

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PONAR-WADOWICE S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PONAR-WADOWICE S.A.
W OKRESIE OD 01.01.2009 DO 30.06.2009**

Wadowice, 31 sierpień 2009 r.

Część I	Sprawozdanie Zarządu PONAR-WADOWICE S.A. z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.-30.06.2009 roku
Część II	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym półrocznym raporcie PSr 2009
Część III	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń
Część IV	Informacje dodatkowe

Część I Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PONAR-WADOWICE S.A. w okresie 01.01.-30.06.2009 roku

Wstęp

W dniu 28 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 sierpnia 2009 r. o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę art. 1.

Powyższa zmiana dotyczyła zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Ponar-Wadowice Spółka Akcyjna na nową Ponar Spółka Akcyjna.

Z uwagi na fakt, iż Sprawozdanie z działalności spółki i Grupy Kapitałowej dotyczy okresu od 01 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. w dalszej części Sprawozdania Spółka opisywana jest pod firmą Ponar-Wadowice S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Grupa Kapitałowa składa się z następujących podmiotów:

PONAR WADOWICE S.A. – jednostka dominująca (od 18.08.2009 r. PONAR S.A.)

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.

Spółka ta prowadzi działalność produkcyjno-handlową.

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: 5272502729

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.

REL POL S.A. – jednostka zależna od Ponar – Holding Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2007 r. wyceniana metodą praw własności, konsolidacja pełna począwszy od 1 marca 2008 r.)

Siedziba : Żary, ul. 11 Listopada 37

KRS: 0000088688; NIP: 9280007076

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.

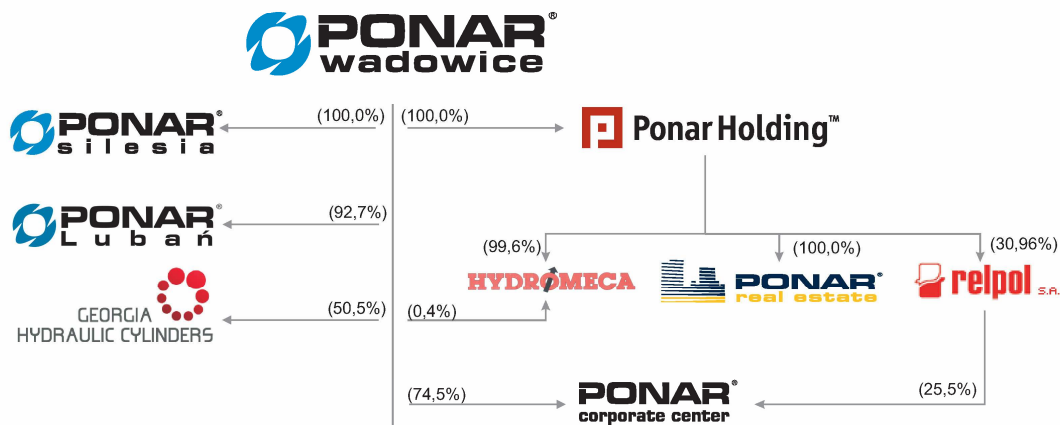
Georgia Hydraulic Cylinder Inc. – jednostka zależna (nie konsolidowana z uwagi na brak zweryfikowanych danych finansowych)

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.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. na dzień 30.06.2009 r.



Charakterystyka działalności spółek Grupy Kapitałowej

Ponar Wadowice S.A. (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej) jest kompleksowym dostawcą rozwiązań hydraulicznych, poczynając od komponentów poprzez zaawansowane systemy hydrauliczne zintegrowane z automatyką na wyspecjalizowanym serwisie kończąc. Struktura oferty produktowej Emitenta obejmuje elementy hydrauliki siłowej, osprzęt do układów sterowania i napędów hydraulicznych. Spółka prowadzi również w szerokim zakresie działalność usługową dotyczącą budowania i modernizacji układów hydraulicznych, remontów i napraw hydrauliki siłowej u klientów, przeglądów serwisowych, doradztwa technicznego przy projektowaniu i eksploatacji układów hydraulicznych.

W dniu 29 lipca 2009 roku jednostka dominująca podpisała umowę inwestycyjną, zgodnie z którą działalność produkcyjną Emitenta zostanie wydzierżawiona, a następnie wniesiona aportem do Wadowickiego Centrum Hydrauliki S.A.. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej strony umowy będą współdziałać i zmierzać do zbycia działalności produkcyjnej stronie trzeciej. Jeżeli postanowienia umowy zostaną w tym zakresie zrealizowane, Emitent nie może wykluczyć ograniczenia lub zaniechania prowadzenia działalności produkcyjnej. W bieżącej ocenie Zarządu i wg swojej najlepszej wiedzy wynikające z umowy działania nie będą skutkowały koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy ani koniecznością zakładania dodatkowych rezerw.

Jednocześnie Zarząd w związku z przyjętą strategią w celu pozyskania inwestora strategicznego na część produkcyjną działalności Spółki Ponar-Wadowice S.A. nie może wykluczyć rozstrzygnięć w zakresie wyodrębnienia działalności produkcyjnej Ponar-Wadowice S.A. w innej formie organizacyjno-prawnej niż w/w oraz okoliczności skutkujących w przyszłości koniecznością dokonania ewentualnych rezerw.

Ponar Holding Sp. z o.o.

Celem firmy była budowa Grupy Kapitałowej.

Ponar Lubań Sp. z o.o.

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

Po dniu bilansowym (tj. 30 czerwca 2009 r.), w dniu 30 lipca 2009 r. Spółka podpisała z Panem Romanem Kociołek Umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. Cena sprzedaży wymienionych udziałów wyniosła 5 500 tysięcy złotych.

Hydromeca S.A.

PONAR Wadowice ze spółką Hydromeca współpracuje od 15 lat, głównie w zakresie dostaw elementów dla największego producenta maszyn mobilnych firmy Caterpillar. Nabycie akcji belgijskiej firmy było elementem strategii rozwoju PONAR zakładającej osiągnięcie dynamicznego wzrostu sprzedaży produktów na rynku europejskim i światowym.

Zarząd nie wyklucza przeprowadzenia zmian dotychczasowego funkcjonowania działalności Hydromeca S.A.
Ponownych szacunków Zarząd dokona na dzień bilansowy przypadający nie później niż na 31.12.2009r.

Ponar Silesia S.A.

Spółka ta została powołana w dniu 16 kwietnia 2007 r. Ponar Silesia jest odpowiedzialna za konstruowanie oraz budowę kompletnych układów hydraulicznych przeznaczonych dla branży hutniczej i energetycznej.
Celem spółki jest również realizacja dostaw zasilaczy dla klientów zagranicznych.

Po dniu bilansowym (tj. 30 czerwca 2009 r.), w dniu 31 lipca 2009 r. spółka dominująca podpisała Umowę sprzedaży akcji w spółce Ponar Silesia S.A. na podstawie której sprzedała 660.000 akcji posiadanych w spółce Ponar Silesia S.A. spółce Energosynergia Technologie Sp. z o.o.

Ponar Real Estate Sp. z o.o.

Ponar Real Estate to firma deweloperska i zarządcza działająca na polskim rynku. Pierwotnie spółka działała pod nazwą Osiedle Krzyżówki Sp. z o.o.
Obecnie Ponar Real Estate Sp. z o.o. realizuje kameralny projekt mieszkaniowy Osiedle Nadwiślańskie na Białolegę.

Ponar Corporate Center Sp. z o.o. (udziały przeznaczone do sprzedaży)

Jednostka stowarzyszona Ponar-Wadowice S.A. zawiązana umową spółki z dnia 22 sierpnia 2007 r. Ponar Corporate Center Sp. z o.o., której celem było prowadzenie działalności inwestycyjnej związanej dokonywaniem inwestycji w związku z planami akwizycyjnymi Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice.

RELPOL S.A.

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.

Informacje dotyczące działalności Grupy Relpol S.A. w pierwszym półroczu 2009 r. zostały zawarte w raporcie półrocznym za 2009 r. publikowanym przez RELPOL S.A.

Georgia Hydraulic Cylinder Inc.

Georgia Hydraulic Cylinder Inc., której akcje zostały zakupione na podstawie Umowy podpisanej w dniu 28 stycznia 2008 r., zajmuje się produkcją cylindrów obsługujących pompy, cylindrów hydraulicznych i urządzeń uruchamiających oraz produkcją pomp hydraulicznych i silników.

Aktualny i przewidywany stan majątkowy oraz sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Podstawowe pozycje z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy, sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznego okresu na rok ubiegły:

Dla Emitenta

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	30.06.2009	30.06.2008
Przychody ze sprzedaży	16.886	31.642
Koszty działalności operacyjnej	16.180	30.677
Pozostałe przychody operacyjne	288	380
Pozostałe koszty operacyjne	6.477	1.947
Przychody finansowe	1.627	1.805
Koszty finansowe	11.890	54.845
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-
Podatek dochodowy	-	(674)
Zysk (strata) netto	(15.746)	(52.968)

Dla Grupy Kapitałowej

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	30.06.2009	30.06.2008
Przychody ze sprzedaży	54.703	70.822
Koszty działalności operacyjnej	59.027	71.178
Pozostałe przychody operacyjne	3.275	3.645

Pozostałe koszty operacyjne	7.837	2.329
Przychody finansowe	971	3.441
Koszty finansowe	12.712	56.932
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-
Podatek dochodowy	(47)	(111)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	101	-
Zysk (strata) netto	(20.479)	(52.420)
w tym zysk akcjonariuszy mniejszościowych	(2.984)	1.867
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(17.495)	(54.287)

Struktura bilansu

Źródła pokrycia poszczególnych grup majątku na dzień 30.06.2009 r. przedstawiają się następująco (dane w tys. zł):

Dla Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2009		30.06.2008	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	58.652	53,2%	146.284	72,4 %
II. Aktywa obrotowe	51.558	46,8%	55.847	27,6 %
Aktywa razem:	110.210	100,0%	202.131	100,0 %
Pasywa				
I. Kapitał własny	49.345	44,8%	148.755	73,6 %
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tym:	60.865	55,2%	53.376	26,4 %
zobowiązania krótkoterminowe)	40.010	36,3%	32.854	16,3 %
Pasywa razem:	110.210	100,0%	202.131	100,0%

Na dzień 30.06.2009 r. kapitały własne Spółki stanowią ok. 44,8 % sumy bilansowej. Trwałe składniki aktywów Spółki stanowią 53,2% sumy bilansowej i w 84,1% są finansowane kapitałem własnym. Płynność finansowa bieżąca (aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) wynosiła na dzień 30.06.2009 r. 1,29 (wobec 1,70 na dzień 30.06.2008 r.).

Dla Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2009		30.06.2008	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	117.956	43,8%	197.849	56,1%
II. Aktywa obrotowe	140.227	52,2%	154.595	43,9 %
Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży	10.947	4,0%	-	-
Aktywa razem:	269.130	100,0%	352.444	100,0 %

Pasywa				
I. Kapitał własny	102.405	38,1%	203.062	57,7 %
(w tym kapitał wł. Akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych)	50.866	18,9%	54.327	15,4 %
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tym: zobowiązania krótkoterminowe)	159.868	59,4%	149.382	42,4 %
	127.263	47,3%	97.899	27,7 %
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6.857	2,5%	-	-
Pasywa razem:	269.130	100,0	352.444	100,0 %

Na dzień 30.06.2009 r. kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowią 38,1% sumy bilansowej. Trwałe składniki aktywów Grupy stanowią 43,8% sumy bilansowej oraz w 86,8% są finansowane kapitałem własnym. Suma bilansowa w I półroczu 2009 r. w stosunku do I półrocza r.u. spadła o 83.314 tys. zł.

Płynność finansowa bieżąca (aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych) wynosiła na dzień 30.06.2009 r. 1,10 (wobec 1,58 na dzień 30.06.2008 r.).

Instrumenty finansowe

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

Transakcje typu forward i opcje zawarte przez Relpol S.A. opisano w nodzie 10.1.

Przychody, wyniki za I półrocze 2009 r.

Grupa Kapitałowa Ponar Wadowice za pierwsze półrocze 2009 r. wygenerowała przychody netto ze sprzedaży wynoszące 54.703 tys. zł, niższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego o 16.119 tys. zł.

Negatywnie na poziom popytu na oferowane przez GK produkty na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych wpływ miało przede wszystkim trwające ogólnoswiatowe spowolnienie rozwoju gospodarczego, wyraźne obniżenie tempa wzrostu gospodarczego w kraju i związana z nim niekorzystna sytuacja na rynkach finansowych.

Od stanu koniunktury gospodarczej uzależniona jest wielkość nakładów firm na nowe inwestycje oraz modernizacje posiadanych urządzeń, w których mają zastosowanie m.in. elementy hydrauliki siłowej produkowane przez spółki Grupy. Spadek dynamiki nakładów inwestycyjnych podmiotów gospodarczych i związane z nim obniżenie tempa wzrostu popytu krajowego, wpłynęły negatywnie na poziom zamówień na dobra inwestycyjne, których producentami są spółki z Grupy Kapitałowej Ponar.

Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży osiągnięte przez spółkę dominującą Ponar Wadowice w okresie I półrocza 2009 r. w stosunku do I półrocza roku ubiegłego spadły o 14.756 tys. zł., tj. o ok. 47%.

Za pierwsze półrocze 2009 r. Ponar Silesia S.A. – producent układów hydraulicznych - osiągnął 7.137 tys. zł przychodów ze sprzedaży. Spółka prowadzi działalność w nowej hali produkcyjnej w Łaziskach Górnych. Ponar Silesia S.A. przejęła prowadzoną przez Ponar Wadowice S.A. obsługę Klientów w zakresie projektowania oraz montażu układów hydraulicznych. Pełną działalność operacyjną prowadzi od stycznia 2008 r.

Spółka za pierwsze półrocze 2009 r. zanotowała zysk netto w kwocie 76 tys. zł, a na poziomie operacyjnym osiągnięto zysk w kwocie 283 tys. zł.

W związku ze zmianą MSR/MSSF spółka Ponar Real Estate Sp. z o.o. zweryfikowała politykę rachunkowości i dokonała zmiany sposobu uznawania momentu uzyskania przychodów, co wpłynęło na ich wartość w okresie I półrocza 2009 r. i analogicznego okresu r.u.

Skonsolidowana sprzedaż w podziale na rynek krajowy i zagraniczny przedstawia się następująco:

(tys. PLN)

Rynek	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika [%]
1. Rynek krajowy razem	29.377	40.771	-27,9
a. wyroby i usługi	22.834	34.376	- 33,6
b. materiały i towary	6.543	6.395	2,3
2. Rynki zagraniczne razem	25.326	30.051	-15,7
a. wyroby i usługi	17.383	29.876	-41,8
b. materiały	7.943	175	4438,9
RAZEM:	54.703	70.822	-22,8

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej na rynku krajowym w pierwszym półroczu 2009 r. spadła w stosunku do analogicznego okresu r.u. o ok. 28%.

Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów została przedstawiona w części IV Informacje Dodatkowe pkt. 1 Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowana sprzedaż na obsługiwanych przez spółki GK rynkach zagranicznym spadła o 4.725 tys. zł (tj. o ok. 15,7%).

Wyniki za pierwsze półrocze 2009 r.

