

## **RAPORT KWARTALNY HYDRAPRES S.A.**

### **ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 r. DO 30 CZERWCA 2011 roku**

#### **Spis treści:**

|                                                                                                                                                 |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. Wybrane dane finansowe .....                                                                                                                 | 2 |
| 2. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                                       | 3 |
| 3. Informacja zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności ..... | 4 |
| 4. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku.....                                                                                        | 5 |
| 5. Rachunek zysków i strat za II kw. 2011 roku.....                                                                                             | 8 |

## Wybrane dane finansowe

| <b>Z rachunku zysków i strat</b>            | <b>II kw. 2011</b> | <b>2 kw. 2011<br/>narastająco</b> | <b>II kw. 2010</b> | <b>2 kw. 2010<br/>narastająco</b> |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży i<br>zrównane z nimi | 6.757.647,65       | 13.122.795,30                     | 4.132.472,80       | 9.093.919,21                      |
| Zysk/strata ze sprzedaży                    | 98.940,65          | 696.475,33                        | 200.003,27         | 579.182,97                        |
| Zysk/strata na działalności<br>operacyjnej  | 197.607,43         | 812.819,54                        | 235.393,88         | 726.672,56                        |
| Zysk/strata z działalności<br>gospodarczej  | 113.836,56         | 608.346,55                        | 74.201,52          | 277.287,08                        |
| Zysk/strata brutto                          | 113.836,56         | 608.346,55                        | 74.201,52          | 277.287,08                        |
| Zysk/strata netto                           | 113.836,56         | 608.346,55                        | 74.201,52          | 277.287,08                        |
| Amortyzacja                                 | 311.957,55         | 626.374,11                        | 298.684,82         | 601.455,61                        |

| <b>Z bilansu</b>                            | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>30.06.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe                               | 17.371.907,30     | 17.810.588,88     | 1.768.242,09      | 17.758.784,77     |
| Aktywa obrotowe                             | 8.560.346,97      | 7.444.714,91      | 6.453.647,22      | 7.684.315,62      |
| Należności długoterminowe                   | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| Należności krótkoterminowe                  | 6.538.694,26      | 4.814.951,00      | 4.531.225,98      | 4.581.259,85      |
| Inwestycje krótkoterminowe                  | 19.465,50         | 188.317,30        | 353.834,12        | 945.195,58        |
| Środki pieniężne i inne aktywa<br>pieniężne | 19.465,50         | 188.317,30        | 353.834,12        | 945.195,58        |

|                              |               |               |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Kapitał zakładowy            | 12.577.247,20 | 12.577.247,20 | 12.577.247,20 | 26.283.600,00 |
| Kapitał własny               | 16.001.554,51 | 15.393.207,96 | 15.400.573,69 | 11.745.299,41 |
| Zobowiązania długoterminowe  | 4.117.224,20  | 3.890.161,23  | 4.393.952,21  | 4.288.665,40  |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4.952.400,87  | 5.082.538,94  | 3.892.043,21  | 8.700.937,75  |

## **Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Kolejny kwartał zamknął się wzrostem produkcji i sprzedaży. Takie wyniki w ocenie Zarządu są satysfakcjonujące i umożliwiają niezakłócone prowadzenie działalności operacyjnej oraz wdrażanie nowych wyrobów do produkcji.

Spółka Hydrapres osiągnęła po dwóch kwartałach przychody ze sprzedaży w kwocie 13.122,8 tys. zł. o ponad 44 % wyższe niż w analogicznym okresie 2010 roku. Zysk netto wyniósł po pierwszym półroczu 608,3 tys. zł. który również był wyższy od ubiegłorocznego za ten sam okres o blisko 120 %. Uzyskana linia kredytowa do kwoty 1 mln zł umożliwiła zwiększenie wolumenu produkcji i tym samym lepsze wykorzystanie potencjału produkcyjnego. Spółka mogła w okresie ostatniego kwartału bez przeszkód prowadzić dobrze zorganizowaną produkcję utrzymując właściwy poziom zapasów i tym samym uzyskiwać wyższą marżę na sprzedaży.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 812,8 tys. zł, a zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja (EBITDA) 1.439,2 tys. zł.

Na wynik netto duży wpływ miała restrukturyzacja zobowiązań, która przyczyniła się do obniżenia kosztów odsetkowych o ponad 40 % w stosunku do pierwszego półrocza 2010 roku.

Podstawowym działem generującym przychody jest Tłocznia. Przychody z jej działalności są stabilne na poziomie ponad 2 mln zł miesięcznie.

