

Solec Kujawski, dnia 3 sierpnia 2009 r.

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

Przedstawiam Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe kapitałowej HYDRAPRES S.A. za 2008 rok.

Był to niezwykle ważny rok dla spółki - rok przygotowań do debiutu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, który miał miejsce 6 marca 2009 roku. Również w 2008 roku zapoczątkowana została budowa grupy kapitałowej.

Wyniki grupy kapitałowej za 2008 r. należy uznać za niezadowalające. Na stratę finansową grupy w kwocie 2.242,9 tys. zł istotnie wpłynął kryzys gospodarczy, który pociągnął za sobą zmniejszenie liczby zamówień, rezygnację z realizacji wcześniej zamówionych urządzeń oraz spowodował zatory płatnicze. Najwyższy spadek produkcji w końcu 2008 roku odnotował dział tłoczniowy. Produkujący wyroby na potrzeby przemysłu samochodowego odczuł wpływ ogólnoświatowego kryzysu, który szczególnie dotknął tą branżę. Począwszy jednak od II kwartału 2009 roku wolumen produkcji istotnie się zwiększa i Zarząd przewiduje ustabilizowanie się sytuacji finansowej Hydrapres S.A.

Hydrapres S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który z jednej strony wynika z bieżącej sytuacji rynkowej, z drugiej będzie wymuszony sytuacją spowodowaną upadłością Heilbronn Pressen. Zakres podejmowanych działań restrukturyzacyjnych będzie uzależniony od aktualnej sytuacji rynkowej. Zarząd przewiduje wystąpienie okresowych trudności z regulowaniem zobowiązań, jednak nie powinno to wpłynąć na wyniki podstawowej działalności operacyjnej.

W czerwcu ubiegłego roku spółka nabyła udziały w spółce CW Fuel (obecnie HPS Service Sp. z o.o.). Działalność spółki HPS Service jest działalnością nowatorską i perspektywiczną – spółka ta prowadzi prace badawczo – rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego. Hydrapres S.A. jest natomiast zainteresowany wdrożeniem innowacyjnej technologii budowy ww. urządzenia do homogenizacji na skalę przemysłową.

W lipcu 2008 r. podmiot zależny od Spółki, Heilbronn Pressen GmbH, zawarł z syndykiem masy upadłości Heilbronn Maschinenbau GmbH w upadłości dwie umowy: umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH w upadłości oraz umowę nabycia nieruchomości (dotyczącą nabycia siedziby firmy Heilbronn Maschinenbau GmbH w Heilbronn). W związku ze spowodowanymi kryzysem ograniczeniami w pozyskaniu bieżącego finansowania w postaci zaliczek na dostawy czy gwarancji bankowych Spółka miała od początku II kwartału 2009 roku istotne trudności z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Prowadziła w tym czasie rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy mogliby wspomóc bieżącą działalność Spółki. W czerwcu 2009 roku udało się pozyskać nowego inwestora, który po nabyciu większościowego pakietu udziałów w Heilbronn Pressen od Hydrapres S.A. zasilł Spółkę w kapitał obrotowy. Umożliwiło to kontynuację działalności. W ocenie Zarządu Hydrapres wobec realnego zagrożenia koniecznością wszczęcia postępowania upadłościowego, a także wobec deklaracji nabywcy do podjęcia działań w celu zaangażowania finansowego w bieżącą działalność spółki Heilbronn Pressen GmbH, sprzedaż udziałów była jedynym rozwiązaniem alternatywnym, które dawało szansę na dalsze prowadzenie przez Heilbronn Pressen GmbH działalności gospodarczej i w perspektywie kontynuowanie współpracy.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego inwestor prowadził badanie stanu spraw Spółki Heilbronn Pressen i nie podjął ostatecznych decyzji dotyczących dalszego zaangażowania finansowego w Heilbronn Pressen. Pomimo braku ostatecznych decyzji Zarząd Hydrapres uznał wówczas, że kontynuowanie działalności Heilbronn Pressen nie jest zagrożone. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrapres sporządzono na podstawie sprawozdań jednostkowych Hydrapres S.A. i Heilbronn Pressen GmbH, które zakładały kontynuowanie działalności gospodarczej prowadzonej przez te Spółki.

W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Heilbronn Pressen zdecydował jednak o złożeniu wniosku o upadłość z powodu utraty płynności finansowej. Podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH powinno więc zostać w takiej sytuacji sporządzone przy zastosowaniu metod wyceny aktywów i pasywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W tej sytuacji Zarząd Hydrapres podjął decyzję, aby jednak poddać badaniu sporządzone wcześniej sprawozdanie, pomimo iż nie spełniało ono warunku rzetelności i nie odpowiadało wymogom ustawy o rachunkowości. W ocenie Zarządu istnieje zasadnicza trudność sporządzenia nowego sprawozdania w sytuacji, gdy nie posiada kontroli nad Heilbronn Pressen.

Zarząd Hydrapres S.A. podejmie wszelkie starania, aby na bieżąco podawać do wiadomości stan postępowania upadłościowego Heilbronn Pressen GmbH wraz z informacjami dotyczącymi możliwości spłaty wierzytelności, a także wpływu postępowania upadłościowego Heilbronn Pressen GmbH na sytuację majątkową Hydrapres S.A.

Dziękując Akcjonariuszom, Partnerom i Pracownikom zapraszam do zapoznania się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym HYDRAPRES S.A. za 2008 rok.

Z poważaniem

Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ – HYDRAPRES S.A.

