A. na rzecz Pana Mirosława Kalickiego, lub podmiotu wskazanego przez Pana Mirosława Kalickiego, do 5.000.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. za cenę wskazaną w „Umowach sprzedaży akcji” z dnia 17 grudnia 2007 r. tj. 10,40 zł za jedną akcję powiększoną o oprocentowanie liczone od dnia 30 czerwca 2009 r. do dnia realizacji Opcji CALL w wysokości WIBOR 3M + 1,5% rocznie, w okresie od upływu 3 miesięcy od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2009 r.

W przypadku ewentualnego przeprowadzenia przez FAM Grupa Kapitałowa S.A., w terminach obowiązywania Opcji PUT lub Opcji CALL, splitu akcji lub nowej emisji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy po cenie emisyjnej niższej niż cena wykonania odpowiednio Opcji PUT lub Opcji CALL dokonana zostanie odpowiednia korekta ilości akcji oraz ceny wykonania Opcji PUT lub Opcji CALL.

W związku z Opcją PUT oraz Opcją CALL Emitent zobowiązał się do:

- niezbywania i nieobciążania akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. nabytych na podstawie „Umów sprzedaży akcji” z dnia 17 grudnia 2007 r., poza ewentualnym zabezpieczaniem kredytów bankowych celowych z przeznaczeniem na inwestycje rzeczowe z wyłączeniem nabywania spółek publicznych,
- dokonania blokady akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. na rachunku z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2010 r.
- udzielenia Panu Mirosławowi Kalickiemu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez Emitenta akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. z okresem ważności do 30 czerwca 2010 r.
- doprowadzenia do dnia 09 marca 2008 r. do stanu, w którym Emitent będzie bezpośrednim właścicielem co najmniej 2.600.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Strony, w zawartej umowie, zgodnie oświadczyły, że nie stanowi ona porozumienia co do wspólnego nabywania akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. jak również nie stanowi porozumienia co do sposobu wykonywania prawa głosu w odniesieniu do żadnych akcji posiadanych przez Pana Mirosława Kalickiego.

W dniu 04 marca 2008 r. Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego odpis wniosku z dnia 21 lutego 2008 r. Akcjonariusza Spółki w sprawie wyznaczenia przez Sąd kolejnego biegłego rewidenta celem zbadania sprawozdania Zarządu Spółki o wkładzie niepieniężnym – o treści opinii biegłego rewidenta poświadczonej i przekazanej przez Sąd Emitent informował w raporcie bieżącym nr 48/2008 z dnia 27 lutego 2008 r.

Z uwagi na zawarcie w dniu 29 lutego 2008 r. z Panem Mirosławem Kalickim, wraz z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze, umowy, której przedmiotem jest m.in. zmiana, na dzień 30 czerwca 2009 r., terminu zawarcia ostatecznej umowy objęcia akcji Emitenta przez Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze, opinia biegłego rewidenta z dnia 25 stycznia 2008 r. w sprawie Sprawozdanie Zarządu, o którym mowa w art. 311 § 1 KSH dotyczącego wkładu niepieniężnego w postaci zdematerializowanych i notowanych na rynku regulowanym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji na okaziciela spółki pod firmą FAM Grupa Kapitałowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie nie będzie podstawą do oceny, że wartość wkładu niepieniężnego odpowiada co najmniej wartości ceny emisyjnej akcji Emitenta.

W dniu 20 marca 2008 r. dokonane zostało, na podstawie transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym, przeniesienie na rzecz Emitenta własności 2.400.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. w ramach realizacji postanowień Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 17 grudnia 2007 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Panem Mirosławem Kalickim, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 217/2007 z dnia 18 grudnia 2007 r.

W wyniku dokonanej transakcji PONAR-WADOWICE S.A. posiada 5.025.000 akcji w spółce FAM Grupa Kapitałowa S.A., które stanowią 15,76% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dają prawo do 5.025.000 głosów na WZA spółki, co stanowi 15,76% w ogólnej liczbie głosów.

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta po dniu 31.12.2007 r.

Założenie spółek Ponar Wadowice Sp. z o.o. oraz Ponar Hydraulic Cylinders S.A.

W dniu 23 stycznia 2008 roku Ponar Wadowice S.A. objął 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w nowoutworzonej spółce Ponar Wadowice Sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 zł. Emitent w powyższej spółce objął 500 udziałów stanowiących 100% wszystkich wyemitowanych udziałów. Nabycie powyższych udziałów stanowi długoterminową lokatę kapitału. Zgodnie z umową spółki podwyższenie kapitału do 100.000.000 zł w terminie do 31 grudnia 2015 r. nie stanowi zmiany umowy spółki.

W dniu 23 stycznia 2008 roku została założona spółka Ponar Hydraulic Cylinders S.A. z siedzibą w Wadowicach. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Emitent w powyższej spółce objął 50.000 akcji stanowiących 100% wszystkich wyemitowanych akcji. Nabycie powyższych akcji stanowi długoterminową lokatę kapitału. Źródłem finansowania nabycia akcji ww. spółek miały być środki własne Emitenta.

Do dnia sporządzania sprawozdania finansowe kapitał udziałowy Ponar Wadowice Sp. z o.o. oraz Ponar Hydraulic Cylinders S.A. nie zostały opłacone. Założenie ww. spółek miało służyć uporządkowaniu Grupy Ponar poprzez zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej (obecna działalność Ponaru Wadowice byłaby przeniesiona do sp. z o.o.) oraz było związane z planowanym upublicznieniem spółki Ponar Hydraulic Cylinders S.A. Obecnie Grupa analizuje strategię dalszego postępowania z ww. spółkami, także w kontekście pogorszenia koniunktury na polskim rynku kapitałowym.

Zawarcie Umowy Sprzedaży Akcji Relpol S.A.

W dniu 28 stycznia 2008 roku Emitent (Sprzedający) podpisał ze spółką zależną Ponar Holding Sp. z o.o. (Kupujący) i Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie (Pośrednik, Domem Maklerski) Umowę Sprzedaży Akcji.