Dział tłoczni Hydrapres S.A., który realizuje kontrakty głównie dla odbiorców z segmentu automotive, uzyskał wzrost kwartalnych przychodów ze sprzedaży głównie dzięki zwiększonym zamówieniom od wszystkich istotnych klientów Spółki.

W dziedzinie budowy maszyn i urządzeń Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w kwocie blisko 30 tys. zł pomimo ciągle niezadowalającej kwoty przychodów, która osiągnęła w pierwszym kwartale 735,7 tys. zł.

**Informacja zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Na uwagę zasługuje uruchomienie kilku nowych projektów dla dotychczasowych klientów. Istotną zmianą jest wykonywanie tych detali w kilku operacjach, w tym m.in. w operacjach montażu i zgrzewania.

Ciągle są prowadzone prace dostosowawcze systemów zapewnienia jakości, które mają w jeszcze większym stopniu zapewnić produkcję bez ewentualnych reklamacji odbiorców.

Zarząd Spółki skupiał się przede wszystkim na poszukiwaniu nowych odbiorców swoich wyrobów we wszystkich segmentach rynku, ze szczególnym uwzględnieniem rynków motoryzacyjnego i produkcji sprzętu gospodarstwa domowego.

Wzrost sprzedaży był wynikiem ustabilizowania wolumenu sprzedaży do nowo pozyskanych klientów oraz wzrostu wolumenu produkcji nowych wyrobów dla klientów, z którymi Spółka współpracuje już od dłuższego czasu.

Solec Kujawski, dnia 16 sierpnia 2011 roku

.....  
*Anna Zwierzchowska*  
Członek Zarządu

.....  
*Dobromir Niewiński*  
Prezes Zarządu

|                                                                                                                    |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>Hydrapres S.A.</b><br/> <b>ul. Haska 7</b><br/> <b>86-050 Solec Kujawski</b></p> |                      |                      |                      |                      |
| <b>Bilans - Aktywa</b>                                                                                             | <b>31-12-2009</b>    | <b>30-06-2010</b>    | <b>31-12-2010</b>    | <b>30-06-2011</b>    |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                                            | <b>17.758.784,77</b> | <b>17.682.472,09</b> | <b>17.810.588,88</b> | <b>17.371.907,30</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                                                                 | 95.742,85            | 72.033,00            | 64.374,40            | 29.817,92            |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                                            |                      |                      |                      |                      |
| 2. Wartość firmy                                                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                                            | 95.742,85            | 72.033,00            | 64.374,40            | 29.817,92            |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                                     |                      |                      |                      |                      |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                         | 17.547.936,83        | 17.495.344,00        | 17.426.443,43        | 17.022.318,33        |
| 1. Środki trwałe                                                                                                   | 17.444.762,03        | 17.454.237,99        | 17.373.230,52        | 16.757.216,27        |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                                             | 229.308,00           | 229.308,00           | 229.308,00           | 229.308,00           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                                           | 12.086.127,03        | 11.895.642,04        | 11.748.376,64        | 11.579.228,38        |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                                                 | 4.739.533,10         | 4.999.346,45         | 5.098.975,94         | 4.713.095,27         |
| d) środki transportu                                                                                               | 268.658,34           | 231.309,06           | 179.693,01           | 145.514,07           |
| e) inne środki trwałe                                                                                              | 121.135,56           | 98.632,44            | 116.876,93           | 90.070,55            |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                                         | 103.174,80           | 41.106,01            | 53.212,91            | 265.102,06           |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                                             |                      |                      |                      |                      |
| III. Należności długoterminowe                                                                                     |                      |                      |                      |                      |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                                        |                      |                      |                      |                      |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                                                        |                      |                      |                      |                      |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                                                                      | 10,00                |                      |                      |                      |
| 1. Nieruchomości                                                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                                                 |                      |                      |                      |                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                                                 | 10,00                |                      |                      |                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                       | 10,00                |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                                                | 10,00                |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                                         |                      |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                                               |                      |                      |                      |                      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                                             |                      |                      |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                       |                      |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                                                |                      |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                                         |                      |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                                               |                      |                      |                      |                      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                                             |                      |                      |                      |                      |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                       | 115.095,09           | 115.095,09           | 319.771,05           | 319.771,05           |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                 | 115.095,09           | 115.095,09           | 319.771,05           | 319.771,05           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                                 |                      |                      |                      |                      |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                                          | <b>7.684.315,62</b>  | <b>6.453.647,22</b>  | <b>7.444.714,91</b>  | <b>8.560.346,97</b>  |
| I. Zapasy                                                                                                          | 2.092.170,88         | 1.536.382,83         | 2.392.189,88         | 1.974.288,32         |
| 1. Materiały                                                                                                       | 928.990,65           | 854.377,63           | 1.379.053,42         | 470.031,49           |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                                   | 855.015,36           | 36.835,84            | 121.560,62           | 43.829,27            |
| 3. Produkty gotowe                                                                                                 | 174.275,86           | 513.365,60           | 813.012,44           | 864.862,89           |
| 4. Towary                                                                                                          | 117.467,53           | 78.563,40            | 78.563,40            | 78.563,40            |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                                             | 16.421,48            | 53.240,36            |                      | 517.001,27           |
| II. Należności krótkoterminowe                                                                                     | 4.581.259,85         | 4.531.225,98         | 4.814.951,00         | 6.538.694,26         |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                             |                      |                      |                      |                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                      |                      |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                              |                      |                      |                      |                      |
| b) inne                                                                                                            |                      |                      |                      |                      |