Wybrane informacje finansowe	31.12.2008		31.12.2007	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	30 397 940,06	7 285 480,79	19 540 276,49	5 455 130,23
Zysk/strata ze sprzedaży	- 1 806 745,73	-433 023,14	521 511,13	145 592,16
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 2 032 278,72	-487 076,68	666 425,83	186 048,53
Zysk/strata z działalności gospodarczej	- 2 321 066,79	-556 290,57	567 451,47	158 417,50
Zysk/strata brutto	- 2 360 520,42	-565 746,43	567 451,47	158 417,50
Zysk/strata netto	- 2242 984,12	-537 576,48	535 031,40	149 366,67
Aktywa trwałe	37 408 925,25	8 965 805,11	20 218 027,89	5 644 340,56
Aktywa obrotowe	22 964 228,54	5 503 841,56	8 348 088,42	2 330 566,28
Inwestycje krótkoterminowe	1 729 406,95	414 487,33	1 137 154,01	317 463,43
Należności krótkoterminowe	9 305 636,21	2 230 283,82	4 123 863,58	1 151 274,03
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	14 490 896,33	3 473 036,22	5 886 660,91	1 643 400,60
Zobowiązania krótkoterminowe	16 782 664,87	4 022 304,88	9 170 898,95	2 560 273,30
Kapitał własny	27 586 113,04	6 611 569,61	12 882 652,91	3 596 497,18
Kapitał podstawowy	26 283 600,00	6 299 396,03	13 110 000,00	3 659 966,50

Powyższe dane finansowe na dzień 31.12.2008 r. oraz na dzień 31.12.2007 r. policzone według średniego kursu EURO, ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2008 r. 1 EUR= 4,1724 PLN oraz na dzień 31.12.2007 r. 1 EUR= 3,5820 PLN.

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A.
za rok 2008.**

Jednostka dominująca

Hydrapres S.A.

ul. Haska 7

86-050 Solec Kujawski

NIP: 953-23-71-196

Numer statystyczny – Regon: 092560204

Rejestracja Spółki Hydrapres S.A.

Spółka Hydrapres została wpisana w dniu 21.06.2000 roku do Rejestru Handlowego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem 4894, a następnie została zarejestrowana w dniu 19.09.2003 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000172742.

Przedmiot działalności Jednostki dominującej

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowania metali, metalurgia proszków,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników
- Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- Produkcja konstrukcji metalowych,
- Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia,
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem

1. Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Wannenackerstr.36 D-74078 Heilbronn.

Przedmiot działalności:

- Produkcja maszyn do obróbki i formowania metali
- Produkcja pras hydraulicznych i mechanicznych oraz innych maszyn do obróbki i formowania materiału
- Produkcja linii produkcyjnych oraz innych maszyn i narzędzi
- Produkcja i obróbka konstrukcji metalowych

Na dzień 31.12.2008 Hydrapres S.A. posiadał 100% udziału w kapitale podstawowym Heilbronn. Dane finansowe Spółki podlegały konsolidacji metodą pełną.

2. HPS Service Spółka z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim ul. Haska 7.
Główny przedmiot działalności to produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia.

Na dzień 31.12.2008 Hydrapres posiadał 37,27 % udziałów w kapitale Spółki. Dane finansowe Spółki podlegały konsolidacji metodą praw własności.

Czas trwania jednostek działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych nie jest ograniczony.

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane obejmuje okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe Hydrapres S.A. za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, jako że Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A. powstała w roku 2008.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrapres sporządzono na podstawie sprawozdań jednostkowych Hydrapres S.A. i Heilbronn Pressen GmbH, które zakładały kontynuowanie działalności gospodarczej prowadzonej przez te Spółki.

W opiniach Zarządów Spółek nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek, pomimo że w 2008 roku obie Spółki odnotowały straty. Hydrapres S.A. kolejny rok rozwijał działalność tłoczeniową, która wymagała istotnych nakładów aby przekroczyć próg rentowności. Działalność ta przyniosła straty w wysokości ok. 1,4 mln zł. Począwszy od pierwszych miesięcy 2009 roku wydział tłoczni stał się rentowny. Z kolei ograniczenie inwestycji z powodu ogólnoswiatowego kryzysu spowodowało istotne zmniejszenie liczby zamówień lub przesunięcie realizacji niektórych kontraktów wydziału budowy maszyn. Przyczyniło się to do istotnego ograniczenia produkcji tego wydziału w końcu 2008 roku i w 2009 roku przychody tego działu spadły do poziomu poniżej 250 tys. zł miesięcznie. Podobnie w przypadku Spółki Heilbronn Pressen GmbH ograniczenie zamówień i przesunięcie realizacji kontraktów spowodowało zmniejszenie przychodów i w konsekwencji stratę na działalności.

Zarządy obydwu Spółek rozpoczęły w 2009 roku działania restrukturyzacyjne.

Heilbronn Pressen z powodu zobowiązań inwestycyjnych do połowy tego roku nie mogła przeprowadzić redukcji zatrudnienia. Aktualnie są prowadzone działania mające na celu ograniczenie kosztów osobowych, które w tej Spółce nie miały odzwierciedlenia w poziomie przychodów. W związku ze spowodowanymi kryzysem ograniczeniami w pozyskaniu bieżącego finansowania w postaci zaliczek na dostawy czy gwarancji bankowych Spółka ma istotne trudności od początku II kwartału 2009 roku z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Prowadziła w tym czasie rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy mogliby wspomóc bieżącą działalność Spółki. W czerwcu 2009 roku udało się pozyskać nowego inwestora, który po nabyciu większościowego pakietu udziałów w Heilbronn Pressen od Hydrapres S.A. zasilił Spółkę w kapitał obrotowy. Umożliwiło to kontynuację działalności. W ocenie Zarządu Hydrapres wobec realnego zagrożenia koniecznością wszczęcia postępowania upadłościowego, a także wobec deklaracji nabywcy do podjęcia działań w celu zaangażowania finansowego w bieżącą działalność spółki Heilbronn Pressen GmbH, sprzedaż udziałów była jedynym rozwiązaniem alternatywnym, które daje szansę na dalsze prowadzenie przez Heilbronn Pressen GmbH działalności gospodarczej i w perspektywie kontynuowanie współpracy pomiędzy oboma podmiotami. Na dzień sporządzenia Sprawozdania inwestor prowadzi badania stanu spraw Spółki i nie podjął ostatecznych decyzji dotyczących dalszego zaangażowania finansowego w Heilbronn Pressen. Pomimo

braku ostatecznych decyzji Zarząd Hydrapres uznaje, że kontynuowanie działalności Heilbronn Pressen nie jest zagrożone.