Na podstawie ww. Umowy Sprzedaży Akcji Emitent sprzedaje Kupującemu 959.500 praw do akcji (PDA) Relpol S.A. z siedzibą w Żarach po cenie 16,05 zł za jedno PDA, za łączną kwotę 15.399.975,00 zł.

Zgodnie z ww. Umową przeniesienie własności PDA nastąpiło w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538) za pośrednictwem Pośrednika.

Zapłata za PDA nastąpi poza Domem Maklerskim w terminie do dnia 31 grudnia 2008 r.

Przed dokonaniem transakcji spółka zależna Emitenta Ponar Holding Sp. z o.o. posiadała akcje i PDA Relpol S.A. stanowiące 12,2% udziału w kapitale zakładowym Relpol S.A. i dające prawo do 12,2% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tejże Spółki.

W wyniku przeniesienia własności PDA na podstawie ww. Umowy Ponar Holding Sp. z o.o. będzie dysponował łącznie 2.134.795 akcjami oraz PDA Relpol S.A., stanowiącymi 22,2% udziału w kapitale zakładowym Relpol S.A. i dającymi prawo 22,2% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tejże Spółki (po rejestracji emisji akcji serii E Relpol S.A.).

Zmiana udziału Ponar Wadowice S.A. (wraz z podmiotem zależnym Ponar Holding Sp. z o.o.) w kapitale zakładowym Relpol S.A.

W związku z dokonaną w dniu 19 marca 2008 r. asymilacją praw do akcji serii E z pozostałymi akcjami, zmianie uległa struktura posiadanych przez Ponar Wadowice wraz z podmiotem zależnym Ponar Holding Sp. z o.o. papierów wartościowych Relpol S.A.

Przed zmianą udziału Ponar Wadowice S.A. wraz z podmiotem zależnym Ponar Holding Sp. z o.o. posiadał łącznie 2.974.795 akcji oraz prawa do akcji serii E, które stanowiły 30,96% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawały prawo do 2.974.795 głosów na WZA, co stanowiło 30,96% w ogólnej liczbie głosów.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd i przeprowadzeniu asymilacji praw do akcji serii E z akcjami pozostałych emisji, Ponar Wadowice S.A. wraz z Ponar Holding posiada 2.974.795 akcji spółki Relpol, które stanowią 30,96% kapitału zakładowego i dają prawo do 2.974.795 głosów na WZA, co stanowi 30,96% w ogólnej liczbie głosów.

W związku z powyższym Grupa Ponar, poczynając od 1 marca 2008 roku, konsoliduje wyniki finansowe Grupy Relpol.

Nabycie 50,5% akcji Georgia Hydraulic Cylinder Inc.

W dniu 28 stycznia 2008 r. Emitent podpisał z Panem Joe Bajjani – osobą fizyczną zamieszkałą w Stanie Georgia, Stany Zjednoczone Ameryki Umowę o zakupie 1.425,62 akcji serii A Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. stanowiących 50,5% akcji oraz uprawniających do 50,5% głosów, za łączną wartość 14.000.000 USD (wg kursu średniego NBP 34.531.000,00 PLN).

Źródłem finansowania nabycia akcji serii A Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. były środki z emisji akcji serii E.

Nabycie akcji serii A Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. ma dla Emitenta charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Nie istnieją powiązania pomiędzy zbywającym Panem Joe Bajjanem a osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta.

Umowa nabycia akcji Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. przewiduje dodatkowo:

- zawarcie ze spółką Georgia Hydraulic Management Co., LLC (Spółka Zarządzająca), wyłącznej umowy na usługi zarządzania, według której Spółka Zarządzająca będzie zarządzać działaniami Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. w sposób wyłączny i nieograniczony przez minimum 10 (dziesięć) kolejnych lat w zamian za opłatę z tego tytułu;
- zawarcie Umowy Akcjonariuszy, która ograniczy zbywalność udziałów Spółki należących do Emitenta i Sprzedającego Pana Joe Bajjani. Umowa Akcjonariuszy, oprócz innych zastrzeżeń, przyznaje Sprzedającemu 10-letnią (dziesięcioletnią) możliwość odkupienia Akcji od Emitenta za cenę 14.000.000 USD powiększoną o odsetki równe nominalnej stopie oprocentowania Skarbu Państwa USA z dnia roboczego dla papierów wartościowych o stałym, dziesięcioletnim terminie wykupu według publikacji U.S. Federal Reserve Statistical Release: H15 z dnia, w którym dojdzie do odkupienia akcji. Jednocześnie zawarta została pomiędzy Emitentem a Panem Joe Bajjanem Umowa Akcjonariuszy, regulująca zasady współpracy i wzajemne relacje pomiędzy akcjonariuszami.

Wstępem do zawarcia ww. Umowy o zakupie akcji było podpisanie z Panem Joe Bajani Listu Intencyjnego, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2008 z dnia 14 stycznia 2008 r.

Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. prowadzi działalność gospodarczą od 1976 roku. Przychody netto ze sprzedaży w 2007 roku wyniosły ponad 5 mln USD, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie ponad 10%. Asortyment spółki obejmuje produkcję siłowników przemysłowych. Na koniec 2007 Spółka zatrudniała 52 pracowników prowadząc działalność w nieruchomości o łącznej powierzchni ok. 13.000 mkw.

Dostawa nowych maszyn oraz rozpoczęcie działalności produkcyjnej w nowym obiekcie planowana jest poczynając od drugiego kwartału 2008 roku. Nowa hala produkcyjna będzie wyposażona w wysokowydajne i nowoczesne maszyny i urządzenia przeznaczone do produkcji siłowników japońskiej firmy Mazak.

Zgodnie z założeniami Georgia Hydraulic Cylinder, Inc. na przestrzeni najbliższych trzech lat powinna zwiększyć przychody netto ze sprzedaży do kwoty nie niższej niż 50 mln USD.