Za pierwsze półrocze 2009 r. GK Ponar Wadowice zanotowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 17.495 tys. zł (dla porównania za pierwsze półrocze 2008 r. strata netto wyniosła 54.287 tys. zł).

Spółka dominująca w analizowanym okresie zanotowała stratę netto w kwocie 15.746 tys. zł, a w analogicznym okresie r.u. strata netto wyniosła 52.968 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Ponar Wadowice za pierwsze półrocze 2009 r. osiągnęła na poziomie wyniku operacyjnego stratę w kwocie 8.886 tys. zł (w I półroczu 2008 r. osiągnięto zysk operacyjny w wysokości 960 tys. zł).

Na skonsolidowany wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2009 r. Grupy miała wpływ strata z działalności finansowej w wysokości 11.741 tys. zł (głównie z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe w wysokości 8.366 tys. zł) oraz wynik na działalności operacyjnej (strata w kwocie 8.886 tys. zł), na który wpływ miał spadek przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do pierwszego półrocza r.u. o 16.119 tys. zł (o ok. 22,8%), związany z niekorzystną sytuacją gospodarczą i zmniejszeniem popytu na dobra inwestycyjne.

Podstawowe wskaźniki rentowności (operacyjne)

rodzaj wskaźnika	wzór	I półrocze (%)	
		2009	2008
Rentowność sprzedaży	$(\text{wynik na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	-7,9	-0,50
Rentowność sprzedaży netto	$(\text{wynik netto} / \text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}) \times 100$	-31,98	-76,65
Rentowność majątku	$(\text{wynik netto} / \text{majątek (aktywa) ogółem}) \times 100$	-6,50	-15,40
Rentowność kapitału własnego	$(\text{wynik netto} / \text{kapitał własny}) \times 100$	-17,08	-26,73

W I półroczu 2009 r. rentowność skonsolidowanej sprzedaży spadła o 7,4 p.%, co spowodowane było w porównaniu do I półrocza 2008 r. spadkiem zysku ze sprzedaży o 3.968 tys. zł.

Pozostałe wskaźniki rentowności w I półroczu 2009 r. w porównaniu do analogicznego okresu r.u. z uwagi na zmniejszenie straty na działalności finansowej o kwotę 41.750 tys. zł uległy poprawie.

Inne istotne czynniki mające wpływ na wyniki gospodarcze Grupy Kapitałowej:

- czynniki zewnętrzne (z otoczenia GK):
 - wyraźny spadek tempa wzrostu gospodarczego w kraju (do 0,5% w I kwartale b.r. - równie niskie tempo wzrostu zanotowano ostatnio w IV kw. 2001 r. i jak wskazuje prognoza IBnGR do 0,2% w II kwartale b.r.), na znacznie niższym niż w poprzednich okresach poziomie ukształtowała się dynamika nakładów inwestycyjnych, co przełożyło się na spadek tempa wzrostu popytu krajowego,
 - spadek popytu na dobra inwestycyjne, spowodowany m.in. pogorszeniem się warunków do inwestowania i niekorzystną sytuacją gospodarczą kraju i na świecie,
 - sytuacja na rynku finansowym (zaostrenie przez banki kryteriów przyznawania kredytów, wymaganych zabezpieczeń, ostrożność przy przyznawaniu kredytów, wzrost marż)
 - poziom cen surowców,
 - sytuacja rynkowa uniemożliwia w pełni przeniesienie ponoszonych kosztów wytwarzania na Klientów,
 - zaostrenie się konkurencji na rynku krajowym.
- czynniki wewnętrzne (z wewnątrz GK):
 - intensywna restrukturyzacja kosztów,
 - prowadzenie działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej poprzez ograniczenie kosztów, zwiększenie sprzedaży,
 - prowadzenie wzmożonych działań handlowych w kierunku zwiększenia poziomu generowanych przychodów,
 - poszerzanie oferty produktowej dla wybranych grup Klientów,
 - stałe udoskonalanie, polepszanie parametrów i poprawa jakości produktów,
 - obserwowany znaczący spadek zamówień ze strony dotychczasowych Klientów krajowych i zagranicznych,
 - nie osiągnięcie w pełni oczekiwanych efektów wzrostu wydajności pracy po przeprowadzonych inwestycjach w nowe maszyny i urządzenia w latach 2007 – 2008.

Informacja dot. akcji własnych

Spółka Relpol S.A. posiada 843.146 akcji Ponar Wadowice S.A., które stanowią 2,32% kapitału akcyjnego spółki Ponar Wadowice S.A. W wyniku uzyskania kontroli nad Relpol S.A. akcje spółki Ponar Wadowice S.A. prezentowane są w sprawozdaniu skonsolidowanym ze znakiem minus w kapitałach własnych w poz. Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne. Na dzień objęcia kontroli wartość ich wynosiła 4.224 tys. zł.

Ważniejsze zdarzenia w pierwszym półroczu 2009 r.

Do ważniejszych zdarzeń w pierwszy półroczu 2009 r. w Grupie Kapitałowej zaliczyć można niżej wskazane zdarzenia:

- w dniu 09 lutego 2009 roku z Panem Piotrem Wiaderek została podpisana Umowa Sprzedaży Udziałów na podstawie której Spółka kupiła od Pana Piotra Wiaderek 490 udziałów w Ponar Corporate Center Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona) o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, za łączną cenę 49.000,00 zł i posiada łącznie w Ponar Corporate Center Sp. z o.o. 745 udziałów, które stanowią 74,5% wszystkich udziałów i uprawniają do 74,5% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- w dniu 18 lutego 2009 roku Emitent zawarł ze spółką zależną Ponar Silesia S.A. Umowę objęcia akcji, na podstawie której objął 100.000 szt. akcji serii C po cenie nominalnej 5,00 zł za akcję spółki Ponar Silesia S.A. Emitent objął wszystkie akcje w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności z tytułu udzielonej spółce zależnej Ponar Silesia S.A. przez Ponar Wadowice S.A. pożyczki w wysokości 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) na podstawie Umowy pożyczki z dnia 25.04.2008 r. (wraz z Aneks nr 1 z dnia 22.12.2008 r. oraz Aneks nr 2 z dnia 12.02.2009 r.) w drodze konwersji powyższej wierzytelności w kwocie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) na 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii C;
- w dniu 27 lutego 2009 r. na NWZA FAM Grupa Kapitałowa S.A., w związku z żądaniem pełnomocnika Pana Mirosława Kalickiego, odwołane zostało przez Ponar Wadowice S.A. pełnomocnictwo udzielone w związku z Umową z dnia 29 lutego 2008 r. zawartą z Panem Mirosławem Kalickim z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze, do wykonywania przez Pana Mirosława Kalickiego prawa głosu z posiadanych przez Ponar Wadowice S.A. akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.,
- w dniu 03 kwietnia 2009 r. Zarząd Spółki opublikował stanowisko w sprawie możliwości połączenia z FAM Grupa Kapitałowa S.A., informujące, iż po przeprowadzonych, na wniosek Emitenta, rozmowach z Zarządem spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. w przedmiocie realizacji umowy zawartej przez Ponar Wadowice S.A. z Panem Mirosławem Kalickim z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze w zakresie działań zmierzających do doprowadzenia do połączenia obu Spółek, Emitent poinformował, że nie widzi możliwości realizacji projektu fuzji;
- w dniu 26 czerwca 2009 r. Emitent poinformował o otrzymaniu złożonej przez Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. oferty nabycia 1.530 udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. za cenę 3.595,00 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 5.500.350,00 zł. Oferta była ważna do dnia 31.08.2009 r.; w dn. 30 lipca 2009 r. (po dniu bilansowym) Spółka podpisała Umowę sprzedaży udziałów z Panem Romanem Kociołek, który skorzystał z przysługującego mu, jako wspólnikowi spółki Ponar Lubań Sp. z o.o. prawa pierwszeństwa nabycia zbywanych udziałów,
- w dniu 30 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2008 r., z uwagi na wysokość poniesionej przez spółkę dominującą straty netto za 2008 r., która przewyższała sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego ZWZA podjęło uchwałę dotyczącą dalszego istnienia Spółki; ZWZA w dniu 30 czerwca 2009 r. wyraziło zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy z Ponar Wadowice S.A. na Ponar S.A.; w dniu 28 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego

dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 sierpnia 2009 r. o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę art. 1. Powyższa zmiana dotyczyła zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Ponar-Wadowice Spółka Akcyjna na nową Ponar Spółka Akcyjna.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

Działania rozwojowe oraz inwestycje

Ważniejsze nowe projekty realizowane w I półroczu 2009 r.:

- rozdzielacz 6-cio drogowy do zastosowań mobilnych 6URRE6 (s.2X) o zwiększonych przepływach maks. do 80 l/min. - wykonanie i badania serii informacyjnej, decyzja o wprowadzeniu do produkcji seryjnej, walidacja;
- rozdzielacze wielkości nominalnej 10 sterowane mechanicznie i hydraulicznie s.1X (WMM10, WMD10, WMR10, WH10) - wykonanie i badania serii informacyjnej, decyzja o wprowadzeniu do produkcji seryjnej;
- zawór redukcyjny pośredniego działania DRs.5X - opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej do serii informacyjnej;
- zawór przelewowy pośredniego działania UZPS4 - opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej do serii informacyjnej.

Spółka, z uwagi na obecną sytuację gospodarczą prowadzi działania zmierzających do pozyskiwania zleceń produkcyjnych na poziomie umożliwiającym wykorzystanie posiadanego potencjału produkcyjnego. Dla realizacji tego celu Spółka zamierza wykorzystać m.in. rynek niszowych produktów opracowanych w latach 2005-2006 (np. seria produktów typu rozdzielacze IREH oraz rozdzielacze iskrobezpieczne IWE6 dedykowane dla producentów maszyn górniczych) oraz nawiązuje współpracę z producentami obsługującymi branżę zbrojeniową.

W marcu 2009 r. mając na celu ułatwienie Klientom składanie zamówień otwarty został sklep internetowy. Ponadto dla zwiększenia sprzedaży Spółka wprowadziła atrakcyjne programy rabatowe na wybrane grupy produktów.

W celu zwiększenia dynamiki generowanych przychodów i poprawy wyników Spółka planuje intensyfikację działań handlowych, dywersyfikację prowadzonej działalności oraz ustalenie bezpiecznego parytetu Klientów z uwzględnieniem Klientów obsługiwanych już w przeszłości przez Spółkę, z którymi współpraca uległa ograniczeniu bądź zaprzestaniu.

W pierwszym półroczu 2009 r. w Grupie Kapitałowej wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 6.699 tys. zł, w tym:

- grunty: 0
- prawo wieczystego użytkowania: 0 tys. zł
- na budynki i budowle: 243 tys. zł,
- na urządzenia techniczne i maszyny: 4.681 tys. zł,
- środki transportu: 1 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe: 415 tys. zł,
- środki trwałe w budowie: 1.359 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne uległy zwiększeniu w Grupie Kapitałowej o 1.500 tys. zł, w tym:
patenty i licencje 7 tys. zł,
koszty prac rozwojowych: 0 tys. zł,
pozostałe: 4 tys. zł,
nie oddane do użytkowania: 1.489 tys. zł.

Przewidywane kierunki rozwoju

Zarząd Ponar Wadowice S.A., mając na celu kontynuację działalności spółki, w związku z niekorzystną sytuacją w aktualnym szerokim otoczeniu gospodarczym (światowym kryzysem), trudnościami w utrzymaniu pozycji rynkowej, katastrofalnymi zaszłościami powstałymi w wyniku działań inwestycyjnych w przeszłości oraz istotnymi zmianami w akcjonariacie spółki Ponar Wadowice S.A., przyjął nową strategię działania Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice. Strategia ta zakłada całkowitą zmianę dotychczasowego modelu działania spółki Ponar Wadowice S.A.

Docelowo spółka ta ma stać się przynoszącym zyski centrum inwestycyjnym, posiadającym w swoim portfelu jasno zdefiniowane przedsięwzięcia dla których pozyska branżowych inwestorów rozwijających ich działalność. Głęboka restrukturyzacja Grupy Kapitałowej będzie polegać na oddzieleniu części produkcyjnej od inwestycyjno-kapitałowej. Zabieg ten pozwoli na skoncentrowaniu się zarządów na specyfice działalności w poszczególnych przedsiębiorstwach (produkcja, handel, rozwój myśli technicznej, itp.). Ubocznym, ale istotnym elementem takiego rozwiązania będzie ograniczenie wpływu potencjalnych zawirowań w poszczególnych branżach na pozostałe spółki Grupy pracujące w innych sektorach gospodarki. Sytuacja w której struktura Grupy oraz zakres działalności spółek będzie jasno określony pozwoli na kontynuację reorganizacji zapewniającej maksymalną efektywność oraz ułatwi znalezienie przez spółkę matkę struktury holdingowej (Ponar Wadowice S.A.) inwestorów branżowych w poszczególnych spółkach.

Podjęta restrukturyzacja ma na celu spłaszczenie struktury Grupy, podporządkowanie spółce matce bezpośrednio jej istotnych aktywów, co przyczyni się także do zniesienia części wzajemnych wewnętrznych zobowiązań. Zastosowanie w niej znajdą również wdrażane już aktualnie zmiany mające na celu obniżenie kosztów.

W ramach realizacji działań restrukturyzacyjnych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa co ma w efekcie doprowadzić do wydzielenia działalności produkcyjnej i oddzielenia jej od inwestycyjno-kapitałowej.

Przeprowadzone zmiany organizacyjne mają służyć łatwiejszemu pozyskaniu inwestora strategicznego dzięki uzyskaniu przejrzystej struktury organizacyjnej z jasnym określeniem zakresu działalności poszczególnych elementów Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki zgodnie z przyjętą strategią działania prowadzi obecnie intensywne działania, mające na celu pozyskanie inwestora strategicznego na część produkcyjną. Obecnie prowadzone są negocjacje dotyczące wydzierżawienia części produkcyjnej Spółki.

W dniu 29 lipca 2009 roku jednostka dominująca podpisała umowę inwestycyjną, zgodnie z którą działalność produkcyjna Emitenta zostanie wydzierżawiona, a następnie wniesiona aportem do Wadowickiego Centrum Hydrauliki S.A.. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej strony umowy będą współdziałać i zmierzać do zbycia działalności produkcyjnej stronie trzeciej. Jeżeli postanowienia umowy zostaną w tym zakresie zrealizowane, Emitent nie może wykluczyć ograniczenia lub zaniechania prowadzenia działalności produkcyjnej. Jednocześnie w związku z przyjętą strategią w celu pozyskania inwestora strategicznego nie wyklucza się rozstrzygnięć w zakresie wyodrębnienia działalności produkcyjnej Spółki w innej niż wyżej wskazana formie organizacyjno-prawnej.