|                                                                                           |                      |                      |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Hydrapres S.A.</b><br><b>ul. Haska 7</b><br><b>86-050 Solec Kujawski</b>               |                      |                      |                      |                      |
| <b>Bilans - Aktywa</b>                                                                    | <b>31-12-2009</b>    | <b>30-06-2010</b>    | <b>31-12-2010</b>    | <b>30-06-2011</b>    |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                    | 4.581.259,85         | 4.531.225,98         | 4.814.951,00         | 6.538.694,26         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                             | 4.507.762,59         | 4.470.944,15         | 4.698.999,71         | 6.531.162,77         |
| - do 12 miesięcy                                                                          | 4.507.762,59         | 4.470.944,15         | 4.698.999,71         | 6.531.162,77         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                     |                      |                      |                      |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 64.864,66            | 44.768,78            | 106.458,17           |                      |
| c) inne                                                                                   | 8.632,60             | 15.513,05            | 9.493,12             | 7.531,49             |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                           |                      |                      |                      |                      |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                           | 945.195,58           | 353.834,12           | 188.317,30           | 19.465,50            |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                       | 945.195,58           | 353.834,12           | 188.317,30           | 19.465,50            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                              |                      |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                       |                      |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                |                      |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                      |                      |                      |                      |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                   |                      |                      |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                              |                      |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                       |                      |                      |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                |                      |                      |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                      |                      |                      |                      |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                   |                      |                      |                      |                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                               | 945.195,58           | 353.834,12           | 188.317,30           | 19.465,50            |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                | 945.195,58           | 353.834,12           | 188.317,30           | 19.465,50            |
| - inne środki pieniężne                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| - inne aktywa pieniężne                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                        |                      |                      |                      |                      |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                            | 65.689,31            | 32.204,29            | 49.256,73            | 27.898,89            |
| <b>Aktywa razem :</b>                                                                     | <b>25.443.100,39</b> | <b>24.136.119,31</b> | <b>25.255.303,79</b> | <b>25.932.254,27</b> |

Solec Kujawski, dn. 16.08.2011 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska  
Członek Zarządu - Główna Księgowa