Zdaniem Zarządu Emitenta dokonana akwizycja amerykańskiego producenta siłowników hydraulicznych powinna przynieść Grupie Ponar w przyszłości szereg korzyści. Dzięki przejęciu GHC Inc. Grupa Ponar uzyska możliwość bezpośredniego wejścia na chłonny rynek amerykański oraz skokowy wzrost sprzedaży w segmencie hydrauliki siłowej. Strony planują także rozpoczęcie współpracy w zakresie wspólnych źródeł zaopatrzenia spółek hydraulicznych Grupy w materiały produkcyjne. Intencją Grupy Ponar jest także, dzięki nawiązaniu ścisłej współpracy pomiędzy GHC Inc. oraz Ponar Silesia – spółki zależnej Emitenta, rozszerzenie w przyszłości przedmiotu działalności GHC Inc. o zasilacze hydrauliczne montowane bezpośrednio dla klientów z rynku amerykańskiego w GHC Inc.

Realizacja wyżej opisanej akwizycji jest istotnym elementem strategii rozwoju Grupy Ponar zmierzającej do zbudowania – w segmencie hydrauliki siłowej - globalnego dostawcy siłowników przemysłowych. Rynek siłowników dedykowanych dla przemysłu jest jednym z najatrakcyjniejszych segmentów rynku hydrauliki przemysłowej odznaczającym się wysokim tempem rozwoju oraz wysokimi marżami. Obecnie w Grupie w powyższym segmencie rynku działa przejęta w połowie 2007 roku spółka Ponar Lubań Sp. o.o.

Po dokonaniu uzgodnień przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzanych obecnie przez GHC na sprawozdania sporządzane wg MSR wyniki GHC będą podlegać konsolidacji.

Spółka nie dokonywała innych znaczących inwestycji kapitałowych w kraju i za granicą.
Spółka nie posiada 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. (złożył rezygnację w dniu 11.02.2008 r.) 24.500 udziałów za łączną wartość 2.450.000 zł;
- od Pana Leszka Szwedo - Członka Rady Nadzorczej PONAR-WADOWICE S.A. 24.500 udziałów za łączną wartość 2.450.000 zł.

W dniu 29 stycznia 2007 r. PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. zawarł umowę pożyczki z Leszkiem Szwedo. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Leszka Szwedo pożyczki w kwocie 1 700 000,00 zł z terminem spłaty:

- 850 000 do dnia 31 grudnia 2007 r.,
- 850 000 do dnia 31 grudnia 2008 r.

Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 2,5%. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco. Pożyczka została spłacona jednorazowo w całości w dniu 16 maja 2007 r.

W dniu 27 lutego 2007 r. spółka zależna Ponar-Holding Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 10 000 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do kwoty 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) poprzez ustanowienie 50 000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) zostały objęte przez jedynego udziałowca - PONAR-WADOWICE S.A. za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów tj. po 100,00 zł (słownie: sto złotych) za każdy udział, czyli w sumie za łączną cenę 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych). Udziały pokryte zostały przez PONAR-WADOWICE S.A. w całości gotówką.

W dniu 12 kwietnia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę inwestycyjną z wspólnikami spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. Romanem Kociołek, Aleksandrem Francka i Ryszardem Konat. Przedmiotem umowy było zobowiązanie przez wspólników spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. do podwyższenia w terminie do 30 kwietnia 2007 r. kapitału zakładowego spółki poprzez ustanowienie 550 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i zaoferowanie wszystkich nowoutworzonych udziałów do objęcia przez Emitenta za cenę emisyjną 8 200,00 zł za każdy udział czyli za łączną cenę 4 510 000,00 zł. Umowa przewidywała również, że w terminie do 30 maja 2007 r. uzgodniona i podpisana zostanie kolejna umowa inwestycyjna określająca warunki kolejnego lub kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o., w wyniku których PONAR-WADOWICE S.A. osiągnie co najmniej 51% udziału w kapitale zakładowym PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. Realizując postanowienia umowy:

- w dniu 30 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez ustanowienie 550 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i zaoferowanie wszystkich nowoutworzonych udziałów do objęcia przez PONAR-WADOWICE S.A. W dniu 16 maja 2007 r. Emitent złożył oświadczenie o przystąpieniu do spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. i objęciu udziałów. Postanowieniem z dnia 03 lipca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o.
- w celu zrealizowania postanowienia umowy gwarantującego osiągnięcie przez PONAR-WADOWICE S.A. co najmniej 51% udziału w kapitale zakładowym PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. strony podjęły decyzję o dokonaniu sprzedaży przez dotychczasowych udziałowców części posiadanych przez nich udziałów na rzecz PONAR-WADOWICE S.A. W dniu 29 maja 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowy na podstawie których nabył 980 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, za cenę 8 200,00 zł za każdy udział w spółce PONAR-

LUBAŃ Sp. z o.o., od pozostałych udziałowców spółki Pana Romana Kociołka, Pana Aleksandra Francki i Pana Ryszarda Konata. Decyzja o ponownym nabyciu udziałów PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o. została podjęta przez Emitenta w związku z realizacją planów rozwojowych dotyczących budowy grupy kapitałowej oraz na podstawie pozytywnej oceny dynamicznego rozwoju spółki PONAR-LUBAŃ Sp. z o.o., która dzięki produkcji w zakresie uzupełniającym ofertę Emitenta oraz osiąganym wynikom finansowym stanowi znaczący element Grupy Kapitałowej PONAR.

W dniu 16 kwietnia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawiązał spółkę PONAR-SILESIA S.A. i objął 300 000 akcji o wartości nominalnej po 5,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 500 000 zł. Obejmowane przez PONAR-WADOWICE S.A. akcje zostały w całości opłacone gotówką.

Akcje objęte przez PONAR-WADOWICE S.A. stanowią 100,00% kapitału zakładowego spółki PONAR-SILESIA S.A. i uprawniają do wykonywania 300 000 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, co stanowi 100,00% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Zawarta w dniu 21 sierpnia 2007 r. Umowa Inwestycyjna z Panem Piotrem Wiaderek (Przewodniczący Rady Nadzorczej Ponar Wadowice S.A. do dnia 10 lutego 2008 r.), której przedmiotem było nabycie przez Ponar Wadowice S.A. od Pana Piotra Wiaderek znajdujących się w publicznym obrocie i notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela spółki RELPOL S.A. z siedzibą w Żarach (istotne kwestie w tym zakresie zawierał raport bieżący nr 123/2007 z dnia 22.08.2007 r.) na podstawie Aneksu nr 1 z dnia 03 stycznia 2008 r. uległa rozwiązaniu.