Hydrapres S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który spowoduje zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, w szczególności kosztów wynagrodzeń. Restrukturyzacja będzie polegała głównie na dostosowaniu struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej. Zarząd zamierza stworzyć mechanizmy umożliwiające szybkie reagowanie na zmiany w profilu i wielkości produkcji. Zmiany te winny spowodować ograniczenie strat wydziału budowy maszyn w okresie gorszej koniunktury. Wysokość strat tego wydziału nie powinna przekroczyć w 2009 roku możliwości sfinansowania ich przez pozostałą działalność Spółki. Ponadto dla zapewnienia bieżącej płynności finansowej podjęto starania między innymi o zmianę warunków umowy kredytowej polegającą na wydłużeniu okresu spłaty oraz zmniejszeniu obciążeń w okresie najbliższych kilku – kilkunastu miesięcy. Spółka ponadto korzysta z krótkoterminowej pożyczki udzielonej przez podmiot powiązany z największym akcjonariuszem oraz odroczenia płatności za zakupione materiały od tego samego podmiotu. Zarząd zamierza wystąpić o prolongatę terminów spłaty tych zobowiązań. Zakres podejmowanych działań, których pełne wykorzystanie w aktualnej sytuacji nie jest konieczne, będzie uzależniony od podjętych przez inwestora Heilbronn Pressen decyzji dotyczących dalszego zaangażowania kapitałowego w tą Spółkę. Hydrapres posiada na dzień sporządzenia Sprawozdania wymagalne należności w kwocie 1.128,1 tys. zł, Ponadto udzielił pożyczek na łączną kwotę 1.156,8 tys. zł, których termin spłaty jeszcze nie nastąpił oraz realizuje złożone wcześniej przez Heilbronn Pressen zamówienia, w które zaangażował 865,9 tys. zł. Zarząd Hydrapres dostosuje zakres prowadzonych działań restrukturyzacyjnych do aktualnej sytuacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Hydrapres S.A. ocenia sytuację obydwu Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej jako stabilną i umożliwiającą kontynuowanie działalności w dotychczasowych dziedzinach.

Aktywa i pasywa w sprawozdaniu skonsolidowanym wyceniono wg zasad określonych ustawą o rachunkowości, oraz polityki rachunkowości Hydrapres S.A. z tym że:

1. Amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka dokonuje w oparciu o przepisy podatkowe, przyjmując że wynikające z nich okresy amortyzacji odpowiadają ekonomicznemu okresowi ich używania.
2. Materiały do produkcji w Tłoczni są objęte ewidencją magazynową ilościowo-wartościową. Materiały są przyjmowane do magazynu (wyceniane) według rzeczywistej ceny zakupu. Rozchód materiałów do produkcji odbywa się według metody FIFO. Natomiast materiały do produkcji Zakładu budowy maszyn są przekazywane na bieżąco do produkcji (nie są magazynowane) i wyceniane według rzeczywistych cen zakupu.
3. Zapasy wyrobów gotowych wydziału Tłoczni wycenia się wg ceny ewidencyjnej określonej na poziomie średniego technicznego kosztu wytworzenia. Różnica między ceną ewidencyjną, a rzeczywistym kosztem wytworzenia stanowi odchylenie od cen ewidencyjnych produktów korygujące stan zapasów oraz wartość rozchodów wyrobów gotowych. Ewidencję produktów gotowych dla tego wydziału Spółka prowadzi w układzie ilościowo-wartościowym. Cena ewidencyjna na podstawie decyzji Kierownika Jednostki podlega okresowej weryfikacji, nie rzadziej jednak niż raz do roku.

4. Wyroby gotowe Wydziału Budowy Maszyn, obejmujące projekty indywidualne, wycenia się wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia, obejmującego koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Dla Wydziału Budowy maszyn nie prowadzi się ewidencji wyrobów, bowiem produkcja następuje pod konkretne zamówienie, a wytworzony produkt jest od razu sprzedawany. Na dzień bilansowy nie wykazuje się zapasu wyrobów gotowych Wydziału Budowy Maszyn. Wycena produktów gotowych Wydziału Budowy Maszyn w zakresie wyrobów standardowych, odbywa się według ceny sprzedaży pomniejszonej o przeciętnie uzyskiwany zysk brutto ze sprzedaży tych wyrobów.
5. Na dzień bilansowy dokonuje się wyceny kontraktów długoterminowych, za które uznaje się, usługi objęte umową, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy licząc od dnia zawarcia umowy, wykonane na dzień bilansowy w istotnym stopniu, dla których całkowite koszty i przychody można ustalić w sposób wiarygodny.

Sposób ustalenia wyniku finansowego.

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym. Koszty działalności operacyjnej są ujmowane na kontach zespołu „5”, czyli w układzie funkcjonalno-kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne kwoty pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) i są ujmowane w okresach, których dotyczą.

Dane finansowe Heilbronn Pressen GmbH w istotnych aspektach zostały zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Hydrapres S.A. Doprowadzone do porównywalności dane finansowe Heilbronn Pressen GmbH zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta z Niemiec.

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
A. AKTYWA TRWAŁE	37.408.925,25	20.218.027,89
I. Wartości niematerialne i prawne	4.155.212,36	171.788,42
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	3.714.768,54	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	440.443,82	171.788,42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	253.335,19	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	10.378,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	242.957,19	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	32.245.506,25	19.860.225,43
1. Środki trwałe	31.887.582,18	19.639.802,04
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4.558.200,83	229.308,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18.726.214,62	12.524.822,11
c) urządzenia techniczne i maszyny	7.631.652,31	6.514.546,54
d) środki transportu	544.682,38	202.202,68
e) inne środki trwałe	426.832,03	168.922,71
2. Środki trwałe w budowie	357.924,07	220.423,39
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	377.848,08	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	377.848,08	0,00
niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	377.848,08	0,00
- udziały lub akcje	275.243,32	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	102.604,76	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	377.023,37	186.014,04
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	377.023,37	186.014,04
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	22.964.228,54	8.348.088,42
I. Zapasy	4.331.996,36	2.520.880,98
1. Materiały	1.417.610,55	395.828,69
2. Półprodukty i produkty w toku	2.052.161,18	1.543.946,27
3. Produkty gotowe	612.224,98	554.549,13
4. Towary	28.011,88	12.614,84
5. Zaliczki na dostawy	221.987,78	13.942,05
II. Należności krótkoterminowe	9.305.636,21	4.123.863,58
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	9.305.636,21	4.123.863,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7.738.726,04	3.924.864,73
- do 12 miesięcy	7.738.726,04	3.924.864,73
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	175.779,92	125.686,19
c) inne	1.391.130,25	73.312,66
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1.729.406,95	1.137.154,01
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.729.406,95	1.137.154,01
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.729.406,95	1.137.154,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.729.406,95	1.137.154,01
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.597.189,02	566.189,85
AKTYWA OGÓŁEM	60.373.153,79	28.566.116,31