Jednocześnie Emitent w ramach działań strategicznych zamierza:

- wzmacniać swoją pozycję na rynku poprzez oferowanie produktów o oczekiwanej przez Klientów jakości, lepszą kontrolę kosztów działalności, pełniejsze wykorzystanie majątku produkcyjnego oraz kapitału obrotowego, stałe poszerzanie palety oferowanych produktów i usług;
- zwiększyć sprzedaż do obecnych Klientów oraz pozyskać nowych odbiorców poprzez elastyczne dostarczanie produktów wysokiej jakości w akceptowanych przez Klientów cenach; Spółka zamierza koncentrować się na sprzedaży zaawansowanych technicznie produktów oraz rozwiązań z obszaru hydrauliki siłowej będących produktami Emitenta, bądź też wytwarzanych w oparciu o powierzoną dokumentację Klienta, w tym w szczególności zwiększanie sprzedaży dla producentów maszyn górniczych, dla których produkowane są wyroby dedykowane (np.: rozdzielacze IREH oraz rozdzielacze iskrobezpieczne IWE6);
- poszerzyć współpracę z producentami obsługującymi rynek zbrojeniowy, co wpłynie pozytywnie na generowaną sprzedaż w przyszłym roku,
- zintensyfikować obsługę Klientów przez wysoko wykwalifikowanych inżynierów sprzedaży; w ocenie Emitenta w skutecznej sprzedaży w branży hydraulicznej pierwszorzędne znaczenie ma obsługa Klientów przez profesjonalistów, bardzo dobrze znających techniczne aspekty związane z oferowanymi produktami i usługami;
- stale dostosowywać asortyment i wielkość produkcji do potrzeb rynku, prowadzić prace badawczo-rozwojowe w celu udoskonalania oferowanych wyrobów i wprowadzania nowych, oczekiwanych przez rynek produktów i usług;
- poszukiwać nowych rynków zbytu, które pozwolą na zwiększanie sprzedaży w oparciu o przyrost ilości Klientów będących stałymi odbiorcami dostarczanych przez Spółkę produktów,
- zwiększenie wydajności pracy z wykorzystaniem elastycznych form czasu pracy,
- dokonywać zmian w technologii produkcji, mające obniżyć koszty wytwarzania.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

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

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

Nie są prowadzone postępowania sądowe, przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. oraz jednostki podlegające konsolidacji zostały przedstawione na str. 1 i 2.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Informacje w tym zakresie zostały opisane w pkt. 4.2. Zdarzenia/ zmiany dot. powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta w okresie pierwszego półrocza 2009 r.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów

Wg stanu na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 r. następujący Akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Leszek Szwedo	3.951.072	3.951.072	10,85%	10,85%
Krzysztof Jędrzejewski	3 652 205	3 652 205	10,04%	10,04%
Jupiter NFI S.A.	3 519 687	3 519 687	9,67%	9,67%
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2 063 873	2 063 873	5,67%	5,67%
AVALON Sp. z o.o.	1 919 965	1 919 965	5,28%	5,28%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, raportu za I kwartał 2009 r. – QSR1/2009 (tj. od dnia 15.05.2009 r.) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów Emitenta:

- w dniu 22 czerwca 2009 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego informację, że w wyniku zleceń złożonych w dniu 18.06.2009 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski nabył 13.128 akcji spółki Ponar Wadowice S.A., w wyniku czego posiada łącznie 3.652.205 akcji, co stanowi 10,04% w liczbie głosów na WZA oraz 10,04% w kapitale zakładowym (*rap. b. nr 66/2009*);
- Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. zarejestrował i głosował na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2009 r. z 3.519.687 szt. akcji (*rap. b. nr 70/2009*);

- w dniu 13 lipca 2009 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki "Avalon" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach informujące, że na podstawie "Umowy sprzedaży akcji" z dnia 02 lipca 2009 r. spółka "Avalon" Sp. z o.o. nabyła 100.000 (sto tysięcy) szt. akcji spółki Ponar Wadowice S.A., co stanowi 0,2747% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do 100.000 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy; po transakcji spółka "Avalon" Sp. z o.o. posiada 1.919.965 akcji Spółki Ponar Wadowice S.A., co stanowi 5,2755% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 1.919.965 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co daje 5,2747% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (*rap.b. nr 75/2009*),
- w dniu 29 lipca 2009 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od spółki KCI Łobzów Sp. z o.o. informujące, iż w dniu 28 lipca 2009 r. zawarła z Panem Leszkiem Szwedo porozumienie zmieniające treść umowy przedwstępnej sprzedaży akcji Ponar Wadowice S.A. zawartej w dniu 02 lutego 2009 r. i na podstawie tego porozumienia strony umowy przedwstępnej uchyliły powstałe rozbieżności potwierdzając rezygnację z pełnomocnictwa do wykonywania przez KCI Łobzów Spółka z o.o. prawa głosu z 2.908.000 akcji spółki Ponar Wadowice S.A., stanowiących 7,99% ogólnej liczby głosów, należących do Pana Leszka Szwedo; obecnie KCI Łobzów Spółka z o.o. wraz z podmiotami zależnymi nie posiada akcji spółki Ponar Wadowice S.A. (*rap.b. nr 79/2009*),
- w dniu 30 lipca 2009 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza Pana Leszka Szwedo informujące, że w wyniku podpisania w dniu 28 lipca 2009 r. porozumienia zmieniającego treść przedwstępnej umowy sprzedaży akcji spółki pod firmą Ponar Wadowice S.A. z siedzibą w Wadowicach przy ul. Wojska Polskiego 29 zawartej w dniu 02 lutego 2009 r., potwierdzona została rezygnacja przez spółkę KCI Łobzów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z 2.908.000 akcji. W wyniku rezygnacji przez spółkę KCI Łobzów Sp. z o.o. z udzielonego pełnomocnictwa nastąpił wzrost posiadanych przez Pana Leszka Szwedo głosów powyżej 10% ogólnej liczby głosów; w wyniku podpisanego porozumienia Pan Leszek Szwedo posiada obecnie 3.951.072 akcji w spółce Ponar Wadowice S.A., które stanowią 10,85% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dają prawo do 3.951.072 głosów na WZA spółki, co stanowi 10,85% w ogólnej liczbie głosów (*rap.b. nr 80/2009*).

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Osoby zarządzające:

Osoba zarządzająca	Funkcja	Stan na dzień 15.05.2009	Zmiana	Stan na dzień 31.08.2009
Jan Godłowski	Prezes Zarządu	0	0	0
Kazimierz Mochol	Członek Zarządu	0	0	0
Bogusław Szwedo	Członek Zarządu	100.000	- 100.000	0
Iwona Szczepańska (złożyła rezygnację w dn. 29.01.2009 r.)	Członek Zarządu	-	-	-
Barbara Wilk	Prokurent	0	0	0

Osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Funkcja	Stan na 15.05.2009	Zmiana	Stan na dzień 31.08.2009
Jadwiga Wiśniowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej (powołana 06.03.2009 r.)	0	-	0
Grzegorz Leszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (powołany 17.03.2008)	0	0	0
Leszek Szwedo	Członek Rady Nadzorczej (powołany do RN 06.10.2006r.)	3.951.072 (z tego prawo głosu z 1.043.072 akcji)*	KCI Sp. z o.o. zrezygnowała z prawa głosu z 2.908.000 (rap. b.80/2009)	3.951.072
Franciszek Leki	Członek Rady Nadzorczej (powołany 06.03.2009 r.)	0	-	0
Grzegorz Hajdarowicz	Członek Rady Nadzorczej (powołany 06.03.2009 r.)	0	-	0
Artur Rawski	Członek Rady Nadzorczej (powołany 06.03.2009 r.)	0	-	0

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.

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2009 r. Emitent ani spółki zależne nie zawarły na innych warunkach niż rynkowe jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne.

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Stan pożyczek i wyemitowanych obligacji pomiędzy podmiotami powiązanymi wraz z odsetkami		Zobowiązania								
		Ponar-Wadowice	Ponar-Holding	Ponar-Lubań	Ponar Real Estate	Hydromeca	Ponar-Silesia	Grupa Relpol	Ponar Corporate Center*	Georgia Hydraulic Cylinders*
Należności	Ponar-Wadowice		18 043	-	4 981	-	-	-	10 585**	-
	Ponar-Holding	-		-	1 905	-	-	-	-	-
	Ponar-Lubań	-	-		1 076	-	-	-	-	-
	Ponar-Real Estate	-	-	-		-	-	-	-	-
	Hydromeca	-	-	-	-		-	-	-	-
	Ponar-Silesia	-	-	-	-	-		-	-	-
	Grupa Relpol	-	-	-	-	-	-		-	-
	Ponar Corporate Center*	-	-	-	-	-	-	-		-
	Georgia Hydraulic Cylinders*	-	-	-	-	-	-	-	-	

* Spółki włączone z konsolidacji

** Na dzień bilansowy został utworzony odpis na kwotę 9 208 tys.

W okresie I pierwszego półrocza 2009 r. jednostka dominująca nie udzieliła jednostkom zależnym pożyczek, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 03 kwietnia 2009 r. Ponar Wadowice S.A. udzielił poręczenia cywilnego kredytu udzielonego przez Fortis Bank Polska S.A. spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. na podstawie Umowy o finansowanie z dnia 04 września 2007 r. do kwoty 5.000.000,00 zł. Wraz z udzieleniem w/w poręczenia umowa poręczenia udzielonego przez Ponar Wadowice S.A. w dniu 29 sierpnia 2008 r. uległa rozwiązaniu.

W dniu 22 kwietnia 2009 r. Ponar Lubań Sp. z o.o. udzielił poręczenia cywilnego kredytu udzielonego przez Fortis Bank Polska S.A. spółce Ponar Wadowice S.A. na podstawie Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 06 grudnia 2005 r. z późn. zm. do kwoty 13.870.000,00 zł.

W związku z dokonaną przez Spółkę spłatą część zadłużenia z tytułu kredytu w wysokości 4.000.000,00 zł Fortis Bank Polska S.A. zwolnił zastaw rejestrowy na zbywanych udziałach oraz zwolnił Spółkę z poręczenia za spłatę

kredytów udzielonych Ponar Lubań Sp. z o.o., a także zwolnił Ponar Lubań Sp. z o.o. z poręczenia za spłatę kredytów udzielonych Ponar-Wadowice S.A.

Inne informacje (zdaniem Emitenta istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta)

W analizowanym okresie GK Ponar Wadowice S.A. zanotowała stratę netto w kwocie 17.495 tys. zł (dla porównania za I półrocze 2009 r. na tym poziomie wyniku strata wyniosła 54.287 tys. zł), do której przyczynił się wynik na działalności finansowej (strata w kwocie 11.741 tys. zł) oraz strata na działalności operacyjnej w wysokości 8.886 tys. zł spowodowana spadkiem przychodów ze sprzedaży netto o ok. 22,8%, związanym z uwagi na niesprzyjającą sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie, ze zmniejszeniem popytu inwestycyjnego.

Ponar Wadowice S.A. z uwagi na obecny kryzys gospodarczy znajduje się obecnie w trudnej sytuacji i zmuszony jest zarządzać znacząco ograniczonymi zasobami finansowymi dążąc do utrzymywania płynności finansowej.

Zarząd Spółki podejmuje ciągle działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej poprzez ograniczenie kosztów, zwiększenie sprzedaży oraz odblokowanie środków „zamrożonych” w aktywach należących do Spółki co pozwoliłoby na częściową spłatę zobowiązań finansowych i zmniejszyłoby koszty z tego tytułu.

W lipcu 2009 r. zostały sprzedane udziały w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. za łączną cenę 5.500 tys. zł. Pozyskaną z tej transakcji kwotą 4.000.000,00 zł Spółka spłaciła część zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego Spółce przez Fortis Bank Polska S.A. na podstawie Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 06 grudnia 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami. Po dokonaniu rozliczeń finansowych z tytułu ww. Umowy sprzedaży udziałów, w tym spłaty przez Ponar część zadłużenia z tytułu kredytu, Fortis Bank Polska S.A. zwolnił zastaw rejestrowy na zbywanych udziałach oraz zwolnił Ponar z poręczenia za spłatę kredytów udzielonych Ponar Lubań Sp. z o.o., a także zwolnił Ponar Lubań Sp. z o.o. z poręczenia za spłatę kredytów udzielonych Ponar.

W celu zwiększenia dynamiki generowanych przychodów i poprawy wyników Spółka planuje intensyfikację działań handlowych, dywersyfikację prowadzonej działalności oraz ustalenie bezpiecznego parytetu Klientów z uwzględnieniem Klientów obsługiwanych już w przeszłości przez Spółkę, z którymi współpraca uległa ograniczeniu bądź zaprzestaniu.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które w ocenie Jednostki Dominującej mogą mieć wpływ na osiągane wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- skala kryzysu gospodarczego w kraju i na świecie (wg IBnGr tempo wzrostu PKB w kraju w roku 2009 wyniesie 0,7%, najwolniej w II kwartale – wzrost gospodarczy wyniesie 0,3%) oraz na świecie, sytuacja na rynku finansowym,
- czas trwania kryzysu gospodarczego w kraju i na świecie (szybkie odwrócenie trendów rynkowych miałyby korzystny wpływ na osiągane przez Spółkę i GK wyniki),
- restrukturyzacja spółki dominującej oraz spółek w GK,
- poziom popytu na ofertę produktową spółki dominującej i spółek w GK,
- trudne do prognozowania kształtowanie się kursu zł/ euro,
- możliwość pozyskania finansowania działalności bieżącej,
- zachowanie wysokiej dyscypliny kosztowej, restrukturyzacja poziomu kosztów, w tym kosztów wytwarzania oraz kosztów ogólnego zarządu i administracji,
- poszukiwanie i rozwój alternatywnych kanałów sprzedaży,

- pozyskanie nowych Klientów na rynku zagranicznym oraz zwiększenie sprzedaży do dotychczasowych Klientów,
- uzupełnienie oferty handlowej o towary dotychczas nie oferowane,
- sytuacja na rynku nieruchomości, w szczególności w segmencie mieszkań popularnych i apartamentów na rynku warszawskim,
- sytuacja na rynku surowców, w szczególności ropy, miedzi i srebra determinująca wyniki finansowe Grupy Relpol,
- poszukiwanie możliwości rozwojowych w perspektywicznych segmentach działalności gospodarczej.

Część II Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2009 r. (PSr 2009)

Bilans

Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 30.06.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. spadła o 13.536 tys. zł. W związku ze sprzedażą udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. dane za poprzedni okres nie są porównywalne. Wykazane w bilansie na dzień 30.06.2009 r. w kwocie 10.947 tys. zł aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą ww. spółki.

Kapitał własny w I półroczu 2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. zmniejszył się o 20.820 tys. zł. Na wielkość kapitału własnego wpłynęła głównie zanotowana za I półrocze 2009 r. strata netto w kwocie 17.495 tys. zł.

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania wg stanu na 30.06.2009 r. wyniosła 159.868 tys. zł* i w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2008 r. wzrosła o 427 tys. zł, przy czym zobowiązania długoterminowe spadły o 36.554 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 36.981 tys. zł.

* nie zawiera zobowiązań Ponar Lubań Sp. z o.o. zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Rachunek zysków i strat

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

Część III Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka i zagrożeń z otoczenia Grupy Kapitałowej:

- a) utrzymywanie się słabej koniunktury gospodarcza w kraju i na świecie,
- b) nasilenie dekonunktury w przemyśle i przedłużenie czasu jej trwania,
- c) niekorzystna sytuacja polskich eksporterów z uwagi na kształtowanie się kursu zł/ euro,
- d) przedłużający się znaczący spadek zamówień na produkty Spółki,
- e) sytuacja na rynku finansowym (w tym restrykcyjne kryteria przyznawania kredytów) niekorzystnie wpływająca na poziom inwestycji podmiotów gospodarczych,
- f) trudności w pozyskaniu finansowania działalności bieżącej,

- g) agresywne działania handlowe konkurentów zagranicznych na rynku polskim,
- h) w perspektywie krótkoterminowej: prognozowane obniżenie tempa rozwoju gospodarczego do końca 2009r., najniższe tempo wzrostu PKB wystąpi w IV kwartale b.r.