Zawarta w dniu 29 lutego 2008 r. Umowa między Panem Mirosławem Kalickim (Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta) wraz z Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze określa, że w przypadku gdy w terminie do dnia 30 czerwca 2009 r. nie dojdzie do połączenia Spółek, Emitentowi przysługuje uprawnienie do żądania odkupu przez Pana Mirosława Kalickiego, lub podmiot wskazany przez Pana Mirosława Kalickiego, 2.400.000 akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. za cenę wskazaną w „Umowach sprzedaży akcji” z dnia 17 grudnia 2007 r. tj. 10,40 zł za jedną akcję powiększoną o oprocentowanie liczone od dnia 30 czerwca 2009 r. do dnia realizacji Opcji PUT w wysokości WIBOR 3M + 1,5% rocznie. Emitent będzie miał prawo do wystąpienia z pisemnym żądaniem realizacji Opcji PUT w terminie od dnia 01 stycznia 2010 do dnia 30 czerwca 2010 r. Na poczet zabezpieczenia zapłaty ceny za akcje FAM Grupa Kapitałowa S.A. w przypadku realizacji Opcji PUT Pan Mirosław Kalicki wystawił na rzecz Ponar Wadowice S.A. weksel własny in blanco wraz z porozumieniem wekslowym określającym zasady jego wypełnienia.

Szczegóły ww. Umowy zostały opisane na str. 20 i str. 21.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

Stan rozrachunków handlowych pomiędzy podmiotami powiązanymi na 31.12.2007

	Ponar-Wadowice S.A.	
	Należności (w tys. zł)	Zobowiązania (w tys. zł)
Ponar-Holdng Sp. z o.o.	3	
Hydromeca S.A.	1 453	26
Ponar-Lubań Sp. z o.o.	79	199
Ponar-Silesia S.A.	591	434
Ponar Corporate Center Sp. z o.o.	9	
Ponar Real Estate Sp z o.o.	2 035	
Razem	4 170	659

Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek na 31.12.2007

pożyczkobiorca	kwota pożyczki
PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o.	26 600
PONAR-HOLDING Sp. z o.o.	12 800
PONAR-SILESIA S.A.	7 500
PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o.	400
Osoba zarządzająca Emitenta	60
Razem	47 360

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

1) Umowy pożyczek dla Ponar Holding Sp. z o.o.:

- W dniu 20 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR-HOLDING Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PONAR-WADOWICE S.A. pożyczki PONAR-HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 5 000 000,00 zł. Umowa przewiduje jednorazową spłatę pożyczki w terminie do dnia 30 czerwca 2008 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.
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.,
- W dniu 18 grudnia 2007 r. zawarta została ze spółką zależną Ponar-Holding Sp. z o.o. umowa, której przedmiotem jest pożyczka w wysokości 3.800.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na inwestycje finansowe. Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,50%, aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w dniu 31.12.2008 r.

2) Umowy pożyczek dla Ponar Silesia Sp. z o.o.:

- W dniu 18 czerwca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR-SILESIA S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PONAR-WADOWICE S.A. pożyczki w kwocie do 1 500 000,00 zł w postaci dowolnej liczby transz uruchamianych w terminie do 31.12.2007 r. Umowa przewiduje jednorazową spłatę pożyczki w wysokości faktycznie uruchomionej kwoty w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.
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 wysokości 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.,
- Zmiana w Umowie pożyczki dla Ponar Silesia S.A.
W dniu 18 grudnia 2007 r. podpisany został ze spółką zależną PONAR SILESIA S.A. aneks nr 1 zwiększający kwotę pożyczki udzielonej w oparciu o Umowę pożyczki z dnia 14.11.2007 r. o 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych). Po zmianie wynikającej z ww. aneksu kwota udzielonej dla PONAR SILESIA S.A. pożyczki wynosi 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie działalności bieżącej PONAR SILESIA S.A.
Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,50%; aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w terminie do 31.12.2008 r.

Po dniu bilansowym (tj. 31.12.2007 r.) Ponar Wadowice S.A. nabył wyemitowane przez Ponar Real Estate Sp. z o.o. obligacje imienne serii B o nr od 1/2008 do 350/2008 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda. Łączna wartość nominalna wyniosła 3.500.000,00 zł.

Data emisji obligacji - 9 maja 2008 r.

Obligacje imienne serii B o nr od 1/2008 do 350/2008 w całości zostały objęte przez Ponar Wadowice S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 12 maja 2008 r.

Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi WIBOR 1M + 3% w skali roku i jest liczone od dnia przydziału.

Dzień wykupu obligacji – 30 czerwca 2010 roku.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji powiększona o należne odsetki.

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

Umowa „Wielocelowej linii kredytowej” z dnia 06.12.2005 r. wraz ze „Zmianą nr 1 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 04.05.2006 r., „Zmianą nr 2 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 27.12.2006 r., „Zmianą nr 3 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 15.01.2007 r., „Zmianą nr 4 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 19.02.2007 r., „Zmianą nr 5 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 30.03.2007 r., „Zmianą nr 6 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 16.08.2007 r., Zmiana nr 7 do umowy wielocelowej linii kredytowej” z dnia 12.11.2007 r. zmniejszającą kwotę kredytu do wysokości 10.000.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) i odpowiednio zmieniającą zabezpieczenia.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne uzależnione od formy wykorzystania kredytu i waluty w jakiej kredyt będzie wykorzystywany i wyliczane jest w oparciu o WIBOR, LIBOR lub EURIBOR dla depozytów 1-miesięcznych.

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 położonej w Wadowicach,

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 położonej w Wadowicach,

c) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej ww. 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.

Długość kolejnych bieżących okresów udostępniania kredytu będzie uzgadniana między Spółką i Bankiem w trakcie udostępniania kredytu na kolejne bieżące okresy.