Dobromir Niewiński  
Prezes Zarządu

|                                                                             |                      |                      |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Hydrapres S.A.</b><br><b>ul. Haska 7</b><br><b>86-050 Solec Kujawski</b> |                      |                      |                      |                      |
| <b>Bilans - Pasywa</b>                                                      | <b>31-12-2009</b>    | <b>30-06-2010</b>    | <b>31-12-2010</b>    | <b>30-06-2011</b>    |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                          | <b>11.745.299,41</b> | <b>15.400.573,69</b> | <b>15.393.207,96</b> | <b>16.001.554,51</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                             | 26.283.600,00        | 12.577.247,20        | 12.577.247,20        | 12.577.247,20        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)                  |                      |                      |                      |                      |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                               |                      |                      |                      |                      |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                              | 1.803.212,58         | 1.803.212,58         | 1.803.212,58         | 2.447.349,84         |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                  |                      |                      |                      |                      |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                 |                      | 742.826,83           | 742.826,83           | 368.610,92           |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                          | -1.330.024,01        |                      | -374.215,91          |                      |
| VIII. Zysk (strata) netto                                                   | -15.011.489,16       | 277.287,08           | 644.137,26           | 608.346,55           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego                            |                      |                      |                      |                      |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                            | <b>13.697.800,98</b> | <b>8.735.545,62</b>  | <b>9.862.095,83</b>  | <b>9.930.699,76</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                  | 337.048,18           | 115.095,09           | 552.135,09           | 562.008,66           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 115.095,09           | 115.095,09           | 141.035,53           | 141.035,53           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              |                      |                      |                      |                      |
| - długoterminowa                                                            |                      |                      |                      |                      |
| - krótkoterminowa                                                           |                      |                      |                      |                      |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                        | 221.953,09           |                      | 411.099,56           | 420.973,13           |
| - długoterminowe                                                            |                      |                      |                      |                      |
| - krótkoterminowe                                                           | 221.953,09           |                      | 411.099,56           | 420.973,13           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                             | 4.288.665,40         | 4.393.952,21         | 3.890.161,23         | 4.117.224,20         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                              |                      |                      |                      |                      |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                              | 4.288.665,40         | 4.393.952,21         | 3.890.161,23         | 4.117.224,20         |
| a) kredyty i pożyczki                                                       | 4.015.754,73         | 3.895.754,73         | 3.655.754,73         | 3.815.800,00         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                          |                      |                      |                      |                      |
| c) inne zobowiązania finansowe                                              | 231.321,33           | 456.608,14           | 234.406,50           | 301.424,20           |
| d) inne                                                                     | 41.589,34            | 41.589,34            |                      |                      |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                           | 8.700.937,75         | 3.892.043,21         | 5.082.538,94         | 4.952.400,87         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                              | 13.662,25            |                      |                      |                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                         | 13.662,25            |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                            | 13.662,25            |                      |                      |                      |
| - powyżej 12 miesięcy                                                       |                      |                      |                      |                      |
| b) inne                                                                     |                      |                      |                      |                      |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                              | 8.687.275,50         | 3.892.043,21         | 5.082.538,94         | 4.952.400,87         |
| a) kredyty i pożyczki                                                       | 962.937,53           | 387.446,94           | 385.206,50           | 363.616,02           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                          |                      |                      |                      |                      |
| c) inne zobowiązania finansowe                                              | 117.012,16           | 145.672,04           | 254.518,15           | 80.327,67            |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                         | 6.700.263,30         | 2.832.741,78         | 3.985.668,01         | 3.611.092,19         |
| - do 12 miesięcy                                                            | 6.700.263,30         | 2.832.741,78         | 3.985.668,01         | 3.611.092,19         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                       |                      |                      |                      |                      |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                            | 154.752,97           | 20.357,26            | 36.011,63            | 527.654,10           |
| f) zobowiązania wekslowe                                                    |                      |                      |                      |                      |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                   | 262.646,51           | 198.877,28           | 213.865,57           | 178.406,33           |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                     | 222.572,22           | 158.942,18           | 156.118,53           | 165.867,46           |
| i) inne:                                                                    | 267.090,81           | 148.005,73           | 51.150,55            | 25.437,10            |
| 3. Fundusze specjalne                                                       |                      |                      |                      |                      |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                              | 371.149,65           | 334.455,11           | 337.260,57           | 299.066,03           |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                     | 352.149,65           | 334.455,11           | 316.760,57           | 299.066,03           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                          | 19.000,00            |                      | 20.500,00            |                      |
| - długoterminowe                                                            |                      |                      |                      |                      |
| - krótkoterminowe                                                           | 19.000,00            |                      | 20.500,00            |                      |
| <b>Pasywa razem :</b>                                                       | <b>25.443.100,39</b> | <b>24.136.119,31</b> | <b>25.255.303,79</b> | <b>25.932.254,27</b> |

Solec Kujawski, dn. 16.08.2011 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska  
Członek Zarządu - Główna Księgowa