Czynniki ryzyka i zagrożeń z wewnątrz Grupy Kapitałowej:

- a) ryzyko związane z restrukturyzacją spółek Grupy Kapitałowej,
- b) zaniechanie działań z zakresu rozwoju rynku,
- c) utrzymanie się na niezmiennym poziomie kosztów wytworzenia,
- d) działania restrukturyzacyjne i zmiany zmierzające do ograniczania kosztów nie przyniosą zamierzonych efektów.

Część IV Informacje dodatkowe

1. Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Ponar Wadowice w pierwszym półroczu 2009 r. wg grup produktów i usług:

Przychody netto ze sprzedaży produktów	I półrocze 2009 r.		I półrocze 2008 r.		Dynamika I pół.09/ I pół.08 (%)
	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)	Wartość (tys. zł)	Udział grupy (%)	
A Rozdzielacze	2.574	6,4	3.912	6,1	-34,2
B Zawory	4.257	10,6	7.121	11,1	-40,2
C Pompy	779	1,9	973	1,5	-19,9
D Pozostałe elementy hydrauliki	1.544	3,8	1.468	2,3	5,2
E Części	3.652	9,1	9.236	14,4	-60,5
F Zasilacze i siłowniki hydrauliczne	2.783	6,9	10.918	17,0	-74,5
G Usługi serwisowe i pozostałe	2.673	6,6	2.900	4,5	-7,8
H Działalność deweloperska	143	0,4	0	0,0	-
I Przekazniki elektromagnetyczne	21.812	54,2	27.724	43,1	-21,3
RAZEM:	40.217	100,0	64.252	100,0	-37,4

GK Ponar Wadowice za I półrocze 2009 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do I półrocza r.u. niższe o 24.035 tys. zł, tj. ok. 37,4 %, co głównie zostało spowodowane niekorzystną sytuacją gospodarczą i związanym z tym spadkiem popytu na dobra inwestycyjne, których producentami są spółki Grupy Kapitałowej.

W związku ze sprzedażą udziałów przez spółkę dominującą w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. przychody wygenerowane przez tą spółkę w okresie I półrocza 2009 r. nie zostały objęte konsolidacją.

Na spadek wartości przychodów ogółem o 37,4% wpłynął przede wszystkim spadek przychodów ze sprzedaży: zasilaczy i siłowników hydraulicznych o 8.135 tys. zł (tj. o ok. 74,5%), części o 5.584 tys. zł (tj. o ok. 60,5%) oraz zaworów o 2.864 tys. zł tj. o ok. 40,2%).

2. Rynki zbytu i zaopatrzenia

2.1. Rynki zbytu

Wyroby i usługi oraz materiały sprzedawane są na rynku krajowym, na którym notuje się ogółem około 2 tys. aktywnych Klientów, jak również na rynkach zagranicznych.

Za pierwsze półrocze 2009 r. sprzedaż do firmy GEORYT Sp. z o.o. wyniosła 3.530 tys. PLN, co stanowi 20,9% jednostkowych przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług Emitenta za pierwsze półrocze 2009 r.

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

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

Lp.	Rynek – kraj	I półrocze 2009 r.	udział (%)	I półrocze 2008 r.	udział (%)	zmiana (tys. zł)	dynam (%)
1	Belgia	1 205	4,8	2 667	8,9	-1 462	-54,8
2	Niemcy	5 301	20,9	3 670	12,2	1 631	44,4
3	Włochy	2 609	10,3	2 876	9,6	-267	-9,3
4	Luksemburg	44	0,2	1 211	4,0	-1 167	-96,4
5	Czechy	307	1,2	703	2,3	-396	-56,3
6	Węgry	753	3,0	227	0,8	526	231,7
7	UK	1 616	6,4	2 073	6,9	-457	-22,0
8	Ukraina	5 063	20,0	347	1,2	4 716	1359,1
9	Francja	2 130	8,4	2 522	8,4	-392	-15,6
10	Pozostałe	6 298	24,9	13 755	45,8	-7 456	-54,2
Razem - eksport		25 326	100,0	30 051	100,0	-4 725	-15,7

Skonsolidowana sprzedaż na rynkach zagranicznych w okresie pierwszego półrocza 2009 r. spadła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4.725 tys. zł, tj. o ok. 15,7%.

Na spadek poziomu wygenerowanych przychodów z rynków zagranicznych wpłynął przede wszystkim trwający kryzys gospodarczy na świecie. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego najwięcej spadła sprzedaż: na rynku belgijskim o kwotę 1.462 tys. zł (tj. o 54,8%), na rynku luksemburskim o kwotę 1.197 tys. zł (tj. o 96,4%) oraz na pozostałe rynki o 7.456 tys. zł (tj. o 54,2%).

Dodatkowo na wartość przychodów z rynków zagranicznych wpłynął wzrost sprzedaży na rynek Ukrainy o 4.716 tys. zł (tj. o 1359,1%) oraz na rynku niemieckim o 1.631 tys. zł (tj. o 44,4%).

Na rynku zagranicznym Grupa Kapitałowa Ponar Wadowice nie odnotowała Klienta, do którego sprzedaż przekracza 10% udziału w jednostkowych i skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży wygenerowanych za I półrocze 2009 r.

2.3. Rynki zaopatrzenia

Ponar Wadowice S.A. 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.

Dla potrzeb produkcji oraz z przeznaczeniem do dystrybucji Ponar Wadowice S.A. kupuje również towary (przede wszystkim pompy, silniki hydrauliczne i elektryczne, filtry, chłodnice, akumulatory, wymienniki ciepła, zawory kulowe, elementy złączne, przewody hydrauliczne oraz manometry). Główni dostawcy towarów to około 40 firm zarówno polskich, jak i zagranicznych.

Zakupy towarowe Ponar Wadowice S.A. oparte są o analizę dostawców. Współpraca z dostawcami oparta jest częściowo na umowach, w dużej mierze ustalone są jednak listy rabatowe i określone warunki współpracy.

Podpisane umowy dokładnie opisują warunki współpracy, takie jak poziomy rabatów, warunki dostawy i płatności. Wszystkie umowy podpisane są jako umowy bezterminowe, przy braku zmian w umowach obowiązujące automatycznie na okres kolejnego roku.

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

Dla Spółki Ponar Silesia najważniejszym dostawcą materiałów do produkcji jest Ponar Wadowice. Podmiot ten realizuje w szczególności dostawy obejmujące aparaty hydrauliczne produkcji Ponar Wadowice, asortyment hydraulicznych innych firm oraz usługi związane z wykonawstwem układów hydraulicznych (kooperacja).

Ponadto Spółka korzysta z dostaw kilkudziesięciu innych dostawców w zakresie złączek, przewodów, rur oraz siłowników.

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

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

Ponar – Holding Sp. z o.o. z uwagi na prowadzenie działalności nieprodukcyjnej nie posiada dostawców.

W I półroczu 2009 r. udział żadnego z dostawców zewnętrznych (krajowych i zagranicznych) nie osiągnął 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PONAR-WADOWICE S.A.

3. Informacja o znaczących umowach dla działalności

W okresie I półrocza 2009 r. (do dnia 30 czerwca 2009 r.) nie zostały zawarte znaczące dla działalności Spółki umowy.

Umową znaczącą dla działalności Spółki jest Umowa o współpracy handlowej podpisana z GEORYT – Centrum Produkcyjne sp. z o.o., spółką wchodzącą w skład Grupy FAMUR, podpisana w związku z zawarciem w dniu 15 listopada 2007 r. z GEORYT – Centrum Produkcyjne sp. z o.o., Umowy nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Strony podpisały umowę o współpracy handlowej na trzyletni okres, w której ustaliły iż wartość zamawianych przez GEORYT w PONAR-WADOWICE S.A. elementów hydrauliki siłowej będzie wynosiła 60 mln zł przez okres obowiązywania umowy. Strony aneksem przedłużyły okres obowiązywania umowy handlowej do czterech lat.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

4.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2009 r. została przedstawiona na str. 2.

4.2. Zdarzenia/ zmiany dot. powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta w okresie pierwszego półrocza 2009 r.

W okresie pierwszego półrocza 2009 r. nastąpiły następujące nw. zdarzenia oraz zmiany dot. powiązanych organizacyjnych i kapitałowych:

- Zawarcie znaczącej Umowy sprzedaży udziałów.

W dniu 09 lutego 2009 roku z Panem Piotrem Wiaderek (Sprzedający) Umowy Sprzedaży Udziałów, na podstawie której Emitent kupił od Sprzedającego 490 (słownie czterysta dziewięćdziesiąt) udziałów w Ponar Corporate Center Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona) za łączną cenę 49.000,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy złotych).

Wartość ewidencyjna ww. udziałów nabywanych przez Emitenta w księgach Ponar Corporate Center Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona) wynosiła 49.000,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy złotych).

Nie istnieją powiązania pomiędzy Panem Piotrem Wiaderek a Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.

Źródło nabycia ww. udziałów - środki własne Emitenta.

Celem nabycia ww. udziałów jest uzyskanie przez Emitenta pełnej kontroli nad spółką Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

W wyniku nabycia ww. udziałów Emitent posiada łącznie w Ponar Corporate Center Sp. z o.o. 745 (słownie: siedemset czterdzieści pięć) udziałów o łącznej wartości nominalnej 74.500,00 zł (słownie: siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych), które stanowią 74,5% wszystkich udziałów i uprawniają do 74,5% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- Objęcie akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej.

W dniu 18 lutego 2009 roku ze spółką zależną Ponar Silesia S.A. została podpisana Umowa objęcia akcji, na podstawie której Ponar Wadowice S.A. objął 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii C po cenie nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za akcję, za łączną cenę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

NWZA Ponar Silesia S.A. w dniu 12.02.2009 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Ponar Silesia S.A. o kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) do wysokości 5.500.000,00 (pięć milionów pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 100.000 (słownie: sto tysięcy) nowych akcji serii C na okaziciela o cenie emisyjnej równej cenie wartości nominalnej, wynoszącej 5,00 zł (pięć złotych), w ramach subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umowy z dotychczasowym akcjonariuszem Ponar Wadowice S.A.

Na podstawie ww. uchwały NWZA z dnia 12.02.2009 r. Ponar Wadowice S.A. objął wszystkie akcje w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności z tytułu udzielonej spółce zależnej Ponar Silesia S.A. przez Ponar Wadowice S.A. pożyczki w wysokości 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) na podstawie Umowy pożyczki z dnia 25.04.2008 r. (wraz z Aneks nr 1 z dnia 22.12.2008 r. oraz Aneks nr 2 z dnia 12.02.2009 r.) w drodze konwersji powyższej wierzytelności w kwocie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) na 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii C.

Celem objęcia ww. akcji było podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej Ponar Silesia S.A.

O powyższym zdarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2009 z 18.02.2009 r.

- Odwołanie pełnomocnictwa Panu Mirosławowi Kalickiemu

W dniu 27 lutego 2009 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FAM Grupa Kapitałowa S.A., w związku z żądaniem pełnomocnika Pana Mirosława Kalickiego, odwołane zostało przez Ponar Wadowice S.A. pełnomocnictwo, udzielone w związku z Umową z dnia 29 lutego 2008 r. zawartą z Panem Mirosławem Kalickim z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze, do wykonywania przez Pana Mirosława Kalickiego prawa głosu z posiadanych przez Ponar Wadowice S.A. akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Przedmiotem ww. Umowy zawartej między Ponar Wadowice S.A. a P. Mirosławem Kalickim wraz z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze z dn. 27.02.2009 r. było:

- zmiana terminu zawarcia ostatecznej umowy objęcia akcji Emitenta przez Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze z dnia 17 grudnia 2007 roku (ustalono nowy termin, tj. dzień 30 czerwca 2009 r.)
- 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.

O postanowieniach ww. Umowy z dnia 29.02.2008 r. zawartej z Panem Mirosławem Kalickim Emitent informował w raporcie bieżącym nr 51/2008 z 29.02.2008 r. (związanej i w części zmieniającej umowy zawarte z Panem Mirosławem Kalickim w dniu 17.12.2007 r. - istotne informacje nt. tych umów opublikowano w raporcie bieżącym nr 217/2007 z 18.12.2007 r.) oraz o zdarzeniach związanych z ww. Umową z dnia 29.02.2008 r. w raporcie bieżącym nr 6/2008, 48/2008, 54/2008, 63/2008, 83/2008, 159/2008 i w raportach okresowych.

Odwołanie udzielonego przez Ponar Wadowice S.A. pełnomocnictwa nastąpiło na żądanie pełnomocnika Pana Mirosława Kalickiego, który uzależnił wydanie, uprzednio pobranej na podstawie tego pełnomocnictwa, karty do głosowania z akcji posiadanych przez Emitenta od złożenia oświadczenia o odwołaniu pełnomocnictwa.

W związku z powyższym oraz w świetle działań podejmowanych przez Pana Mirosława Kalickiego Zarząd Emitenta kierując się koniecznością ochrony interesów gospodarczych Ponar Wadowice S.A. i jej akcjonariuszy złożył oświadczenie o odwołaniu pełnomocnictwa.

Ponar Wadowice S.A. posiada 5.025.000 akcji, co stanowi 15,76% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. Podejmowane przez Zarząd Ponar Wadowice S.A. dotychczas działania, w tym samodzielne głosowanie na ostatnich walnych zgromadzeniach FAM Grupa Kapitałowa S.A., których przedmiotem było m.in. uchwalenie kapitału docelowego z uprawnieniem dla Zarządu FAM Grupa Kapitałowa S.A. do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, miały na celu zachowanie posiadanego przez Ponar Wadowice S.A. udziału w kapitale FAM Grupa Kapitałowa S.A. przynajmniej do momentu podjęcia przez kluczowych akcjonariuszy obu spółek decyzji co do przeprowadzenia ich połączenia. W związku z działaniami Pana Mirosława Kalickiego, który m.in. podjął próbę sądowego zmuszenia Ponar Wadowice S.A. do dokonania blokady akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A. oraz w związku z próbami forsowania niekorzystnych dla Ponar Wadowice S.A. i jej akcjonariuszy decyzji dotyczących zmian w kapitale zakładowym FAM, Zarząd Emitenta zmuszony był do samodzielnego wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Zarząd Ponar Wadowice S.A. pragnie podkreślić, iż udzielone Panu Kalickiemu pełnomocnictwo miało służyć do przyspieszenia i usprawnienia prac związanych z procesem ewentualnego połączenia obu spółek, w żadnym wypadku nie miało ono służyć do prowadzenia przez Pana Kalickiego własnych interesów w spółce FAM Grupa Kapitałowa S.A.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2009 z 02.03.2009 r.

- Stanowisko Zarządu Ponar Wadowice S.A. w sprawie możliwości połączenia z FAM Grupa Kapitałowa S.A.