W dniu 22 stycznia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR-HOLDING Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie przez PONAR-HOLDING Sp. z o.o. pożyczki PONAR-WADOWICE S.A. w kwocie 800 000,00 zł. Umowa przewidywała jednorazową spłatę pożyczki w terminie do dnia 21 stycznia 2008 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.

Z uwagi na to, iż 100% udziałów PONAR-HOLDING Sp. z o.o. należy do PONAR-WADOWICE S.A. nie zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia spłaty pożyczki.

Pożyczka została spłacona jednorazowo w całości w dniu 30 maja 2007 r.

Umowa kredytowa z BRE Bank S.A.

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

1. Wysokość kredytu wynosi: 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych).
2. Oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększony o marżę banku.
3. Termin spłaty kredytu: 11 lutego 2008 r.
4. Zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - hipoteka zwykła w kwocie 5.000.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 500 000,00 zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta nieruchomości zabudowanej budynkami i urządzeniami, stanowiącymi własność Emitenta;
 - zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, stanowiących własność Emitenta;
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych, stanowiących własność Emitenta;
 - cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należnych Emitentowi;
 - weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową;
 - cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz rzeczy ruchomych;
 - oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

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

W dniu 12 lutego 2008 r. Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 1 do ww. Umowy Kredytowej o kredyt obrotowy złotowy z dnia 13 lutego 2007 r. Ww. Aneks nr 1 do Umowy Kredytowej zmienia termin spłaty kredytu na dzień: 11 kwiecień 2008 r.

W dniu 15 kwietnia 2008 r. Spółka otrzymała podpisany Aneks nr 2 do ww. Umowy Kredytowej. Aneks nr 2 do ww. Umowy zmienia termin spłaty kredytu na dzień: 10 kwietnia 2009 r.

W dniu 28 marca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR-HOLDING Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie przez PONAR-HOLDING Sp. z o.o. pożyczki PONAR-WADOWICE S.A. w kwocie 200 000,00 zł. Umowa przewidywała jednorazową spłatę pożyczki w terminie do dnia 21 stycznia 2008 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.

Z uwagi na to, iż 100% udziałów PONAR-HOLDING Sp. z o.o. należy do PONAR-WADOWICE S.A. nie zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia spłaty pożyczki.

Pożyczka została spłacona jednorazowo w całości w dniu 30 maja 2007 r.

Umowa o kredyt nieodnawialny z Fortis Bank Polska S.A.

W dniu 14 grudnia 2007 r. została zawarta "Umowa o kredyt nieodnawialny" z Fortis Bank Polska S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie przez PONAR-WADOWICE S.A. (Kredytobiorca A) i Ponar Real Estate (Kredytobiorca B). Ww. "Umowa o kredyt nieodnawialny" z dnia 14 grudnia 2007 r. określa:

1. Kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 7.500.000,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych);
2. Okres kredytowania: do dnia 30 kwietnia 2008 roku;
3. Przeznaczenie kredytu:
 - a) finansowanie spłaty zobowiązań Kredytobiorcy B wobec Kredytobiorcy A z tytułu zapłaty przez Kredytobiorcę A należności wynikających z faktury wystawionej przez SPS Construction Sp. z o.o. na Kredytobiorcę B,
 - b) finansowanie i refinansowanie kosztów projektu mieszkalnego Osiedle Nadwiślańskie;
4. Oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę Banku,
5. Uruchomienie kredytu: w terminie do dnia 30 kwietnia 2008 roku na podstawie przedstawionych przez Kredytobiorcę faktur netto,
6. Sposób spłaty kredytu: jednorazowo w ostatnim dniu okresu kredytowania,
7. Zabezpieczenie kredytu:
 - a) zastaw rejestrowy na wszystkich (sto procent) udziałach w Kredytobiorcy B, należących do Ponar Holding Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych związanych z ustanowionym zastawem na udziałach oraz oświadczeniem zastawcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku wydania przedmiotu zastawu,
 - b) oświadczenie Kredytobiorcy A o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy z dn. 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn. zm.),

c) oświadczenie Kredytobiorcy B o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy z dn. 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn. zm.).

Warunkiem koniecznym uruchomienia kredytu jest dostarczenie przez Kredytobiorcę do Banku:

- w przypadku refinansowania kosztów projektu faktur netto z potwierdzeniem opłacenia ich przez Kredytobiorcę B,
- w przypadku finansowania kosztów projektu faktur netto.

W celu zabezpieczenia spłaty wszelkich wierzytelności przysługujących Fortis Bank Polska S.A. (Bank) z tytułu ww. "Umowy o kredyt nieodnawialny" pomiędzy Bankiem a Ponar Holding Sp. z o.o. (Zastawca) została zawarta w dniu 14 grudnia 2007 r. "Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach w spółce z o.o. " określająca:

- Nazwa przedmiotu zastawu: udział w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Nazwa, siedziba i adres spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. z siedzibą: 03-193 Warszawa, ul. Krzyżówki 36,
- Liczba udziałów obciążonych zastawem: 2.600 (słownie: dwa tysiące sześćset),
- Wartość nominalna udziału: 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych).

W celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Fortis Bank Polska S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie z tytułu ww. "Umowy o kredyt nieodnawialny" zawartej z PONAR-WADOWICE S.A. (Kredytobiorca A) i Ponar Real Estate (Kredytobiorca B) na kwotę do maksymalnej wysokości 7.500.000,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych) spółka zależna Emitenta Ponar Silesia S.A. ustanowiła na rzecz Banku hipotekę zwykłą i kaucyjną.

Ww. Hipoteka zwykła i kaucyjna, stanowiąca zabezpieczenie należności z tytułu kredytu na rzecz Banku została ustanowiona do kwoty 9.374.250,00 (słownie: dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) na zabezpieczenie spłaty kapitału kredytu, odsetek i innych kosztów kredytu, na 1/2 udziału w prawie własności przysługującym Ponar Silesia S.A. z siedzibą w Wadowicach w stosunku do nieruchomości położonej w Łaziskach Górnych. Ponar Silesia S.A. stosownie do Art. 95 ust. 4 ustawy Prawo bankowe złożyła oświadczenie na piśmie o ustanowieniu ww. hipoteki.