Dobromir Niewiński  
Prezes Zarządu

|                                                                             |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Hydrapres S.A.</b><br><b>ul. Haska 7</b><br><b>86-050 Solec Kujawski</b> |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| <b>Rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny</b>                       | <b>za okres<br/>od 01-01-2009 r.<br/>do 31-12-2009 r.</b> | <b>za okres<br/>od 01-01-2010 r.<br/>do 30-06-2010 r.</b> | <b>za okres<br/>od 01-01-2010 r.<br/>do 31-12-2010 r.</b> | <b>za okres<br/>od 01-01-2011 r.<br/>do 30-06-2011 r.</b> |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>      | <b>16.124.369,63</b>                                      | <b>9.093.919,21</b>                                       | <b>19.536.454,89</b>                                      | <b>13.122.795,30</b>                                      |
| - w tym od jednostek powiązanych                                            |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                   | 15.953.213,12                                             | 8.913.064,63                                              | 19.142.076,28                                             | 13.112.755,00                                             |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                       | 171.156,51                                                | 180.854,58                                                | 394.378,61                                                | 10.040,30                                                 |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                | <b>16.519.956,47</b>                                      | <b>7.779.525,93</b>                                       | <b>16.865.708,02</b>                                      | <b>11.615.661,67</b>                                      |
| - w tym jednostkom powiązanym                                               |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                  | 16.411.763,22                                             | 7.648.943,03                                              | 16.581.408,68                                             | 11.612.797,81                                             |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                | 108.193,25                                                | 130.582,90                                                | 284.299,34                                                | 2.863,86                                                  |
| <b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A - B)</b>                         | <b>-395.586,84</b>                                        | <b>1.314.393,28</b>                                       | <b>2.670.746,87</b>                                       | <b>1.507.133,63</b>                                       |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                  | <b>281.142,79</b>                                         | <b>90.434,39</b>                                          | <b>149.796,86</b>                                         | <b>15.086,58</b>                                          |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                           | <b>1.749.985,08</b>                                       | <b>644.775,92</b>                                         | <b>1.309.945,61</b>                                       | <b>790.202,05</b>                                         |
| <b>F. Zysk (strata) na sprzedaży (C - D - E)</b>                            | <b>-2.426.714,71</b>                                      | <b>579.182,97</b>                                         | <b>1.211.004,40</b>                                       | <b>701.845,00</b>                                         |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                    | <b>651.271,22</b>                                         | <b>196.880,60</b>                                         | <b>248.301,29</b>                                         | <b>282.918,44</b>                                         |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                           |                                                           |                                                           |                                                           | 27.806,47                                                 |
| II. Dotacje                                                                 |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| III. Inne przychody operacyjne                                              | 651.271,22                                                | 196.880,60                                                | 248.301,29                                                | 255.111,97                                                |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                       | <b>4.473.122,38</b>                                       | <b>49.391,01</b>                                          | <b>308.451,97</b>                                         | <b>171.040,37</b>                                         |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 628.395,52                                                | 2.258,14                                                  | 14.463,75                                                 |                                                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                            | 578.471,81                                                |                                                           | 122.249,58                                                |                                                           |
| III. Inne koszty operacyjne                                                 | 3.266.255,05                                              | 47.132,87                                                 | 171.738,64                                                | 171.040,37                                                |
| <b>I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F + G - H)</b>             | <b>-6.248.565,87</b>                                      | <b>726.672,56</b>                                         | <b>1.150.853,72</b>                                       | <b>813.723,07</b>                                         |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                               | <b>57.148,47</b>                                          | <b>9.813,93</b>                                           | <b>1.138,61</b>                                           | <b>20.330,23</b>                                          |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                            |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| - w tym od jednostek powiązanych                                            |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| II. Odsetki                                                                 | 7.760,29                                                  | 110,25                                                    | 1.138,61                                                  | 2.872,23                                                  |
| - w tym od jednostek powiązanych                                            |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                              |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                        |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| V. Inne                                                                     | 49.388,18                                                 | 9.703,68                                                  |                                                           | 17.458,00                                                 |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                  | <b>8.660.308,51</b>                                       | <b>459.199,41</b>                                         | <b>686.590,59</b>                                         | <b>225.706,75</b>                                         |
| I. Odsetki                                                                  | 551.865,75                                                | 328.009,70                                                | 601.406,17                                                | 174.581,25                                                |
| - w tym dla jednostek powiązanych                                           |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                             | 48.381,45                                                 |                                                           | 7,00                                                      |                                                           |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                       | 8.059.594,11                                              |                                                           |                                                           |                                                           |
| IV. Inne                                                                    | 467,20                                                    | 131.189,71                                                | 85.177,42                                                 | 51.125,50                                                 |
| <b>L. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (I + J - K)</b>            | <b>-14.851.725,91</b>                                     | <b>277.287,08</b>                                         | <b>465.401,74</b>                                         | <b>608.346,55</b>                                         |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)</b>                       |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                       |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| II. Straty nadzwyczajne                                                     |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)</b>                                    | <b>-14.851.725,91</b>                                     | <b>277.287,08</b>                                         | <b>465.401,74</b>                                         | <b>608.346,55</b>                                         |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>                                                 | <b>159.763,25</b>                                         |                                                           | <b>-178.735,52</b>                                        |                                                           |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)            |                                                           |                                                           |                                                           |                                                           |
| <b>R. Zysk (strata) netto (N - O - P)</b>                                   | <b>-15.011.489,16</b>                                     | <b>277.287,08</b>                                         | <b>644.137,26</b>                                         | <b>608.346,55</b>                                         |

Solec Kujawski, dn. 16.08.2011 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska  
Członek Zarządu - Główna Księgowa

Dobromir Niewiński  
Prezes Zarządu