.....
data.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych.....
podpis kierownika jednostki

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27.586.113,05	12.882.652,91
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	26.283.600,00	13.110.000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.803.212,58	39.439,78
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	2.009.071,47	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-266.786,88	-801.818,27
IX. Zysk (strata) netto	-2.242.984,12	535.031,40
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32.787.040,74	15.683.463,40
I. Rezerwy na zobowiązania	1.034.886,71	120.921,63
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137.117,41	120.921,63
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	897.769,30	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	897.769,30	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	14.490.896,33	5.886.660,91
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14.490.896,33	5.886.660,91
a) kredyty i pożyczki	4.039.200,00	5.385.600,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	10.201.124,37	250.488,95
d) inne	250.571,96	250.571,96
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16.782.664,87	9.170.898,95
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	16.782.664,87	9.170.898,95
a) kredyty i pożyczki	1.388.523,20	1.403.166,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	212.661,97	48.600,70
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9.473.593,35	3.683.168,62
- do 12 miesięcy	9.473.593,35	3.683.168,62
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	4.447.403,07	1.269.820,71
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	811.375,75	413.079,89
h) z tytułu wynagrodzeń	410.444,07	325.947,80
i) inne	38.663,48	2.027.115,10
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	478.592,83	504.981,91
1. Ujemna wartość firmy	451.592,83	486.981,91
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	27.000,00	18.000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	27.000,00	18.000,00
PASYWA OGÓŁEM	60.373.153,79	28.566.116,31

.....
data.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych.....
podpis kierownika jednostki

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW	30.397.940,06	19.540.276,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30.251.713,07	19.102.941,32
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	146.226,99	437.335,17
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	27.452.079,56	16.912.287,81
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27.330.627,18	16.511.923,41
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	121.452,38	400.364,40
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2.945.860,50	2.627.988,68
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	517.256,26	329.367,40
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4.235.349,97	1.777.110,15
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-1.806.745,73	521.511,13
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	537.064,14	192.984,51
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.585,74	658,67
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	535.478,40	192.325,84
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	762.597,13	48.069,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4.233,36	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25.403,79	0,00
III. Inne koszty operacyjne	732.959,98	48.069,81
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-2.032.278,72	666.425,83
J. PRZYCHODY FINANSOWE	489.475,95	58.846,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	159.019,36	640,26
- od jednostek powiązanych	32.886,08	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	330.456,59	58.206,55
K. KOSZTY FINANSOWE	778.264,02	157.821,17
I. Odsetki, w tym:	756.723,07	139.575,45
- dla jednostek powiązanych	24.408,68	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	21.540,95	18.245,72
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-2.321.066,79	567.451,47
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	39.453,63	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2.075,60	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	37.378,03	0,00
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
Q. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	-2.360.520,42	567.451,47
R. PODATEK DOCHODOWY	-162.356,70	32.420,07
S. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
T. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-44.820,40	0,00
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
W. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-2.242.984,12	535.031,40

.....
data.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych.....
podpis kierownika jednostki

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.
Haska 7
86-050 Solec Kujawski

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-2.242.984,12	535.031,40
II. Korekty razem	708.196,82	-135.490,25
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jedn	-44.820,40	0,00
3. Amortyzacja	2.287.656,00	1.004.543,38
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2.009.071,47	39.026,55
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	393.662,04	130.818,84
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4.233,36	-658,67
7. Zmiana stanu rezerw	913.965,08	-403.448,83
8. Zmiana stanu zapasów	-1.811.115,38	-1.098.041,53
9. Zmiana stanu należności	-5.181.772,63	-74.596,29
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9.385.714,85	245.537,15
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7.248.397,57	21.329,15
12. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1.534.787,30	399.541,15
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	170.756,12	14.000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44.672,14	14.000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	126.083,98	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	126.083,98	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	126.083,98	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	9.176.898,61	6.246.065,35
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8.473.894,91	6.246.065,35
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	703.003,70	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	703.003,70	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9.006.142,49	-6.232.065,35
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	13.178.066,80	6.370.277,05
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13.178.066,80	3.310.000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	3.060.277,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	2.044.884,07	236.329,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1.361.042,93	68.000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	164.095,12	37.510,35
8. Odsetki	519.746,02	130.818,84
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11.133.182,73	6.133.947,86
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	592.252,94	301.423,66
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	592.252,94	301.423,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1.137.154,01	835.730,35
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1.729.406,95	1.137.154,01
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

.....
data

.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
podpis kierownika jednostki

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12.882.652,91	9.512.513,43
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12.882.652,91	9.512.513,43
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13.110.000,00	9.800.000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	13.173.600,00	3.310.000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	13.173.600,00	3.310.000,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	13.173.600,00	3.310.000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	26.283.600,00	13.110.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	39.439,78	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1.763.772,80	39.439,78
a) zwiększenie (z tytułu)	2.234.720,00	39.439,78
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2.234.720,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	39.439,78
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	470.947,20	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	470.947,20	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1.803.212,58	39.439,78
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia	2.009.071,47	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-266.786,87	-287.486,57
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	535.031,40	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**Haska 7****86-050 Solec Kujawski**

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	535.031,40	0,00
8.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-535.031,40	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	535.031,40	0,00
- podział zysku	535.031,40	0,00
8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-801.818,27	-287.486,57
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-801.818,27	-287.486,57
8.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	535.031,40	-514.331,70
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-514.331,70
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-514.331,70
- strata z lat ubiegłych jednostki zależnej objętej konsolidacją	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	535.031,40	0,00
- podział zysku	535.031,40	0,00
8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-266.786,87	-801.818,27
8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-266.786,87	-801.818,27
9. Wynik netto	-2.242.984,12	535.031,40
a) zysk netto	0,00	535.031,40
b) strata netto	-2.242.984,12	
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27.586.113,06	12.882.652,91
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału z	0,00	0,00

.....
data.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych.....
podpis kierownika jednostki

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A.

za rok 2008

Dodatkowe noty objaśniające

Dodatkowe informacje i objaśnienia obejmują w szczególności:

1.

1) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane oraz o liczbie i wartości nominalnej udziałów (akcji), w tym uprzywilejowanych.

W dniu 6 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie Hydrapres S.A. podjęło uchwałę o emisji od 5.000.000 akcji do 8.000.000 akcji na okaziciela serii I. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru nowych akcji, gdyż w opinii Zarządu niezbędne było rozszerzenie akcjonariatu i poszerzenie bazy kapitałowej, aby umożliwić Spółce pozyskanie środków na sfinansowanie programu inwestycyjnego. Akcje miały być zaoferowane w drodze subskrypcji wybranemu przez Zarząd inwestorowi lub inwestorom. Do ustalenia ceny emisyjnej Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd, z zastrzeżeniem, że cena ta nie może być niższa od wartości nominalnej. Emisja na warunkach określonych w uchwale z dnia 6 marca 2008 nie doszła do skutku. Na kolejnym Walnym Zgromadzeniu Hydrapres SA w dniu 21 maja 2008 roku akcjonariusze podjęli ponownie uchwałę o emisji akcji serii I. Nowa uchwała przewidywała emisję od 8.673.600 akcji do 11.173.600 akcji na okaziciela serii I. Cena emisyjna została ustalona przez Walne Zgromadzenie na 1,20 zł. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru. Akcje zostały zaoferowane w następującej proporcji, 8.673.600 akcji zostało przeznaczonych dla Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowskich Górach, natomiast 2.500.000 akcji do wybranych przez Zarząd inwestorów. Inwestorzy objęli wszystkie zaoferowane akcje. 14 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 26.283.600 zł.

W dniu 25.08.2008 r. Zarząd Hydrapresu SA, zgodnie z § 3 ust. 5 statutu, na wniosek akcjonariuszy podjął uchwałę o zamianie akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Obecnie wszystkie akcje spółki są akcjami na okaziciela. W wyniku tego faktu w chwili obecnej Zarząd Spółki nie ma wiedzy na temat ilości akcji, które posiadają poszczególni akcjonariusze.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2008
1.	Tagor S.A. w Tarnowskich Górach	0	8.673.600
2.	STI S.A. w Warszawie	4.899.900	5.449.900
3..	Hydrapres Sp. z o.o. w Białych Błotach	2.150.000	2.150.000
4.	Janusz Wełnowski	1.375.000	1.637.763
5.	Rafał Jasiński	1.375.000	1.584.763
6.	„WTM INVESTMENT” Sp. z o.o. w Katowicach	750.000	b.d.
7.	Andrzej Musioł	500.000	b.d.
8.	Jan Sztuba	500.000	b.d.
9.	Adam Chelchowski	500.000	b.d.
10.	Michał Suflida	300.000	b.d.
11.	Pozostali	460.100	b.d.
	Razem kapitał zakładowy (1 akcja = 1,00 zł)	13.110.000	26.283.600

2) Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Ustalenie dodatniej wartości firmy w wyniku nabycia jednostki zależnej Heilbronn Pressen GmbH

W marcu 2008 roku HYDRAPRES S.A. nabyła 100% udziałów w ICG GmbH (obecnie działającej pod nazwą Heilbronn Pressen GmbH) za cenę 27 700 EUR (94 874,43 zł). Nabyła aktywa netto o wartości godziwej 23 324,89 EUR (82 420,83 zł). W wyniku transakcji rozpoznano dodatnią wartość firmy w kwocie 4 375,11 EUR (12 453,60 zł).

Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat (stawka amortyzacyjna wynosi 20%). Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia Heilbronn Pressen GmbH dodatniej wartości firmy wynosi 2 075,60 zł.

Ustalenie dodatniej wartości firmy w wyniku nabycia przez jednostkę zależną Heilbronn Pressen GmbH przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH

W lipcu 2008 roku Heilbronn Pressen GmbH nabyła od syndyka przedsiębiorstwo Heilbronn Maschinenbau GmbH. W wyniku rozliczenia nabycia tego przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen rozpoznał dodatnią wartość firmy w kwocie 4 127 520,62 tys. zł.

Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat (stawka amortyzacyjna wynosi 20%). Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia Heilbronn Pressen GmbH dodatniej wartości firmy wynosi 412 752,08 zł.

Dodatnia wartość firmy ustalona przez Heilbronn Pressen GmbH została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu jako wartość niematerialna i prawna – wyszczególnienie zawiera tabela w punkcie 6 niniejszej informacji dodatkowej.

Ustalenie dodatniej wartości firmy w wyniku nabycia jednostki stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o.

W maju 2008 roku HYDRAPRES S.A. nabyła 37,27% udziałów w CWF Fuel Sp. z o.o. (obecnie działającej pod nazwą HPS Service Sp. z o.o.) za cenę 600 398,94 zł. Nabyła aktywa netto o wartości godziwej 320 063,72 zł. W wyniku transakcji rozpoznano dodatnią wartość firmy w kwocie 280 335,22 zł.

Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat (stawka amortyzacyjna wynosi 20%). Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia HPS Service Sp. z o.o. dodatniej wartości firmy wynosi 37 378,03 zł.

3) Informacje liczbowe, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe Hydrapres S.A. za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, jako że Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A. powstała w roku 2008.

4) Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu.

Spółka Hydrapres S.A. w dniu 18 czerwca 2009 roku dokonała transakcji zbycia udziału w kapitale zakładowym Heilbronn Pressen GmbH, reprezentującego 51% kapitału zakładowego. Nabywcą udziałów jest akcjonariusz spółki Makrum S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Emitent dotychczas posiadał 100% kapitału zakładowego spółki Heilbronn Pressen GmbH.

5) Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych .

6) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1. Wartość brutto na początek okresu				251 142,03		251 142,03
	Zwiększenia, w tym:		4 127 520,62	318 203,90		4 445 724,52
	– nabycie		4 127 520,62	318 203,90		4 445 724,52
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– aktualizacja wartości					
	– sprzedaż					
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
2. Wartość brutto na koniec okresu			4 127 520,62	569 345,93		4 696 866,55
3. Umorzenie na początek okresu				79 353,61		79 353,61
	Zwiększenia		412 752,08	49 548,50		462 300,58
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– sprzedaż					
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
4. Umorzenie na koniec okresu			412 752,08	128 902,11		541 654,19
5. Wartość netto na początek okresu				171 788,42		171 788,42
6. Wartość netto na koniec okresu			3 714 768,54	440 443,82		4 155 212,36
7. Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			10%	23%		12%

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
1.	Wartość brutto na początek okresu	229 308,00	12 669 948,32	9 753 479,81	282 612,46	207 453,22
	Zwiększenia, w tym:	4 328 892,83	6 674 283,37	2 374 296,18	450 351,03	416 514,71
	– nabycie	4 328 892,83	6 674 283,37	2 374 296,18	450 351,03	416 514,71
	– przenieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Zmniejszenia, w tym:			39 000,00	36 210,00	
	– likwidacja					
	– aktualizacja wartości					
	– sprzedaż			39 000,00	36 210,00	
	– przenieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
2.	Wartość brutto na koniec okresu	4 558 200,83	19 344 231,69	12 088 775,99	696 753,49	623 967,93
3.	Umorzenie na początek okresu		145 126,21	3 238 933,27	80 409,78	38 530,51
	Zwiększenia		472 890,86	1 228 200,40	87 955,83	158 605,39
	Zmniejszenia, w tym:			10 010,00	16 294,50	
	– likwidacja					
	– sprzedaż			10 010,00	16 294,50	
	– przenieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
4.	Umorzenie na koniec okresu		618 017,07	4 457 123,67	152 071,11	197 135,90
5.	Wartość netto na początek okresu	229 308,00	12 524 822,11	6 514 546,54	202 202,68	168 922,71
6.	Wartość netto na koniec okresu	4 558 200,83	18 726 214,62	7 631 652,32	544 682,38	426 832,03
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)		3%	37%	22%	32%

7) Wartość gruntów użytkowanych wieczystie przez jednostki powiązane.

Jednostki stanowiące Grupę Kapitałową HYDRAPRES S.A. nie posiadają gruntów użytkowanych wieczystie.

8) Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Wykaz umów leasingowych w Heilbronn Pressen GmbH:

1	Samochód Audi A4	Leasing	193.161,58 zł
2	Samochód Fiat Combo	Leasing	74.762,73 zł
3	Samochód Opel Astra	Leasing	97.216,92 zł

Spółka Hydrapres zawarła w dniu 31 maja 2006 roku umowę dzierżawy gruntu położonego w Solcu Kujawskim przy ulicy Haskiej 7 na terenie „Parku przemysłowego”, który stanowi działkę nr 1015/6 o powierzchni 1,9392 ha. Umowa została podpisana na okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia lub wykupu.

Po zakończeniu okresu dzierżawy Dzierżawcy przysługuje prawo:

- a) wykupu gruntu za 50% jego wartości rynkowej obowiązującej w chwili zakupu (przy czym dla określenia ceny sprzedaży uwzględnia się jedynie wartość gruntu z pominięciem wartości nakładów poczynionych przez Dzierżawcę),
- b) przedłużenia umowy dzierżawy na zasadach powszechnie obowiązujących w gminie Solec Kujawski.

Spółka ma prawo do złożenia oświadczenia o wykupie gruntu stanowiącego przedmiot dzierżawy za 50 % wartości rynkowej również w trakcie trwania umowy, przy czym nie później niż po 1 stycznia 2012 roku i nie później niż do 14 października 2015 roku łącznie.

9) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Zobowiązania powyższe nie występują.

10) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Zakres zmian stanu rezerw

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 921,63	16 195,78			137 117,41
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		784 446,92			784 446,92
a) długoterminowe					
b) krótkoterminowe		784 446,92			784 446,92
- rezerwa na świadczenia pracownicze		784 446,92			784 446,92
3. Pozostałe rezerwy	12 517,20	113 322,38	12 517,20		113 322,38
a) długoterminowe	12 517,20	113 322,38	12 517,20		113 322,38
- rezerwa na koszty badania sprawozdania	12 517,20	75 103,20	12 517,20		75 103,20
- rezerwa na Vat		38 219,18			38 219,18
b) krótkoterminowe					
Rezerwy na zobowiązania ogółem	133 438,83	913 965,08	12 517,20		1 034 886,71

11) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	2 600,06	211 359,30		213 959,36
3.	Razem	2 600,06	211 359,30		213 959,36

12) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty:

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych						
- kredyty bankowe						
- z tytułu dłużnych papierów wartościowych						
- inne zobowiązania finansowe						
- inne						
-						
2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek		14 490 896,33	1 555 382,62	12 935 513,71		
- kredyty bankowe		4 039 200,00	1 346 400,00	2 692 800,00		
- z tytułu dłużnych papierów wartościowych						
- inne zobowiązania finansowe		10 201 124,37		10 201 124,37		
- inne		250 571,96	208 982,62	41 589,34		
-						
Zobowiązania długoterminowe ogółem		14 490 896,33	1 555 382,62	12 935 513,71		

13) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem jego rodzaju).