Ponar Real Estate Sp. z o.o. w dniu 30 kwietnia 2008 dokonała w całości spłaty kredytu z FB Polska wraz z należnymi odsetkami.

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.

W dniu 24 lipca 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta). Przedmiotem umowy było udzielenie przez PONAR-WADOWICE S.A. pożyczki PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. w kwocie 250 000,00 zł. Umowa przewidywała jednorazową spłatę pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2008 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.

Z uwagi na to, iż 100% udziałów PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. należy do PONAR-HOLDING Sp. z o.o., spółki zależnej PONAR-WADOWICE S.A. nie zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia spłaty pożyczki.

W dniu 21 września 2007 r. podpisany został Aneks nr 1 do umowy pożyczki na podstawie którego zwiększona została kwota pożyczki do wysokości 500 000,00 zł.

W dniu 22 października 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR-HOLDING Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PONAR-WADOWICE S.A. pożyczki PONAR-HOLDING

Sp. z o.o. w kwocie do 1 500 000,00 zł. Umowa przewiduje jednorazową spłatę pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2008 r. Pożyczka oprocentowana według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%.

Z uwagi na to, iż 100% udziałów PONAR-HOLDING Sp. z o.o. należy do PONAR-WADOWICE S.A. nie zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia spłaty pożyczki.

W dniu 14 listopada 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł umowę pożyczki z PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PONAR-WADOWICE S.A. pożyczki PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. w kwocie do 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych). Pożyczka oprocentowana jest według stopy zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,50%, aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Umowa przewiduje spłatę pożyczki w drodze ustanowienia nowych udziałów i przeznaczenia ich do objęcia przez Pożyczkodawcę lub w drodze spłaty gotówką w terminie do dnia 31.12.2008 r.

W dniu 18 grudnia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z Ponar Corporate Center Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest udzielenie przez PONAR-WADOWICE S. pożyczki PONAR CORPORATE CENTER Sp. z o.o. w kwocie 18.500.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na inwestycje finansowe. Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,50%, aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi gotówką w terminie do 31.12.2008 r.

W dniu 20 grudnia 2007 r. PONAR-WADOWICE S.A. zawarł z Ponar Corporate Center Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem była pożyczka w wysokości 3.100.000,00 zł (słownie: trzy miliony sto tysięcy złotych) z przeznaczeniem na inwestycje finansowe. Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej w wysokości stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,50%, aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi gotówką w terminie do 31.12.2008 r.

Aneks nr 1 do ww. Umowy zmienił oprocentowanie na: stawkę WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 3,5%.

Pozostałe pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom powiązanym zostały opisane w pkt. 5 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Po dniu bilansowym (tj. dniu 31.12.2007 r.): Ponar Wadowice S.A. poręczył wyemitowane przez PONAR REAL ESTATE Sp. z o.o. 750 obligacji imiennych serii A o numerach od 1/2008 do 750/2008, które nabył RELPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Żarach. Dniem emisji tych obligacji był dzień 25 kwietnia 2008 roku. Wartość nominalna jednej obligacji jest równa cenie emisyjnej obligacji i wynosi 10.000,00 zł Łączna cena emisyjna wszystkich obligacji serii A wynosi 7.500.000,00 zł.

Przydział obligacji przez Zarząd Spółki został dokonany w dniu 30 kwietnia 2008 roku.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji powiększona o należne Odsetki.

Dzień Wykupu tych obligacji to 30 czerwca 2008 r.

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 po emisji akcji serii D wynosiła 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 Luban - 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 wynosiła 5,00 zł (pięć złotych) za akcję.

Emisja akcji serii E doszła do skutku.

Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji akcji serii E:

1. Data rozpoczęcia subskrypcji – 23 października 2007 r.; data zakończenia subskrypcji 9 listopada 2007 r.
2. Data przydziału papierów wartościowych – 9 listopada 2007 r.
3. Liczba papierów wartościowych objęta subskrypcją – 30.327.500 akcji serii E
4. Stopa redukcji - redukcja przydziału akcji serii E, na które złożone zostały zapisy dodatkowe wyniosła 99,4%
5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji akcji serii E - 77.801.535
6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii E - 30.327.500
7. Cena po jakiej papiery wartościowe były obejmowane - 5 zł za każdą akcję
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:
 - w ramach Zapisów Podstawowych zapisy złożyło 3.416 osób;
 - w ramach Zapisów Dodatkowych zapisy złożyło 351 osób;
9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:
 - w ramach Zapisów Podstawowych przydzielono akcje 3.416 osobom;
 - w ramach Zapisów Dodatkowych przydzielono akcje 304 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) - 151.637.500,00 zł
12. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji – 2.617.730,22 zł, w tym na:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty - 713.781,67 zł;
 - b) wynagrodzenie subemitentów - 0 zł;
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 1.832.693,55 zł;
 - d) promocja oferty - 71.255,00 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 - 0,09 zł.

W dniu 18 grudnia 2007 r. Emitent poinformował o otrzymaniu z Sądu Rejonowego w Krakowie XII Wydziału Gospodarczego KRS postanowienie, na podstawie którego w dniu 13 grudnia 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 21.047.285,00 zł do kwoty 126.283.710,00 i dzieli się na 36.393.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,47 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji zwykłych na okaziciela po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 36.393.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji akcji serii E

W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii E Emitent pozyskał kwotę netto 149.000.000 zł.

Środki z emisji akcji serii E zostały przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Ponar Wadowice oraz spółki zależnej Ponar Silesia. W przypadku Ponar Wadowice Emitent w oparciu o środki z emisji akcji zwiększył kapitał

obrotowy. Ponar Silesia otrzymała natomiast pożyczki od Emitenta umożliwiające dokończenie budowy hali produkcyjno – montażowej oraz zabezpieczenie spółki zależnej w kapitał obrotowy.