Po przeprowadzonych, na wniosek Emitenta, rozmowach z Zarządem spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. w przedmiocie realizacji umowy zawartej przez Ponar Wadowice S.A. z Panem Mirosławem Kalickim z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze w zakresie działań zmierzających do doprowadzenia do połączenia obu Spółek, Emitent nie widzi możliwości realizacji projektu fuzji. Również najwięksi akcjonariusze

Emitenta wypowiedzieli się negatywnie wobec idei łączenia obu Spółek nie widząc jakichkolwiek synergii między Spółkami ani korzyści dla akcjonariuszy.

Ponadto, Pan Mirosław Kalicki po zawarciu w dniu 29 lutego 2008 r. umowy z Emitentem przewidującej podjęcie działań zmierzających do połączenia Ponar Wadowice S.A. z FAM Grupa Kapitałowa S.A. dokonał w czerwcu 2008 r. zbycia posiadanych wraz ze spółką zależną akcji Ponar Wadowice S.A. znacząco zmniejszając swój udział w kapitale Emitenta. Jednocześnie Pan Mirosław Kalicki złożył oświadczenie, że „W wyniku analizy działalności operacyjnej Ponar nie ujawniły się żadne istotne synergie pomiędzy Grupą Ponar a Grupą FAM, co - w połączeniu z wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z działalnością Ponar - powoduje, że w tej sytuacji brak jest przesłanek do realizacji projektu fuzji Ponar i FAM. W mojej opinii przeprowadzenie fuzji z pewnością nie byłoby korzystne dla akcjonariuszy FAM.” Potwierdza to brak woli Pana Mirosława Kalickiego jako akcjonariusza FAM Grupa Kapitałowa S.A. współdziałania w celu doprowadzenia do realizacji idei połączenia Spółek.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Emitenta oświadczył, że z uwagi na brak, po stronie Zarządów obu Spółek oraz akcjonariuszy Emitenta, woli przeprowadzenia połączenia Ponar Wadowice S.A. z FAM Grupa Kapitałowa S.A., Umowa z dnia 29 lutego 2008 r. zawarta przez Ponar Wadowice S.A. z Panem Mirosławem Kalickim z udziałem Bystalen Investments Limited z siedzibą na Cyprze w zakresie celu jakim miało być doprowadzenie do połączenia obu Spółek nie może zostać zrealizowana.

O powyższym stanowisku Spółki poinformowano w raporcie bieżącym nr 43/2009 z 03.04.2009 r.

- Oferta nabycia udziałów w spółce zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o. przez PHS Hydrotor S.A.

W dniu 26 czerwca 2009 r. Emitent poinformował o otrzymaniu złożonej przez Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. oferty nabycia 1.530 udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. za cenę 3.595,00 zł za jeden udział, tj. za łączną cenę 5.500.350,00 zł. Oferta jest ważna do dnia 31.08.2009 r. W związku z otrzymaną ofertą Zarząd Spółki podjął wówczas działania zmierzające do uzgodnienia szczegółowych warunków ewentualnej transakcji oraz uzyskania niezbędnych zgód na zbycie udziałów.

Więcej nt. sprzedaży udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. niżej, w opisie zdarzeń po dniu bilansowym (tj. 30 czerwca 2009 r.)

- Wyrażenie zgody przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Ponar Wadowice S.A. w dniu 30 czerwca 2009 r. na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa

§ 1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PONAR-WADOWICE S.A. z siedzibą w Wadowicach, działając na podstawie art. 393 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło:

1. Wyrazić zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej w szczególności:

- a) nieruchomości wykorzystywane na cele prowadzonej działalności produkcyjnej,
- b) maszyny i urządzenia produkcyjne,
- c) środki transportowe,
- d) wartości niematerialne i prawne w tym prawo do korzystania ze słowno-graficznego znaku towarowego PONAR WADOWICE

2. Wyrazić zgodę na przejście pracowników Spółki w trybie art. 231 Kodeksu pracy na dzierżawcę (nowego pracodawcę).

§ 2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia szczegółów umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym: osoby dzierżawcy, szczegółowego wykazu składników majątkowych wchodzących w skład przedmiotu dzierżawy, wysokości czynszu, terminu zawarcia umowy dzierżawy oraz okresu jej trwania.

§ 3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zobowiązuje Zarząd Spółki, przed zawarciem umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, do uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale na ostateczną treść zawieranej umowy.

§ 4. Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Treść podjętej powyższej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym nr 69/2009 z 30.06.2009 r.

Po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 czerwca 2009 r.) wystąpiły następujące zdarzenia/ zmiany dot. powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta:

- w dniu 13 lipca Spółka poinformowała, że związku z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Ponar Lubań Sp. z o.o. wyrażającą zgodę na zbycie przez wspólnika Ponar Wadowice S.A., 1530 udziałów za wynagrodzeniem w kwocie 5.500.000,00 zł na rzecz Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. Spółka otrzymała, złożone przez Pana Romana Kociołka oświadczenie o skorzystaniu z przysługującego mu, jako wspólnikowi spółki Ponar Lubań sp. z o.o., prawa pierwszeństwa nabycia zbywanych udziałów.

- w dniu 30 lipca 2009 r. Spółka podpisała z Panem Romanem Kociołkiem Umowę sprzedaży udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. na podstawie której Ponar sprzedał Panu Romanowi Kociołkowi 1.530 udziałów, które stanowią 92,7% udziału w kapitale zakładowy Ponar Lubań Sp. z o.o. za łączną cenę 5.500.000,00 zł.

- w dniu 29 lipca 2009 r. Spółka podpisała Umowę inwestycyjną ze spółką Energosynergia Technologie Sp. z o.o. oraz spółką Wadowickim Centrum Hydrauliki S.A. w organizacji. Celem zawarcia Umowy inwestycyjnej jest przeprowadzenie programu restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Ponar, określenie i wdrożenie produktów dedykowanych dla nowych branż w celu wejścia na nowe rynki zbytu, znalezienie inwestora strategicznego w celu nabycia wszystkich akcji Wadowickiego Centrum Hydraulicznego S.A. oraz Ponar-Silesia S.A. Umowa inwestycyjna została zawarta na okres do dnia 31 lipca 2012 roku. Zawarta Umowa inwestycyjna reguluje zasady współpracy między stronami w realizacji programu restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Ponar.

W ramach realizacji Umowy inwestycyjnej została zawarta w dniu tj. 31 lipca 2009 r.:

a) Umowa sprzedaży akcji w spółce Ponar Silesia S.A., na podstawie której Ponar sprzedał 660.000 akcji posiadanych w spółce Ponar Silesia S.A., za cenę 5 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 3.300.000,00 zł spółce Energosynergia Technologie Sp. z o.o.

Termin płatności ceny za nabywane akcje strony ustaliły na dzień 31 lipca 2012 roku.

Oprócz ceny sprzedaży akcji Energosynergia Technologie sp. z o.o. zobowiązana będzie do zapłaty kwoty dodatkowej z tytułu odroczonego terminu zapłaty ceny.

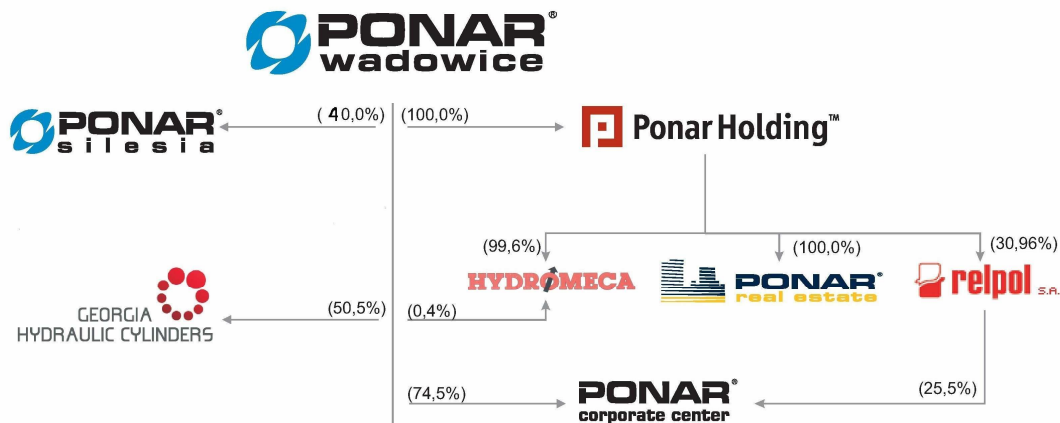
Zabezpieczeniem zapłaty ceny jest:

- zastaw cywilny a następnie zastaw rejestrowy na zbywanych akcjach,

- weksel własny in blanco wystawiony przez Energosynergia Technologie Sp. z o.o. z możliwością dalszego indosu, przekazany Ponar wraz z deklaracją wekslową.

Stronom przysługuje wzajemne umowne prawo pierwszeństwa nabycia akcji pod rygorem bezskuteczności zbycia Akcji na rzecz podmiotu trzeciego z pominięciem prawa pierwszeństwa, drugiej strony oraz niezależnie od powyższego stronom przysługuje prawo pierwokupu akcji, które wygasa w przypadku zbycia przez Ponar pozostałych akcji.

Struktura Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:



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

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

5. Transakcje z podmiotami powiązаными.

Transakcje z podmiotami powiązаными zostały przedstawione w nocie nr 32.2. Sprawozdania Finansowego.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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, Zmiana nr 8 do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 29.08.2008 r. zwiększającą kwotę kredytu do wysokości 11.500.000,00 PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy złotych), Zmiana nr 9 z dnia 04 grudnia 2008 r.,

w dniu 01 kwietnia 2009 r. Spółka otrzymała od Fortis Bank Polska S.A. (Bank) oświadczenie, że Bank wyraża zgodę na udostępnienie kredytu, udzielonego na podstawie ww. Umowy wielocelowej linii kredytowej na kolejny bieżący okres udostępnienia kredytu od dnia 31 marca 2009 r. do dnia 14 kwietnia 2009 r., w dniu 16.04.2009 r. Spółka otrzymała od Banku informację o wyrażeniu zgody na udostępnienie kredytu od dnia 14 kwietnia 2009 r. do dnia 24 kwietnia 2009 r.;

Zmiana nr 10 z 22.04.2009 r. do Umowy wielocelowej linii kredytowej na podstawie której ustalono:

1. Limit kredytowy do maksymalnej wysokości: 6.935.000,00 PLN (słownie: sześć milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy złotych)
2. Okres kredytowania: do dnia 29 września 2009 roku
3. Bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 29 września 2009 roku
4. Zabezpieczenia należności stanowią:
 - b) hipoteka kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 3.000.000,00 PLN, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Kredytobiorcy do nieruchomości położonej w Wadowicach, obejmującej działki nr: 324/1; 324/5; 322/39; 375/4; 375/3; 317/4; 317/6; 322/35; 322/37; 328/13; 328/11; 326/1; 326/2; 326/3; 366/2; 366/1; 374/3; 325; 328/6; 328/8; 328/7; 328/9; 374/1; 374/2; 370/2; 367; 2922; 373/8; 370/4 o łącznej powierzchni 05.30.00 ha oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości, dla których to praw Sąd Rejonowy w Wadowicach Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 35633,
 - c) hipoteka kaucyjna na trzecim miejscu do kwoty 3.000.000,00 PLN, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Kredytobiorcy do nieruchomości położonej w Wadowicach, obejmującej działki nr: 324/1; 324/5; 322/39; 375/4; 375/3; 317/4; 317/6; 322/35; 322/37; 328/13; 328/11; 326/1; 326/2; 326/3; 366/2; 366/1; 374/3; 325; 328/6; 328/8; 328/7; 328/9; 374/1; 374/2; 370/2; 367; 2922; 373/8; 370/4 o łącznej powierzchni 05.30.00 ha oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości, dla których to praw Sąd Rejonowy w Wadowicach Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 35633,
 - d) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości,
 - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów magazynowych „materiały do produkcji elementów hydrauliki siłowej oraz produkcja w toku” o wartości minimum 5.000.000,00 PLN, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Prawo Bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72. poz. 665, z późn. zm.),
 - f) zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach magazynowych „materiały do produkcji elementów hydrauliki siłowej oraz produkcja wtoku” o wartości minimum 5.000.000,00 PLN, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Prawo Bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72. poz. 665, z późn. zm.),
 - g) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, magazynowych „materiały do produkcji elementów hydrauliki siłowej oraz produkcja wtoku”,
 - h) przelew wierzytelności z tytułu istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy od swoich dłużników, wskazanych przez Bank,
 - i) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72. poz. 665, z późn. zm.),
 - j) przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy z tytułu Umowy o współpracy handlowej zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a GEORYT-CENTRUM PRODUKCYJNE Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini, na rzecz Banku,
 - k) zastaw rejestrowy na udziałach Kredytobiorcy posiadanych przez niego w spółce „Ponar – Lubań” Sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach,
 - l) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez „PONAR-LUBAŃ” Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wadowicach, wraz z oświadczeniem Poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72. poz. 665, z późn. zm.),
 - m) przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy z tytułu Umowy o współpracy z dnia 12 marca 2009 roku zawartej pomiędzy Kredytobiorcą a PONAR SILESIA Spółką Akcyjną z siedzibą w Wadowicach, wraz z indosem weksla zabezpieczającego Umowę o współpracę na rzecz Banku.
5. Dodatkowe istotne postanowienia Umowy:

- a) Okres kredytowania oraz bieżący okres udostępnienia kredytu mogą zostać jednostronnie skrócone przez Bank, w przypadku gdy kredyt obrotowy Nr 07/020/07/Z/OB. udzielony Kredytobiorcy przez BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zostanie postawiony w stan wymagalności,
- b) Kredytobiorca zobowiązuje się spowodować aby w okresie trwania niniejszej Umowy kredytowej Ponar Lubań Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością bez uprzedniej pisemnej zgody Banku nie ustanawiała zastawu, hipoteki ani w jakikolwiek inny sposób nie obciążała żadnego składnika swoich aktywów w związku z zobowiązaniami (własnymi bądź innych osób) wobec osób trzecich,
- c) Kredytobiorca zobowiązuje się spowodować aby w okresie trwania niniejszej Umowy poziom otrzymywanych i udzielanych przedpłat, zaliczek, jak też poziom zobowiązań i należności spółki Ponar Lubań sp. z o.o. do lub od Kredytobiorcy jak też wszelkich innych spółek w których Kredytobiorca posiada akcje bądź udziały nie zwiększył się w porównaniu do stanu z dnia zawarcia niniejszej Umowy,
- d) Od dnia 22 kwietnia 2009 roku Kredytobiorca będzie przeprowadzał 2/3 (słownie: dwie trzecie) przychodów ze sprzedaży wynikającej z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej za pośrednictwem rachunków bieżących prowadzonych w Banku. Kredytobiorca ponosi wyłączną odpowiedzialność za zapewnienie przeprowadzania przychodów ze sprzedaży w prawidłowej wysokości,
- e) Każdorazowa spłata kredytu udzielonego Kredytobiorcy na podstawie niniejszej Umowy spowoduje obniżenie limitu kredytowego o kwotę dokonanej spłaty.

Oprocentowanie ww. kredytu: WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów plus marża Banku.

Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 26 marca 2009 r. Ponar Wadowice S.A. (Emitent) otrzymał podpisaną z Fortis Bank Polska S.A. (Bank) na posiadanych przez Spółkę 1.530 udziałach w spółce zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/373/CB z dnia 06 grudnia 2005 r. z późn. zm.

O ustanowieniu ww. zabezpieczenia Emitent informował w raporcie bieżącym nr 158/2008.

1. Podmiot, na którego aktywach ustanowiono zastaw – Ponar Wadowice S.A. (Zastawca).
 2. Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zastaw – Fortis Bank Polska S.A.
 3. Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 24 marca 2009 r. została podpisana w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/05/373/CB z dnia 06 grudnia 2005 r. wraz z późn. zm. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 13.402.500,00 PLN (słownie: trzynaście milionów czterysta dwa tysiące pięćset złotych) uwzględniającej należne odsetki.
 4. Przedmiotem zastawu jest 1.530 (słownie: jeden tysiąc pięćset trzydzieści) udziałów w spółce zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 153.000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące złotych).
 5. Wartość ewidencyjna ww. przedmiotu zastawu w księgach Emitenta wynosi 12.629.136,00 zł (słownie: dwanaście milionów sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych).
 6. Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a Bankiem i osobami nim zarządzającymi.
 7. Posiadane przez Emitenta ww. 1530 udziały w spółce zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o. stanowią 92,73% kapitału zakładowego spółki zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o.
 8. Przedmiotem zastawu jest 1.530 o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, które stanowią 92,73% kapitału zakładowego Ponar Lubań Sp. z o.o. i dają prawo do 1.530 głosów na zgromadzeniu wspólników Ponar Lubań Sp. z o.o., co stanowi 92,73 % ogólnej liczby głosów.
 9. Bank nie jest jednostką powiązaną Emitenta ani spółki zależnej Ponar Lubań Sp. z o.o.
- W związku z dokonaną przez Spółkę spłatą część zadłużenia z tytułu kredytu w wysokości 4.000.000,00 zł Fortis Bank Polska S.A. zwolnił zastaw rejestrowy na zbywanych udziałach oraz zwolnił Spółkę z poręczenia za spłatę

kredytów udzielonych Ponar Lubań Sp. z o.o., a także zwolnił Ponar Lubań Sp. z o.o. z poręczenia za spłatę kredytów udzielonych Ponar-Wadowice S.A.

Umowa kredytowa z BRE Bank S.A. zawarta w dniu 13 lutego 2007 r. przez PONAR-WADOWICE S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział Korporacyjny Kraków Umowę kredytową o kredyt obrotowy złotowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności wraz z Aneksem nr 1 z 12.02.2008 r., Aneksem nr 2 z 15.04.2008 r., Aneksem nr 3 z 23.12.2008 r., Aneksem nr 5 z 14.04.2009 r. oraz Aneksem nr 6 z 23.04.2009 r., który przewiduje:

1. Spłatę kredyt w ratach i terminach:

- a) 1 rata 600.000,00 zł w dniu 23 grudnia 2008 r. – spłacona;
- b) 2 rata 1.000.000,00 zł w dniu 24 kwietnia 2009 r. – spłacona;
- c) 3 rata 3.400.000,00 zł w dniu 29 września 2009 r.

2. Istotne warunki Aneksu nr 6:

a) Kredytobiorca zobowiązuje się do rozliczania przez rachunek bieżący, w okresie kredytowania, wszystkich transakcji finansowych dokonywanych w związku z udzielonym kredytem, a ponadto nie mniej niż 30%, minimum 1.300.000,00 PLN miesięcznie, z tytułu swoich pozostałych transakcji, w tym również operacji eksportu i importu oraz do wskazania tego rachunku w kontraktach/umowach ze swoimi odbiorcami, w tym kontraktach eksportowych, jako miejsca płatności należności z tytułu transakcji sprzedaży;

b) Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania przedsiębiorstwa w należytej kondycji finansowej osiągając następujące efekty gospodarcze i wskaźniki finansowe, które będą weryfikowane przez Bank w okresie kredytowania w danym okresie weryfikacji wykonania przez Kredytobiorcę postanowień umowy kredytowej:

- wskaźnik bieżącej płynności rozumiany jako stosunek sumy: zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych, skorygowanych o odpisy aktualizujące ich wartość do zobowiązań krótkoterminowych nie mniejszy niż 1,0;

- wskaźnik zadłużenia rozumiany jako stosunek sumy zobowiązań i rezerw na zobowiązania do aktywów nie większy niż 60%;

- przychody ze sprzedaży rozumiane jako suma przychodów ze sprzedaży produktów oraz przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów - nie mniej niż 3.000.000,00 PLN średniomiesięcznie.

Powyższe wskaźniki finansowe Bank będzie weryfikował w danym okresie weryfikacji wykonania przez Kredytobiorcę postanowień umowy kredytowej (tj. w okresie obowiązywania umowy od momentu jej zawarcia do końca kwartału kalendarzowego, w którym umowę zawarto albo w każdym kolejnym kwartale kalendarzowym) w oparciu o dane finansowe uzyskiwane ze sprawozdań finansowych przedkładanych przez Kredytobiorcę

c) Kredytobiorca zobowiązuje się do składania w Banku przez Zarząd Kredytobiorcy w trybie miesięcznym oświadczenia

o wypełnieniu następujących warunków:

- nie udzielania poręczeń i gwarancji za inne podmioty, przekraczających w łącznej wartości 15% aktywów netto wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym, po jego zbadaniu przez biegłego rewidenta;

- nie zawierania bez pisemnej zgody Banku z innymi bankami, po dacie podpisania niniejszej umowy, transakcji pochodnych, będących finansowymi operacjami terminowymi w rozumieniu art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe, do czasu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu umowy kredytowej z Bankiem;

- nie dokonywania spłat pożyczek uzyskanych od innych podmiotów przed spłatą zobowiązań wobec Banku z tytułu udzielonego Kredytobiorcy kredytu;

- nieobciążania aktywów stanowiących zabezpieczenie Banku na rzecz innych wierzycieli bez zgody Banku;

- osiągania efektów gospodarczych i wskaźników finansowych określonych w lit. b).

Wystąpienie naruszenia określonych powyżej warunków powoduje natychmiastową wymagalność kredytu (rap. b. nr 51/2009 z 24.04.2009 r.)

Oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększony o marżę banku.

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.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach spółki zależnej Ponar Silesia S.A.

W dniu 27 stycznia 2009 r. Emitent otrzymał podpisaną Umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na rzecz KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Zastawnik) na 1.000.000 sztuk akcji spółki zależnej Ponar Silesia S.A. stanowiących własność Spółki.

1. Podmiot, na którego aktywach ustanowiono zastaw – Ponar Wadowice S.A. (Zastawca).
 2. Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zastaw – KCI -Centrum Zabłocie Sp. z o.o.
 3. Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych została zawarta w dniu 20 stycznia 2009 r.
 4. Przedmiotem zastawu jest w sumie 1.000.000 sztuk akcji o łącznej wartości 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych) spółki zależnej Ponar Silesia S.A., tj.: 300.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 0000001 - 0300000 o wartości 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) oraz 700.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 0000001 - 0700000 o wartości 3.500.000 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych).
 5. Wartość ewidencyjna ww. przedmiotu zastawu w księgach Emitenta wynosi 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych).
 6. Brak powiązań pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i osobami nim zarządzającymi.
- Ww. umowa zastawu rejestrowego została podpisana w związku z zawarciem przez ww. Strony umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego, na mocy, której Zastawnik zobowiązał się do ustanowienia na rzecz BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie hipoteki kaucyjnej do kwoty 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych) na nieruchomości pozostającej w użytkowaniu wieczystym KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. jako dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego udzielonego Emitentowi przez BRE Bank S.A.
- O powyższym zdarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2009.

Na podstawie otrzymanego przez Emitenta w dn. 19.08.2009 r. Aneksu do Umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na rzecz KCI - Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2009 z 27.01.2009 r. strony ustaliły:

- przedmiotem zastawu jest w sumie 340.000 sztuk akcji o łącznej wartości 1.700.000 zł (słownie: jeden milion siedemset tysięcy złotych) spółki zależnej Ponar Silesia S.A., tj.: 300.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 0000001 - 0300000 o wartości 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) oraz 40.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 0660001 - 0700000 o wartości 200.000 (słownie: dwieście tysięcy złotych).

Jednocześnie Emitent poinformował, iż w związku z faktem zawarcia umowy zbycia 660.000 akcji w spółce Ponar Silesia S.A. spółce Energosynergia Technologie Sp. z o.o. (o czym informowano raportem bieżącym nr 82/2009 z 31.07.2009 r.) i posiadaniu w spółce zależnej Ponar Silesia S.A. 440.000 sztuk akcji, ww. przedmiot zastawu stanowi 77,3% posiadanego udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej Ponar Silesia S.A.

Wartość ewidencyjna ww. przedmiotu zastawu w księgach Emitenta wynosi 1.700.000 zł (słownie: jeden milion siedemset tysięcy złotych).

"Umowa o finansowanie" z Fortis Bank Polska S.A.

Ponar Lubań Sp. z o.o. w dniu 04 września 2007 r. z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie "Umowę o finansowanie". W wykonaniu "Umowy o finansowanie" Kredytobiorca z Fortis Bank Polska S.A. (Bank) podpisał:

1. Umowę o kredyt nieodnawialny z dnia 04 września 2007 r. określającą:
 - kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 1.250.000,00 PLN (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
 - okres kredytowania: do dnia 03 września 2017 roku,
 - przeznaczenie kredytu: finansowanie lub/ i refinansowanie budowy hali produkcyjnej na nieruchomości położonej w Lubaniu,
 - oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększony o marżę Banku,
 - uruchomienie kredytu: kredyt może zostać uruchomiony w terminie do dnia 04 marca 2008 roku,
 - karencja w spłacie kredytu: do dnia 31 marca 2008 roku, liczba miesięcznych rat spłacanego kredytu: 38 (słownie: trzydzieści osiem), pierwsza rata płatna jest 05 kwietnia 2008 r.
2. Umowę o kredyt nieodnawialny z dnia 04 września 2007 r. określającą:
 - kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 1.250.000,00 PLN (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
 - okres kredytowania: do dnia 03 września 2012 roku,
 - przeznaczenie kredytu: finansowanie lub/ i refinansowanie zakupu maszyn i urządzeń,
 - oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększony o marżę Banku,
 - uruchomienie kredytu: kredyt może zostać uruchomiony w terminie do dnia 04 marca 2008 roku,
 - liczba miesięcznych rat spłacanego kredytu: 18 (słownie: osiemnaście), pierwsza rata płatna jest 05 kwietnia 2008 r.
3. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 04 września 2007 r. określającą:
 - kwota kredytu do maksymalnej wysokości: 2.500.000,00 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
 - okres kredytowania: do dnia 03 września 2017 roku,
 - pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 02 września 2008 roku,
 - oprocentowanie kredytu: zmienne, WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę Banku,
 - termin wymagalności kredytu: ostatni dzień okresu kredytowania.

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

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

Zmiana nr 1 do ww., podpisanej w wykonaniu ww. "Umowy o finansowanie", Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 04 września 2007 r. (o której Emitent informował raportem bieżącym nr 139/2007), określa:

1. Bieżący okres udostępnienia kredytu: do dnia 28 sierpnia 2009 r.

Na podstawie ww. "Zmiany nr 1 do Umowy o finansowanie z dnia 04 września 2007 r." zabezpieczenie kredytu stanowią:

- a) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- b) na zabezpieczenie wierzytelności wekslowych hipoteka kaucyjna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 5.947.000,00 PLN (słownie: pięć milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych) na prawie użytkowania wieczystego przysługującym Kredytobiorcy do zabudowanej nieruchomości położonej w Lubaniu,
- c) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości,
- d) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 1.400.00,00 PLN (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych) zakupionych z kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy przez Bank, wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu,
- e) przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn i urządzeń,
- f) cesja generalna istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu wszystkich należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy,

- g) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665, z późn. zm.),
- h) poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez Ponar Wadowice S.A. (Poręczyciel) wraz z oświadczeniem Poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72. poz. 665, z późn. zm).

Umowa o kredyt inwestycyjny nr PO/01/I/U/2008 zawarty przez Ponar Holding Sp. z o.o. z Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. w Poznaniu z dnia 03 kwietnia 2008 r. wraz z Aneksem nr 1/2009 27.03.2009 r. na podstawie którego ustalono:

1. kwota kredytu inwestycyjnego udzielonego dla spółki zależnej wynosi 10.000.00,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) na okres od dnia 03.04.2008 do dnia 31.12.2009 r.; z którego pozostało do spłaty: 5.429.669,57 zł;
2. spłata kredytu nastąpi jednorazowo w dniu 31.12.2009 r.;
3. zabezpieczenie kredytu stanowi:
 - a) sądowy zastaw rejestrowy na akcjach spółki RELPOL S.A. w ilości 2.974.795 sztuk (słownie sztuk: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt pięć), zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym Ponar Holding Sp. z o.o. prowadzonym przez Dom maklerski IDM S.A. w Krakowie,
 - b) sądowy zastaw rejestrowy na akcjach spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. w ilości 1.000.000 sztuk (słownie sztuk: jeden milion), zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym PONAR WADOWICE S.A. prowadzonym przez IDM S.A.,
 - c) blokady obejmujące aktywa zgromadzone na rachunkach inwestycyjnych Zastawców prowadzonych przez IDM S.A., do łącznej kwoty wynoszącej 200% aktualnego zadłużenia z tytułu niniejszego kredytu, w tym blokada aktywów rachunku inwestycyjnego PONAR WADOWICE S.A. do kwoty 4.500.000,00 zł (słownie złotych: cztery miliony pięćset tysięcy 00/100),
 - d) nieodwołalne pełnomocnictwo Zastawców do dysponowania przez Bank aktywami zgromadzonymi na rachunkach inwestycyjnych, na których dokonano blokad, o których mowa w pkt. c),
 - e) poręczenie cywilne Spółki PONAR WADOWICE S.A.,
 - f) hipoteka zwykła w kwocie 1.500.000,00 zł na nieruchomości zaproponowanej przez Kredytobiorcę o wartości min. 2.000.000,00 zł wg wyceny rzeczoznawcy, wolnej od wpisów hipotecznych; do czasu ustanowienia hipoteki blokada lokaty terminowej założonej w Banku na kwotę 1.000.000,00 zł.
1. Podmiot, na którego aktywach ustanowiono zastaw:
 - a) Ponar Holding Sp. z o.o. na akcjach spółki Relpol S.A. w ilości 2.974.795 sztuk (słownie sztuk: dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt pięć);
 - b) Ponar Wadowice S.A. na akcjach spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. w ilości 1.000.000 sztuk (słownie sztuk: jeden milion);
2. Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zastaw – Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.
3. a) zastaw na akcjach spółki Relpol S.A. - Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych z dnia 03 kwietnia 2008 r. wraz z aneksem nr 1. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na podstawie w/w umowy oraz wniosku o wpis do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów,
- b) zastaw na akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. - Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych
4. a) Przedmiotem zastawu jest 2.974.795 akcji zwykłych na okaziciela spółki Relpol S.A. Akcje będące przedmiotem zastawu znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- b) Przedmiotem zastawu jest 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.. Akcje będące przedmiotem zastawu znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
5. Wartość ewidencyjna:
 - a) ww. akcji spółki Relpol S.A. w księgach spółki zależnej Ponar Holding Sp. z o.o. wynosi 11.690.944,35 zł;
 - b) ww. akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A. w księgach Emitenta wynosi 2.200.000,00 zł.

6. Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a Bankiem i osobami nim zarządzającymi oraz pomiędzy spółką zależną oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a Bankiem i osobami nim zarządzającymi.

7. a) przedmiotem zastawu jest 2.974.795 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 5,00 zł, które stanowią 30,96% udziału w kapitale zakładowym Relpol S.A. i dają prawo do 2.974.795 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Relpol S.A. co stanowi 30,96% ogólnej liczby głosów;

a) przedmiotem zastawu jest 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,29 zł, które stanowią 3,14% udziału w kapitale zakładowym FAM Grupa Kapitałowa S.A. i dają prawo do 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Relpol S.A. co stanowi 3,14% ogólnej liczby głosów;

8. Bank nie jest jednostką powiązaną Emitenta ani spółki zależnej Ponar Holding Sp. z o.o.

Oprocentowanie ww. kredytu: WIBOR 1-miesięczny powiększony o marżę Banku.

Umowa o kredyt re- inwestycyjny z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z zawarta w dn. 30 czerwca 2008 r.

przez spółkę zależną Ponar Silesia S.A. (Kredytobiorca) z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Bank) w wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych) z przeznaczeniem na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji polegającej na budowie hali produkcyjnej z zapleczem biurowym oraz zakupie maszyn i urządzeń w Łaziskach Górnych.

Kredyt jest udzielany na okres: od Dnia Udostępnienia do dnia 30.06.2013 r. Kredytobiorca wykorzysta Kredyt w Okresie Dostępności tj. od Dnia Udostępnienia do ostatniego Dnia Uruchomienia tj. 31.07.2008 r. Spłata Kredytu nastąpi w ratach, w terminach i kwotach określonych przez Bank, przy czym ostanía rata spłaty kredytu nastąpi w dniu 30.06.2013 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jedno miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 1,40 % w stosunku rocznym.

1. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

a) weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę i poręczony przez „Ponar-Wadowice” Spółkę Akcyjną z siedzibą w Wadowicach;

b) hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000.000,00 zł (słownie złotych: sześć milionów) na przysługującym Kredytobiorcy prawie do ½ części własności nieruchomości wraz z budynkiem znajdującym się w Łaziskach Górnych ul. Świerczewskiego 10a, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

c) hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000.000,00 zł (słownie złotych: sześć milionów) na przysługującym Kredytobiorcy prawie do całości nieruchomości (½ plus ½ części nieruchomości) stanowiącej działkę wraz z budynkiem znajdującym się w Łaziskach Górnych ul. Świerczewskiego 10a, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

d) zastaw rejestrowy na suwnicy o udźwigu 10t o wartości księgowej wg stanu na 31.03.2008 r. 125.327,67 zł, znajdująca się w miejscu prowadzenia działalności Kredytobiorcy w Łaziskach Górnych ul. Świerczewskiego 10a wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

e) weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

W dniu 22 grudnia 2008 r. spółka Ponar Silesia S.A. z Sądu Rejonowego w Mikołowie otrzymała zawiadomienie o wpisie w dniu 11 grudnia 2008 r. w księdze wieczystej hipoteki kaucyjnej do kwoty 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) na rzecz ING Banku Śląskiego, dla zabezpieczenia spłaty ww. kredytu udzielonego spółce Ponar Silesia S.A.

Aneks do ww. Umowy o kredyt re- inwestycyjny Bank potwierdził wygaśnięcie zabezpieczenia w postaci poręczenia wekslowego przez Ponar Wadowice w związku z wpisem hipoteki na całości nieruchomości Ponar Silesia S.A.

Umowa Wieloproduktowego kredytu zawarta przez Ponar Silesia S.A. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach określa:

1. odnawialny limit kredytowy w wysokości 2.200.000,00 złotych (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych),

2. limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej jest udzielany na okres: od Dnia Udostępnienia tj. od dnia 02-06-2009 r. do dnia 30-01-2010 r., zwany Okresem Dostępności Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej.

3. Termin:

a) spłaty Kredytów w ramach Umowy Wieloproduktowej nie może przekroczyć daty 31.01.2010 r. która jednocześnie jest ostatecznym Dniem Wymagalności;

b) ważności Innych Usług w ramach Umowy Wieloproduktowej nie może przekroczyć daty 31.01.2010 r.

4. Udostępnienie Kredytu lub Innej Usługi może nastąpić wyłącznie pod warunkiem spełnienia, w ocenie Banku, wszystkich wymogów udostępnienia Kredytu lub Innej Usługi przewidzianych w Regulaminie oraz wszystkich wymienionych poniżej warunków:

a) Podpisanie weksla i deklaracji wekslowej,

b) Przedłożenie w Banku potwierdzenia złożenia w Sądzie opłaconego wniosku o wpis hipoteki. Hipoteka zostanie ustanowiona w terminie 3 m-cy od daty zawarcia niniejszej umowy.

c) Udostępnienie Kredytu Obrotowego w Rachunku Bankowym nastąpi pod warunkiem spłaty i wygaśnięcia Zintegrowanego Limitu Kredytowego udzielonego Umową o Zintegrowany Limit Kredytowy z dnia 11-07-2008 r.

5. Zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Kredytu Odnawialnego stanowi:

a) hipoteka kaucyjna do kwoty 4.500.000,00 zł na nieruchomości położonej w Łaziskach Górnych ul. Świerczewskiego 10 a objętej księgą wieczystą KW nr 56125 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- hipotekę ustanowiono na rzecz Banku, na ww. nieruchomości, której właścicielem jest spółka Ponar Silesia S.A.,

- wartość ewidencyjna ww. nieruchomości w księgach spółki zależnej wynosi: 4.820.754 zł (słownie: cztery miliony osiemset dwadzieścia tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote),

- brak jest jakichkolwiek powiązań między spółką zależną Ponar Silesia S.A. a Bankiem.

b) weksel własnego in blanko z wystawienia spółki zależnej,

6. Bank w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej przyznanego spółce zależnej udostępnia:

- sublimit kredytowy w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 800.000,00 złotych, na okres od 02.06.2009 r. do 30.01.2010 r. do wykorzystania w następujących formach:

a) gwarancji bankowych krótkoterminowych zwrotu zaliczki i dobrego wykonania kontraktów do wysokości 800.000,00 złotych, słownie: osiemset tysięcy złotych.

- sublimit kredytowy w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 2.200.000,00 złotych, na okres od 01.07.2009 r. do 30.01.2010 r. do wykorzystania w następujących formach:

a) gwarancji bankowych krótkoterminowych zwrotu zaliczki i dobrego wykonania kontraktów do wysokości 2.200.000,00 złotych, słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych.

b) Kredytów Obrotowych w Rachunku Bankowym prowadzonych na rzecz spółki zależnej przez Bank.

w złotych do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia: 600.000,00 złotych (słownie: sześćset tysięcy złotych).

Kredyty Obrotowe w Rachunku Bankowym przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klienta.

Kredyty Obrotowe w Rachunku Bankowym są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,25 punktów procentowych w stosunku rocznym.

7. W ramach Umowy Wieloproduktowej Bank udziela spółce zależnej Kredytu Odnawialnego, obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości: 2.200.000,00 złotych (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych) - Kredyt Odnawialny.

a) Kredyt Odnawialny jest udzielany na okres: od Dnia Udostępnienia wskazanego w pkt. 2 do dnia 05-02-2010 r.

b) Kredyt Odnawialny jest przeznaczony wyłącznie na:

- spłatę wymagalnego zadłużenia Klienta wobec Banku z tytułu wykorzystania limitów w Rachunkach wraz z naliczonymi odsetkami, opłatami i prowizjami,

- spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu Umów Zlecenia zawartych w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej oraz związanych z nimi opłat i prowizji,

- spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu opłat i prowizji związanych z Umową Wieloproduktową,

- utworzenie kaucji.

Kredyt Odnawialny jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 2,50 punktów procentowych w stosunku rocznym.

Umowa pożyczki z Energosynergia Technologie Sp. z o.o. z dn. 02.12.2008 r. – aneks, cesja

udzielona Ponar Wadowice S.A. w kwocie 2.425.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) z przeznaczeniem na spłatę kredytu zaciągniętego w Fortis Bank Polska S.A.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 26.05.2009 r. Eurofaktor S.A. nabył od spółki Energosynergia Technologie Sp. z o.o. wierzytelności z ww. umowy i wstąpił w miejsce Pożyczkodawcy.

Aneks nr 3 z 28.05.2009 r. – termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2009 r., oprocentowanie: 18% w skali roku.

Umowa pożyczki z Energosynergia Technologie Sp. z o.o. z dn. 22.12.2008 r. – aneks, cesja

udzielona Ponar Wadowice S.A. w kwocie 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na częściową spłatę kredytu zaciągniętego w BRE Bank S.A.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 26.05.2009 r. Eurofaktor S.A. nabył od spółki Energosynergia Technologie Sp. z o.o. wierzytelności z ww. umowy i wstąpił w miejsce Pożyczkodawcy.

Aneks nr 2 z 28.05.2009 r. – termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2009 r., oprocentowanie: 18% w skali roku.

W związku z nieustanowieniem dodatkowego zabezpieczenia w postaci przewłaszczenia na rzecz Pożyczkodawcy akcji spółki Georgia Hydraulic Cylinder INC. w terminie do 30.06.2009 r. począwszy od 1 lipca 2009 r. oprocentowanie pożyczki wynosi 19%.

Umowa pożyczki z JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

W dniu 30.03.2009 r. JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. udzielił Ponar Wadowice S.A. pożyczki w kwocie 3.850.000,00 zł (słownie: trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Pożyczka oprocentowana jest według stopy WIBOR dla lokat 3-miesięcznych, obowiązującej w dniu zwrotu, powiększonej o 4% w stosunku rocznym.

Spłata pożyczki nastąpi do dnia 31 grudnia 2009 r.

W celu zabezpieczenia ww. wierzytelności została zawarta Umowa zastawu rejestrowego z dn. 30.03.2009 na będących w posiadaniu Emitenta 1.620.000 szt. akcji FAM Grupa Kapitałowa o łącznej wartości nominalnej 469.800,00 zł.

Umowa pożyczki z Eurofaktor S.A.

W dniu 07.05.2009 r. Eurofaktor S.A. udzielił Ponar Wadowice S.A. pożyczki w kwocie 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) z przeznaczeniem na cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Oprocentowanie pożyczki – 16% w skali roku.

Spłata pożyczki nastąpi do 15 maja 2009 r.

Pożyczka została spłacona.

PO DNIU BILANSOWYM (tj. 30 czerwca 2009 r.) nastąpiły niżej wskazane zdarzenia zmiany w zakresie zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Umowa pożyczki z Eurofaktor S.A.

W dniu 30.07.2009 r. Eurofaktor S.A. udzielił Ponar Wadowice S.A. pożyczki w kwocie 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) z przeznaczeniem na cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Oprocentowanie pożyczki – 18% w skali roku.

Spłata pożyczki nastąpi w dniu 30 września 2009 r.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie pierwszego półrocza 2009 r. Spółka (jednostka dominująca) udzieliła jednostkom zależnym następujących pożyczek:

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

W dniu 02.04.2009 r. Ponar Wadowice S.A. (jednostka dominująca) udzieliła Ponar Holding Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 80.000,00 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 2,00%; aktualizacji stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w dniu 31.12.2009 r.

Po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 czerwca 2009 r.):

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

W dniu 06.07.2009 r. Ponar Wadowice S.A. (jednostka dominująca) udzieliła Ponar Holding Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 300.000,00 (słownie: trzysta tysięcy złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według stawki zmiennej dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o dwa punkty procentowe; aktualizacja stopy procentowej będzie następowała kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w dniu 31.12.2009 r.
Do dnia bilansowego wypłacono 60.000,00 zł.

Umowa przejęcia długu z Ponar Real Estate Sp. z o.o.

W dniu 30 lipca 2009 r. Ponar Wadowice S.A. (jednostka dominująca) na podstawie umowy przejęcia długu przejął zobowiązania Ponar Real Estate Sp. z o.o. wobec Ponar Lubań Sp. z o.o. z tytułu pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł wraz z odsetkami. Z tytułu przejęcia długu Ponar Real Estate Sp. z o.o. zapłaci Ponar Wadowice S.A. wynagrodzenie w wysokości 1.000.000,00 zł powiększone o odsetki. Odsetki naliczane będą według stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów złotych na rynku międzybankowym powiększonej o 1,5%. Zapłata wynagrodzenia nastąpi po uprzedniej spłacie przez Ponar Real Estate Sp. z o.o. kredytu w BRE Banku Hipotecznym S.A. jednak nie wcześniej niż 30 czerwca 2010 r.

8. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone i otrzymane poręczenia zostały wskazane w pkt. 6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

9. Emisja papierów wartościowych

Obligacje wykupione w I półroczu 2009 r.:

Ponar Holding Sp. z o.o. wyemitował obligacje imienne serii C o nr od Nr 001 do 200 o wartości nominalnej 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) każda.

Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 2.000.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 12 grudnia 2008 r.

Wszystkie obligacje imienne serii C o nr od 001 do 200 objął Dom Maklerski IDM S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 16 grudnia 2008 r.

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku (stopa procentowa), liczonej od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty przydziału.

Dzień wykupu – 17 marca 2009 roku.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 2.000.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Obligacje zostały wykupione w terminie.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii B

Ponar Wadowice S.A. wyemitował 370 (trzysta siedemdziesiąt) obligacji imiennych serii C o nr od 001 do 370 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 3.700.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 22 grudnia 2008 r.

Wszystkie obligacje imienne serii C od nr 001 do nr 200 objął Dom Maklerski IDM S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 22 grudnia 2008 r.

Oprocentowanie obligacji wynosi 13% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, naliczane od dnia przydziału.

Dzień Wykupu – 24 marca 2009 r.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 3.700.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Obligacje zostały wykupione w terminie.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii B.

Ponar Wadowice S.A. wyemitował 382 (trzysta osiemdziesiąt dwa) obligacji imiennych serii D o nr od 001 do 382 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 3.820.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 19 marca 2009 r.

Wszystkie obligacje imienne serii D od nr 001 do nr 382 objął Dom Maklerski IDM S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 24 marca 2009 r.

Oprocentowanie obligacji wynosi 13% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, naliczane od dnia przydziału.

Dzień Wykupu – 24 czerwca 2009 r.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 3.820.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Obligacje zostały wykupione w terminie.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii C.

Ponar Holding Sp. z o.o. wyemitował 206 (dwieście sześć) obligacji imiennych serii E o nr od 001 do 206 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 2.060.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 17 marca 2009 r.

Wszystkie obligacje imienne serii E od nr 001 do nr 206 objął Dom Maklerski IDM S.A. Ponar Wadowice S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 17 marca 2009 r.

Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, naliczane od dnia przydziału.

Dzień Wykupu – 17 czerwca 2009 r.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 2.060.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Obligacje zostały wykupione w terminie.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii C.