W ramach akwizycji spółek z branży producentów hydrauliki siłowej działających na rynkach zagranicznych w miesiącu styczniu 2008 Emitent nabył 50.5% akcji amerykańskiej spółki Georgia Hydraulic Cylinders Inc. Łączna wartość wydatków związanych z powyższą akwizycją (obejmująca także koszty doradztwa) zamknęła się kwotą 37.900 tys. zł.

Ponadto Emitent w czwartym kwartale rozpoczął realizację strategii budowy zdywersyfikowanej Grupy Przemysłowej nabywając akcje Relpol S.A. z siedzibą w Żarach (Producent przekładników przemysłowych) oraz podpisując umowy z Panem Mirosławem Kalickim dotyczące nabycia pakietu akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie.

Łączna wartość wydatków związana z przejęciem Relpol wyniosła 35.900 tys. zł. Powyższa kwota obejmuje nabycie akcji oraz jednostkowych praw poboru dotyczących emisji akcji serii E Relpol oraz złożenie zapisów na akcje nowej emisji Relpol przez Ponar Wadowice jak i spółki zależne i stowarzyszone

Łączna wartość wydatków związanych z nabyciem akcji FAM Grupa Kapitałowa wyniosła 46.900 tys. zł. Powyższa kwota obejmuje realizację umowy zawartej z Panem Mirosławem Kalickim oraz dodatkowe zakupy akcji FAM na Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z zawartą umową z Panem Mirosławem Kalickim Ponar nabył 2.400.000 akcji FAM po cenie 10.40 zł za jedną akcję a łączna wartość umowy wyniosła 24.960 tys. zł. Pozostały pakiet 2.625.000 akcji FAM Ponar nabył na GPW.

Po dniu bilansowym (tj. 31.12.2007 r.) Ponar Wadowice S.A. wyemitował obligacje imienne serii A o nr od 1/2008 do 350/2008 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 3.500.000,00 zł. Data emisji obligacji – 8 maja 2008 r.

Wszystkie obligacje serii A o nr od 1/2008 do 350/2008 objął Relpol Spółka Akcyjna z siedzibą w Żarach.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 09 maja 2008 roku.

Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi WIBOR 1M + 2,5% w skali roku i jest liczone od dnia przydziału.

Dzień wykupu obligacji - 30 czerwca 2008 r.

Kwota wykupu - wartość nominalna obligacji powiększona o należne odsetki

9. Różnice pomiędzy wynikami a publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2007 rok.

10. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2007 r. w Spółce nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań podatkowych, handlowych oraz inwestycyjnych i aktualnie nie występują zagrożenia w tym zakresie.

W Spółce na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych na należności przeterminowane. Sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Kapitały własne stanowią 78,2% sumy bilansowej.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka w perspektywie najbliższych 12 miesięcy planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych w łącznej kwocie około 4.000 tys. zł. Spółka planuje zakup trzech nowych centr obróbczych Mori Seiki przeznaczonych w głównej mierze do realizacji kontraktu realizowanego w ramach umowy handlowej z Georyt Centrum Produkcyjne przewidującego dostawę hydrauliki siłowej o łącznej wartości 20.000 tys. zł rocznie w najbliższych trzech latach. Łączna wartość centr wynosi około 2.800 tys. zł. Pozostałe wydatki będą dotyczyły wymiany wyeksploatowanych maszyn i urządzeń w fabryce w Wadowicach (zakup nowych myjni, lakierni oraz znakowarki laserowej).

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

W dniu 24 stycznia 2007 r. przed Sądem Okręgowym w Krakowie Wydział IX Gospodarczy podpisana została ugoda kończąca spór pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium 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 Millennium S.A. Agnieszce Głowala. W wyniku realizacji ugody Ponar Wadowice zaksięgował kwotę 1.235 tys. zł jako przychody finansowe.

W związku z przeprowadzeniem w 2007 roku emisji akcji serii D oraz serii E Emitent otrzymał z KDPW kwotę ok. 400 tys. zł jako środki uzyskane przez KDPW z tytułu czasowego lokowania środków finansowych.

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

1. Czynniki mające istotny wpływ na rozwój Spółki w 2008 r. i w latach następnych to:

▪ z otoczenia Spółki:

szanse:

- 1) zwiększenie w latach 2008-2009 znaczenia dla rozwoju polskiej gospodarki popytu krajowego (tempo jego wzrostu wyniesie 7,1%, a w 2009 r. 7,5%) za sprawą istotnego wpływu popytu inwestycyjnego, co będzie skutkowało zwiększeniem wkładu rodzimego popytu w tworzenie PKB,
- 2) utrzymanie w roku 2008 tempa rozwoju przemysłu na poziomie roku poprzedniego (tj. 7%),

zagrożenia:

- 1) prognozowana przez IbmGr duża niepewność co do rozwoju wydarzeń w gospodarce światowej,
- 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) pogarszanie się koniunktury gospodarki światowej,
- 8) wystąpienie czynników mogących zdestabilizować gospodarkę polską, np. duży zamach terrorystyczny.

▪ z wewnątrz Spółki:

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 do końca 2008 r.

W perspektywie do końca 2008 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 w 2008 roku trzech nowych centr obróbczych japońskiej firmy Mori Seiki przeznaczonych realizacji kontraktu zawartego z Georyt Centrum Produkcyjnym. Będą także realizowane inwestycje uzupełniające (nowa lakiernia, myjnia, znakowarka laserowa).

Przeprowadzone inwestycje oraz realizacja seryjnych dostaw hydrauliki dla Georyt Centrum Produkcyjne powinny przełożyć się na wzrost sprzedaży Spółki w 2008 roku oraz zwiększenie zysku operacyjnego oraz zysku EBITDA. W przeciwieństwie do roku 2007, w roku bieżącym Emitent planuje ujemne saldo na działalności finansowej wynikające z wysokiego zadłużenia odsetkowego oraz braku jednorazowych zdarzeń korzystnie wpływających na wynik finansowy

Ponar Lubań dzięki dokonaniom w 2007 roku inwestycjom (nowa hala produkcyjna wyposażona w tokarki Mori Seiki) powinien zanotować kilkudziesięciu procentowy wzrost sprzedaży względem roku 2007. Spółka korzysta z dobrej koniunktury na rynku siłowników hydraulicznych umacniając jednocześnie swoją pozycję jako wyspecjalizowany Producent siłowników przeznaczonych dla odbiorców przemysłowych.

Ogółem Spółka przewiduje że rozwój organiczny posiadanych spółek w Grupie, jak również włączenie do Grupy amerykańskiej spółki Georgia Hydraulic Cylinder, powinno spowodować podwojenie przychodów ze sprzedaży hydrauliki w 2008 roku względem roku poprzedniego.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i grupa kapitałowa

W 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 31 grudnia 2007 r. skład Zarządu był następujący:
Prezes Zarządu – Arkadiusz Śnieżko,
Członek Zarządu – Jacek Książkiewicz.

W dniu 17 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 05 maja 2008 r. Pana Rafała Gębickiego na stanowisko członka Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia raportu, skład Zarządu jest następujący:

- Prezes Zarządu – Arkadiusz Śnieżko,
- Członek Zarządu – Jacek Książkiewicz,
- Członek Zarządu – Rafał Gębicki.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 r.:

Piotr Wiaderek	Przewodniczący RN (powołany 06.10.2006r.,)
Lesław Kula	Wiceprzewodniczący RN (powołany 06.10.2006r.)
Leszek Szwedo	Członek RN (powołany 06.10.2006r.)
Krzysztof Durczak	Członek RN (powołany 06.10.2006r.)
Mirosław Roguski	Członek RN (powołany 06.10.2006r.)

Pan Piotr Wiaderek z dniem 11 lutego 2008 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego RN i z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W związku ze zmniejszeniem składu Rady Nadzorczej Spółki poniżej wymaganej przepisami liczby pięciu członków Zarząd Spółki zwołał na dzień 17.03.2008 r. NWZA celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 17.03.2008 r. rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta, nie podając przyczyny swych rezygnacji, złożyli:

1. Pan Lesław Kula z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Pan Krzysztof Durczak z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 17.03.2008 r. NWZA powołało następujących członków Rady Nadzorczej Emitenta:

1. Pana Dariusza Koreckiego (Korecki),
2. Pana Aleksandra Grota (Grot),
3. Pana Mirosława Kalickiego (Kalicki),
4. Panią Renatę Szwedo (Szwedo),
5. Pana Grzegorza Leszczyńskiego (Leszczyński),
6. Pana Jarosława Żołędowskiego (Żołędowski).

Na dzień sporządzenia raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Mirosław Kalicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Leszek Szwedo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Mirosław Roguski	Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Korecki	Członek Rady Nadzorczej,
Aleksander Grot	Członek Rady Nadzorczej,
Renata Szwedo	Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Żołędowski	Członek Rady Nadzorczej.

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 zawieszeni 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 roku 2007 w Spółce 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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki za 2007 r.

Imię, nazwisko	31.12.2007			
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenia w jednostkach podporządkowanych
Arkadiusz Śnieżko	414	-	-	-
Mirosław Bendzera	60	-	-	-
Jacek Książkiewicz	-	-	317	-
razem	474	-	317	-

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki za 2007 r.

Imię, nazwisko	31.12.2007	
	Wynagrodzenia otrzymane w Spółce	Wynagrodzenia otrzymane w jednostkach podporządkowanych
Krzysztof Durczak	70	-
Lesław Kula	104	-
Mirosław Roguski	70	-
Leszek Szwedo	70	-
Piotr Wiaderek	139	-
razem	453	-

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	83.150
Jacek Książkiewicz	Członek Zarządu	835
Rafał Gębicki	Członek Zarządu	0
Robert Oślak	Prokurent	0
Barbara Wilk	Prokurent	0
Jerzy Śnieżko	Prokurent	0

Osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Funkcja	ilość posiadanych akcji (szt.)
Mirosław Kalicki wraz z jednostką zależną	Przewodniczący Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	2 989 299
Leszek Szwedo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (powołany do RN 06.10.2006r.)	4 376 914
Grzegorz Leszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	0
Mirosław Roguski	Członek RN Członek Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	0
Dariusz Korecki	Członek Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	0
Aleksander Grot	Członek Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	55 000
Renata Szwedo	Członek Rady Nadzorczej (powołana 17.03.2008)	0
Jarosław Żołędowski	Członek Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	0
Lesław Kula	Zastępca Przew. RN (rezygnacja w dniu 17.03.2008)	-
Krzysztof Durczak	Członek RN (rezygnacja w dniu 17.03.2008)	-

Uprawnienia do akcji (opcje)

Jednym z elementów przedmiotu Umowy zawartej w dniu 29 lutego 2008 r. między Emitentem a Panem Mirosławem Kalickim (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta) z udziałem Bystalen Investments Limited (Cypr) jest zawarcie pomiędzy Ponar Wadowice S.A. oraz Panem Mirosławem Kalickim opcji PUT oraz opcji CALL. Opis dotyczący zawartych opcji znajduje się na str. 20 i str. 21.

Łączna liczba akcji Spółki wynosi 36.393.000 sztuk o wartości nominalnej 3,47 zł każda.

Według posiadanych przez Spółkę informacji osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych Spółki.

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

Na podstawie informacji przekazanych do wiadomości Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Leszek Szwedo	4 376 914	4 376 914	12,03%	12,03%
Mirosław Kalicki wraz z jednostką zależną	2.989.299	2.989.299	8,21%	8,21%
- łącznie ze Spółką Stradom S.A.	3.639.299	3.639.299	9,99%	9,99%
Dom Maklerski IDM S.A.	1.822.165	1.822.165	5,00%	5,00%

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, poza umowami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu, 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 pracowniczych

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych 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

- 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 31.12.2007 i sporządzenia raportu z przeglądu.
- Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego:
 - należna za 2007 r. – 86 tys. zł (obejmuje przegląd i badanie) - w tym 17 tys. zł przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego,
- Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów – 47 tys. zł.
- 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: 26.05.2008 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

Arkadiusz Śnieżko

**CZŁONEK
ZARZĄDU**

Jacek Książkiewicz

**CZŁONEK
ZARZĄDU**

Rafał Gębicki