Obligacje wyemitowane w I półroczu 2009 r.:

Ponar Wadowice S.A. wyemitował 394 obligacji imiennych serii E o nr od 001 do 394 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna oblacji wyniosła 3.940.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 22 czerwca 2009 r.

Wszystkie obligacje imienne serii E od nr 001 do nr 394 objął Dom Maklerski IDM S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 24 czerwca 2009 r.

Oprocentowanie obligacji wynosi 13% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, naliczane od dnia przydziału.

Dzień Wykupu – 24 września 2009 r.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 3.940.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii D.

Ponar Holding Sp. z o.o. wyemitował 212 obligacji imiennych serii F o nr od 001 do 212 o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 2.120.000,00 zł.

Data emisji obligacji – 15 czerwca 2009 r.

Wszystkie obligacje imienne serii F od nr 001 do nr 212 objął Dom Maklerski IDM S.A.

Przydział obligacji został dokonany w dniu 17 czerwca 2009 r.

Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, liczone od wartości nominalnej obligacji, naliczane od dnia przydziału.

Dzień Wykupu – 17 września 2009 r.

Kwota wykupu – wartość nominalna obligacji 2.120.000,00 zł powiększona o należne odsetki.

Emitent środki z emisji ww. obligacji z przeznaczył na wykup obligacji serii E.

10. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2009 rok.

11. Zarządzanie zasobami finansowymi

Ponar Wadowice S.A. z uwagi na obecny kryzys gospodarczy znajduje się obecnie w trudnej sytuacji i zmuszony jest zarządzać znacząco ograniczonymi zasobami finansowymi dążąc do utrzymywania płynności finansowej.

W pierwszym półroczu 2009r. wystąpiły trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez Emitenta. W ocenie Zarządu w/w okoliczność ma charakter przejściowy, spowodowany wyłącznie czynnikami od Spółki niezależnymi a związanymi z kryzysem ekonomicznym na rynku hydrauliki siłowej oraz rynku inwestycji, który spowodował znaczący spadek realizowanych zamówień przez Spółkę. W związku z zaistniałymi okolicznościami Zarząd podejmuje intensywne działania doraźne oraz skutkujące w dłuższej perspektywie np.: poprzez rozszerzenia rynku zbytu w tym dla przemysłu zbrojeniowego.

Zarząd Spółki podejmuje ciągle działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej poprzez ograniczenie kosztów, zwiększenie sprzedaży oraz odblokowanie środków „zamrożonych” w aktywach należących do Spółki co pozwoliłoby na częściową spłatę zobowiązań finansowych i zmniejszyłoby koszty z tego tytułu.

Z uzyskanych środków z transakcji sprzedaży udziałów w spółce Ponar Lubań Sp. z o.o. kwotą 4.000 tys. zł Spółka spłaciła część zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego Spółce przez Fortis Bank Polska S.A. na podstawie Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 06 grudnia 2005 r. z późn. zm.

Zarząd Spółki uważa, że podjęte działania restrukturyzacyjne oraz stopniowe zwiększanie przychodów ze sprzedaży pozwoli na stałą poprawę płynności finansowej oraz sukcesywne zaspakajanie wierzycieli Spółki. Jednocześnie należy podkreślić, iż Spółka sukcesywnie spłaca zobowiązania z tytułu kredytów co w znaczący sposób wpływa na zmniejszanie bieżących obciążeń finansowych.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Mając na celu kontynuację działalności, w związku z niekorzystną sytuacją w aktualnym szerokim otoczeniu gospodarczym oraz zaszłościami powstałymi w wyniku działań inwestycyjnych w przeszłości podjęta została przez Zarząd Emitenta decyzja o przeprowadzeniu głębokiej restrukturyzacji struktury Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym obecnie działania skoncentrowane będą na możliwym zmniejszaniu kosztów i ograniczaniu inwestycji oraz uporządkowaniu struktury posiadanych aktywów.

Dla zrealizowania przez Spółkę planowanej restrukturyzacji niezbędne będzie również współdziałanie ze strony Banków finansujących bieżącą działalność Spółki. Oczekiwane efekty działań podejmowanych przez Zarząd Spółki są odsunięte w czasie co Banki powinny uwzględnić w prowadzonej wobec Spółki polityce kredytowej.

Spółka na przestrzeni najbliższego roku nie zamierza realizować znaczących projektów inwestycyjnych.

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

W okresie pierwszego półrocza b.r. miało miejsce wyraźne obniżenie tempa wzrostu gospodarczego w kraju (najniższe tempo wzrostu PKB odnotowano w II kwartale 2009: 0,2%) i na znacznie niższym niż w poprzednich okresach poziomie ukształtowała się dynamika nakładów inwestycyjnych, co przełożyło się na ujemne tempo wzrostu popytu krajowego. Najwolniej rozwija się i według prognoz będzie się rozwijał w okresie 2009 r. sektor przemysłu. Wyżej wskazane niekorzystne, niezależne czynniki zewnętrzne wpłynęły negatywnie na poziom zamówień na dobra inwestycyjne których producentami są spółki z Grupy Kapitałowej Ponar.

Ogólnosiwiatowy kryzys gospodarczy, jak również niekorzystna sytuacja na rynku finansowym powoduje obniżenie nakładów firm na nowe inwestycje oraz modernizacje posiadanych urządzeń, w których mają zastosowanie m.in. elementy hydrauliki siłowej. Aktualna sytuacja gospodarcza wymusza konieczność przeprowadzenia restrukturyzacji kosztów prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej i ich dostosowania do uzyskiwanych przychodów. Prowadzone przez Emitenta działania w tym zakresie powinny przynieść pozytywne efekty w kolejnych kwartałach.

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

1. Czynniki mające istotny wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej w 2009 r. i w latach następnych to:

▪ z otoczenia GK:

szanse:

- 1) zakończenie ogólnosiwiatowego kryzysu gospodarczego, prognozowane przez IBnGR przyspieszenia wzrostu gospodarczego w 2010 r. (w stosunku do 2009 r.) – wzrost PKB wyniesie 1,8%,
- 2) perspektywa roku 2012 (organizacja przez Polskę piłkarskich mistrzostw Europy) - pobudzenie procesów inwestycyjnych w kraju, wzrost popytu na dobra inwestycyjne,
- 3) wejście do strefy euro,
- 4) zliberalizowanie polityki kredytowej banków,
- 5) poprawa koniunktury na rynku deweloperskim,

zagrożenia:

- 1) pogłębienie zjawisk recesyjnych w kraju i na świecie,
- 2) załamanie popytu na dobra inwestycyjne,
- 3) wzrost kosztów surowców, paliw i energii,
- 4) niekorzystne zmiany w ustawodawstwie polskim, pogarszające warunki racjonalnego prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce;
- 5) brak w dłuższym okresie czasu zdecydowanych reform liberalizujących wiele dziedzin życia gospodarczego (rynek pracy),

- 6) dalszy spadek kursów spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- 7) niekorzystny wpływ sytuacji na rynku kredytowym na tempo rozwoju gospodarczego.

▪ z wewnątrz GK:

szanse:

- 1) powodzenie restrukturyzacji Spółki i spółek Grupy Kapitałowej Ponar Wadowice,
- 2) ekspansja na nowe rynki zbytu,
- 3) wprowadzanie nowych produktów do oferty handlowej, w tym dedykowanych dla nisz rynkowych,
- 4) uzupełnienie oferty handlowej o towary dotychczas nie oferowane,
- 5) pełne wykorzystanie parku maszynowego i zdolności produkcyjnych
- 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 oferowanych produktów,
- 3) wstrzymanie lub opóźnienie przeprowadzenia procesów restrukturyzacyjnych w Spółce,
- 4) wzrost kosztów wytworzenia przez krótkoseryjność produkcji, wynikającą ze zmniejszonych zamówień,
- 5) pasywna polityka handlowa,

- 2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki dominującej do końca 2009 r.
Zostały wskazane w pkt. Przewidywane kierunki rozwoju.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i grupą kapitałowa

W pierwszego półrocza 2009 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasad zarządzania Spółką.

Wskazać jednak należy, iż w dniu 30 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa:

§ 1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PONAR-WADOWICE S.A. z siedzibą w Wadowicach, działając na podstawie art. 393 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło:

1. Wyrazić zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej w szczególności:

- a) nieruchomości wykorzystywane na cele prowadzonej działalności produkcyjnej,
- b) maszyny i urządzenia produkcyjne,
- c) środki transportowe,
- d) wartości niematerialne i prawne w tym prawo do korzystania ze słowno-graficznego znaku towarowego PONAR WADOWICE

2. Wyrazić zgodę na przejście pracowników Spółki w trybie art. 231 Kodeksu pracy na dzierżawcę (nowego pracodawcę).

§ 2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia szczegółów umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym: osoby dzierżawcy, szczegółowego wykazu składników majątkowych wchodzących w skład przedmiotu dzierżawy, wysokości czynszu, terminu zawarcia umowy dzierżawy oraz okresu jej trwania.

§ 3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zobowiązuje Zarząd Spółki, przed zawarciem umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, do uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale na ostateczną treść zawieranej umowy.

§ 4. Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 01.01.2009 r. skład Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Jan Godłowski,
Członek Zarządu – Bogusław Szwedo,
Członek Zarządu – Iwona Szczepańska

W dniu 29 stycznia 2009 r. Pani Iwona Szczepańska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, na którą została powołana uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/98/2008 w dniu 14 listopada 2008 r. Pani Iwona Szczepańska nie podała przyczyny swojej rezygnacji.

W dniu 30 stycznia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Kazimierza Mochola w skład Zarządu Ponar Wadowice S.A. na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia raportu, skład Zarządu jest następujący:

Jan Godłowski	– Prezes Zarządu,
Kazimierz Mochol	– Członek Zarządu,
Bogusław Szwedo	– Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2009 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Leszek Szwedo	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Renata Szwedo	Członek Rady Nadzorczej,
Franciszek Zalewski	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Jarociński	Członek Rady Nadzorczej,
Grażyna Kotar	Członek Rady Nadzorczej,
Mirosław Roguski	Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Żołędowski	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 06 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ponar Wadowice S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Marka Jarocińskiego (Jarociński), Panią Grażynę Kotar (Kotar), Pana Mirosława Roguskiego (Roguski), Panią Renatę Szwedo (Szwedo), Pana Franciszka Zalewskiego (Zalewski), Pana Jarosława Żołędowskiego (Żołędowski).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 06 marca 2009 r. powołało następujących członków Rady Nadzorczej Emitenta:

1. Pana Franciszka Lekiego (Leki),
2. Panią Jadwigę Wiśniowską (Wiśniowska),
3. Pana Grzegorza Hajdarowicza (Hajdarowicz),
4. Pana Artura Rawskiego (Rawski).

Na dzień sporządzenia raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Jadwiga Wiśniowska	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Leszek Szwedo	- Członek Rady Nadzorczej,
Franciszek Leki	- Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Hajdarowicz - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Rawski - Członek Rady Nadzorczej.

16. Umowy zawarte między emitentem (jednostką dominującą) a osobami zarządzającymi emitenta

W pierwszym półroczu 2009 r. nie zawarto pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi emitenta umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w spółce dominującej (Emitenta)

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej za pierwsze półrocze 2009 r.

	30.06.2009			30.06.2008		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Jan Godłowski	94					
Kazimierz Mochol	47					
Bogusław Szwedo	66					
Iwona Szczepańska	63					
Razem	270	-	-	253	-	146

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej spółki dominującej za 2008 r.

	30.06.2009	30.06.2008
Jadwiga Wiśniowska	11	-
Grzegorz Leszczyński	15	9
Leszek Szwedo	14	25
Grzegorz Hajdarowicz	8	-
Franciszek Leki	8	-
Artur Rawski	8	-
Renata Szwedo	4	7
Marek Jarociński	4	-
Grażyna Kotar	4	-
Franciszek Zalewski	4	-
Jarosław Żołędowski	4	7
Mirosław Roguski	4	22
Razem	88	147

18. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie):

Informacje te zostały przedstawione na str. 16 w pkt. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

19. Umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 02 lutego 2009 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży przez Leszka Szwego na rzecz spółki KCI Łobzów Spółka z o.o. w Krakowie akcji spółki Ponar Wadowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Wadowicach w wykonaniu której Leszek Szwego udzielił w dniu 02 lutego 2009 r. spółce KCI Łobzów Spółka z o.o. w Krakowie pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z 2.908.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset osiem tysięcy) akcji spółki Ponar Wadowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Wadowicach, zapewniających 7,99% ogólnej liczby głosów.

Spółka KCI Łobzów Spółka z o.o. w Krakowie przed tym zdarzeniem posiadała 714.300 akcji spółki Ponar Wadowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Wadowicach, stanowiących 1,96% kapitału zakładowego oraz zapewniających 714.300 głosów co stanowi 1,96% ogólnej liczby głosów.

Spółka KCI Łobzów Spółka z o.o. w Krakowie w związku z udzielonym przez Leszka Szwego pełnomocnictwem do wykonywania prawa głosu z 2.908.000 akcji posiada łącznie 3.622.300 głosów stanowiących 9,95% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego Ponar Wadowice S.A.

Podmioty zależne od spółki KCI Łobzów Spółka z o.o. w Krakowie nie posiadają akcji spółki Ponar Wadowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Wadowicach (*Raport b. nr 17/2009 z 03.02.2009 r.*)

W wyniku podpisania w dniu 28 lipca 2009 r. porozumienia zmieniającego treść ww. przedwstępnej umowy sprzedaży akcji spółki pod firmą Ponar Wadowice S.A. z siedzibą w Wadowicach przy ul. Wojska Polskiego 29 zawartej w dniu 02 lutego 2009 r., potwierdzona została rezygnacja przez spółkę KCI Łobzów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z 2.908.000 akcji. W wyniku rezygnacji przez spółkę KCI Łobzów Sp. z o.o. z udzielonego pełnomocnictwa nastąpił wzrost posiadanych przez Pana Leszka Szwego głosów powyżej 10% ogólnej liczby głosów.

W wyniku podpisanego porozumienia Pan Leszek Szwego posiada obecnie 3.951.072 akcji w spółce Ponar Wadowice S.A., które stanowią 10,85% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dają prawo do 3.951.072 głosów na WZA spółki, co stanowi 10,85% w ogólnej liczbie głosów (*Raport. b. 79/2009 oraz Rap. b. nr 80/2009*).

20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

- a) Emitent w dniu 31.07.2009 r. zawarł z HLB M2 Audyt Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 i sporządzenia raportu z przeglądu.
- b) Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu (2009 r.):
- badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego należna za 2009 r.: 34,4 tys. zł,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego: należne za 2009 r.: 20,5 tys. zł,
 - usługi doradztwa podatkowego; brak,
 - pozostałe usługi: brak.
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2008 r.): wysokość netto wynagrodzenia z tytułu:
- badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego: należna za 2008 r. – 36 tys. zł netto
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego: należne za 2008 r. -22 tys. zł netto,
 - usługi doradztwa podatkowego; brak,
 - pozostałe usługi 15 tys. zł netto.

W imieniu PONAR-Wadowice S.A.

Data: 31 sierpnia 2009 r.

**PREZES
ZARZĄDU**

**CZŁONEK
ZARZĄDU**

**CZŁONEK
ZARZĄDU**

Jan Godłowski

Kazimierz Mochol

Bogusław Szwedo