Dnia 22 grudnia 2006 roku Hydrapres S.A. zawarła z PKO BP S.A. umowę kredytu w rachunku kredytowym w walucie polskiej (umowa nr 202-129/3/II/7/2006) na przedsięwzięcie inwestycyjne polegające na:

- finansowaniu i refinansowaniu projektu inwestycyjnego pod nazwą „budowa fabryki tłoczni na terenie Parku Przemysłowego w Solcu kujawskim” w kwocie 5.000.000 zł,
- spłatę dwóch kredytów, inwestycyjnego i obrotowego zaciągniętych w Fortis Bank S.A. na łączną kwotę 1.800.000 zł. Hydrapres S.A. stał się stroną tych umów kredytowych w związku z przejęciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa Hydrapress Sp. z o.o.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

1. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji środków pieniężnych (wg prawa bankowego);
2. Klauzula potrącenia z rachunków bankowych Kredytobiorcy w PKO BP S.A.;
3. Pełnomocnictwa do rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez inne banki;
4. Hipoteka zwykła łączna w kwocie 2.900.000 zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 900.000 zł na nieruchomościach położonych w Białych Błotach, przy ul. Azalowej 23, KW 75389 oraz KW 49122 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, stanowiących własność Spółki wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej ze stosownej polisy ubezpieczeniowej;
5. Przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń Kredytobiorcy, o wartości ubezpieczeniowej nie mniejszej niż 4.900.000 zł wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej ze stosownej polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia.
6. Zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę min. 1.000.000 zł wraz z cesją praw z właściwej polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu.

14) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Zobowiązania warunkowe zawarte są w umowie dzierżawy gruntu w Solcu Kujawskim nr 19/PP/2006. Zgodnie z tą umową Spółce Hydrapres S.A. przysługuje pomoc publiczna polegająca na zwolnieniu z opłat za dzierżawę gruntu. W przypadku utraty przez Spółkę prawa do korzystania z pomocy publicznej, powstaje obowiązek zapłaty czynszu dzierżawnego w wysokości ustalonej w umowie za cały okres objęty zwolnieniem.

Hydrapres S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania STI S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 600.000 zł powstałe z tytułu zaciągniętego kredytu na

przedsięwzięcie inwestycyjne w PKO BP S.A. zgodnie z umową nr 202-129/3/II/3/2007 z dnia 02.07.2007 roku oraz do kwoty 500.000 zł zgodnie z umową 202-129/3/II/2/2008.

15) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 014,04	191 009,33		377 023,37
	Razem	186 014,04	191 009,33		377 023,37

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	rozliczenie kontraktów długoterminowych		7 556 981,66		7 556 981,66
2	prenumeraty		288,57		288,57
3	Ubezpieczenia		11 026,45		11 026,45
4	Pozostałe		28 892,33		28 892,33
	Razem		7 597 189,01		7 597 189,01

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	486 981,91		35 389,08	451 592,83
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		27 000,00		27 000,00
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe		27 000,00		27 000,00
-	rezerwa na badanie bilansu		27 000,00		27 000,00
	Razem	486 981,91	27 000,00	35 389,08	478 592,83

2.

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji nie wystąpiły.

3.

1) Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		27 019 334,87	17 803 605,30
- Przychody ze sprzedaży produktów		27 019 334,87	17 803 605,30
2. Przychody netto ze sprzedaży usług		2 787 056,14	1 299 336,02
- Przychody ze sprzedaży usług		2 787 056,14	1 299 336,02
3. Przychody ze sprzedaży towarów		591 549,05	437 335,17
- Przychody pozostałe		591 549,05	437 335,17
Przychody netto ze sprzedaży razem		30 397 940,06	19 540 276,49

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 013 074,09	17 803 605,30
- Kraj		18 808 931,64	11 927 263,39
- Eksport		10 204 142,45	5 876 341,91
2. Przychody netto ze sprzedaży usług		1 238 638,98	1 299 336,02
- Kraj		651 597,67	1 296 273,06
- Eksport		587 041,31	3 062,96
3. Przychody ze sprzedaży pozostałe		146 226,99	437 335,17
- Kraj		146 226,99	437 335,17
- Eksport			
Przychody netto ze sprzedaży razem		30 397 940,06	19 540 276,49

2) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Odpisy aktualizujące środki trwałe nie wystąpiły.

3) Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów nie wystąpiły.

4) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Działalność zaniechana w roku obrotowym nie wystąpiła w grupie kapitałowej.

5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Rozliczenie podatku dochodowego Spółki Hydrapres S.A. przedstawia poniższa tabela.

Pozycja	Wartość w zł
Strata brutto	1.157.907,98
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	3.215.157,87
Przychody nie podlegające opodatkowaniu:	68.275,16
- Odsetki od pożyczki udzielonej Heilbronn na dzień bilansowy	30.281,32
- odpis ujemnej wartości firmy	35.389,08
- odsetki od obligacji na dzień bilansowy	2.604,76
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów trwale:	305.872,78
- amortyzacja NKUP	98.334,45
- reprezentacja	38.245,06
- pozostałe koszty NKUP	52.152,98
- PFRON	83.930,00
- odsetki od leasingu finansowego	33.210,29
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów przejściowo:	821.957,55
- wynagrodzenia za 12/2008 wypłacone w 01/2009	369.689,56
- składki ZUS od list płac wypłaconych w 12 i 01/2009	131.752,09
- płace Zarządu i Rady Nadzorczej za 12/08 wypłacone w 01/2009	34.239,63
- umowy o dzieło i zlecenie za 12/2008 wypł. w 01/09	10.217,00
- odpisy aktualizujące należności	211.359,30
- odsetki od pożyczki za 12/09 zapłacone w 01/09	36.394,24
- rezerwa na badanie bilansu	27.000,00
- składki ubezpieczeniowe sam. osob.pow 20 tyś EURO	1.305,73
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi:	3.597.999,05
- płace za 12/07 wypłacone w 01/08	355.860,52
- składki ZUS od list płac wyp. w 12/2007	72.428,12
- składki ZUS od list płac wyp. W 01/2008	69.091,50
- umowy o dzieło i zlecenie za 12/2007 wypłacone w 01/2008	52.893,33
- płace Zarządu za 12/2007 wypłacone w 01/2008	40.000,00
- składki od umów zleceń wypł. w 12/2007	5.014,01
- składki od umów zleceń wypł. W 01/2008	3.294,12
- koszty delegacji wypłacone w 01/2008	2.249,11
- odsetki od kredytu za 12/2007 zapłacone w 01/2008	41.652,64
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	18.000,00
- raty leasingowe	158.497,98
- koszty kontraktu długoterminowego M-279 zakończzonego w 2008 roku	2.779.017,72
Strata podatkowa za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	481.193,99

Spółka Heilbronn poniosła w 2008 roku stratę podatkową w wysokości 2.410.515,89 zł, oraz utworzyła aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 67.685,86 zł.

6) Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym o kosztach rodzajowych.

Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	2 287 656,00	1 004 543,38
2.	Zużycie materiałów i energii	14 606 710,68	10 739 732,41
3.	Usługi obce	2 658 369,61	2 835 170,23
4.	Podatki i opłaty	284 167,74	218 975,56
	- podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	9 510 071,16	4 199 767,21
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 827 199,50	803 630,66
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 315 376,79	250 143,02
	Koszty rodzajowe ogółem	32 489 551,48	20 051 962,47

7) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

W Hydrapres S.A. na dzień 31.12.2008 występują wykazane poniżej inwestycje rozpoczęte:

Specyfikacja środków trwałych w budowie

Lp.	Wyszczególnienie zadania inwestycyjnego	Wartość bilansowa netto
1	Modernizacja prasy AIDA	20 676,23
2	Modernizacja linii transportu odpadów metalowych	4 477,87
3	Modernizacja obrabiarki MECOF	75 749,50
4	Budowa spawalni	220 002,17
5	Modernizacja systemu księgowego	15 280,00
6	Pozostałe środki trwale w budowie	21 738,30
	Razem	357 924,07

8) Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły w roku obrotowym.

4.

W okresie jakiego dotyczy sprawozdanie skonsolidowane nie nastąpiło połączenie żadnej z jednostek powiązanych.

5.

1) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi,

Transakcje w roku 2008 między Hydrapres S.A. a podmiotami powiązanymi wykazuje tabela poniżej.

Spółka	Transakcje zakupu	Transakcje sprzedaży
Heilbronn Pressen GmbH	0,00	946.237,21
CWF Sp. z o.o.	5.000,00	3.513,60

W roku 2008 Spółka Hydrapres udzieliła pożyczek Heilbronn Pressen GmbH. Saldo należności z tytułu niespłaconych pożyczek zarówno kapitału jak i odsetek na dzień 31.12.2008 wynosi 1.156.781,32 zł.

W roku obrotowym Hydrapres S.A. także dokonał zakupu obligacji wyemitowanych przez HPS Service Sp. z o.o. o wartości 100.000 zł.

2) Informacje na temat kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje na temat kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Hydrapres S.A. zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz Wprowadzeniu do sprawozdania za 2008 rok

4) Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

5) Informacje o:

a) Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	pracownicy produkcyjni	94,00
2.	pracownicy biurowi	48,00
3.	kadra kierownicza	18,00
	Razem	160,00

b) Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	939 804,87	561 929,38
-	wynagrodzenie Zarządu w Hydrapres SA	462 309,52	561 929,38
-	wynagrodzenie Rady Nadzorczej w Hydrapres SA	120 703,51	
-	wynagrodzenie w Heilbronn Pressen	356 791,84	
	Razem	939 804,87	561 929,38

c) Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Pożyczki i świadczenia udzielone osobom w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek powiązanych nie występują.

d) Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.

Nie wystąpiły umowy, które nieuwzględnione byłyby w bilansie.

e) Transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyjątkiem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej) ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane.

Transakcje takie nie wystąpiły w roku obrotowym objętym sprawozdaniem.

f) Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.

Wynagrodzenie audytora za obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. wynosi 9.000 zł netto.

Podpis osoby sporządzającej

27.07.2009 Anna Zwierzchowska Główny Księgowy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.07.2009	Janusz Wełnowski	Prezes Zarządu	_____
27.07.2009	Rafał Jasiński	Wiceprezes Zarządu	_____

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
HYDRAPRES S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A., w której dominującą jednostką jest spółka HYDRAPRES S.A., z siedzibą w Solcu Kujawskim (kod pocztowy 86-050) przy ulicy Haskiej 7, składającego się z:

- Skonsolidowanego bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **60 373 153,79** złotych (słownie złotych: sześćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto pięćdziesiąt trzy 79/100),
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **2 242 984,12** złotych (słownie złotych: dwa miliony dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery 12/100),
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **592 252,94** złotych (słownie złotych: pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa 94/100),
- Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **14 703 460,13** złotych (słownie złotych: czternaście milionów siedemset trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt 13/100),
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii

o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej HYDRAPRES S.A. i dane finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech, objęte konsolidacją metodą pełną oraz dane finansowe jednostki stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim, objęte konsolidacją metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 zostało sporządzone w dniu 27 lipca 2009 roku.

Poddane konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH zostało sporządzone w dniu 20 lipca 2009 roku przy założeniu kontynuacji działalności jednostki. Na dzień wydania naszej opinii założenie to nie jest zasadne. W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Heilbronn Pressen GmbH złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH powinno więc zostać sporządzone przy zastosowaniu metod wyceny aktywów i pasywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku jednostka jest również obowiązana utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Poddane konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH jest istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wielkość sumy bilansowej, wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych tej spółki (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 43,9% sumy bilansowej oraz 32,8% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

Naszym zdaniem, ze względu na wagę i skutki opisanych wyżej faktów, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia prawidłowo i rzetelnie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i nie odpowiada wymogom ustawy o rachunkowości - dlatego nie możemy wyrazić o nim opinii pozytywnej.

Oceniając sytuację finansową Grupy Kapitałowej należy uwzględnić fakt, że Zarząd HYDRAPRES S.A. przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informację, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Hydrapres S.A. Zarząd wskazał, że Spółka HYDRAPRES S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który ma na celu zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, dostosowanie struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej i zagwarantowanie bieżącej płynności finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku HYDRAPRES S.A. była zaangażowana w Heilbronn Pressen GmbH w następujący sposób:

- udziały w cenie nabycia (100% udziałów): 94,9 tys. zł
- wniesienie dopłat do kapitału: 7 310,1 tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług: 976,0 tys. zł
- należności z tytułu udzielonych pożyczek: 1 156,8 tys. zł.

Wskazane powyżej zaangażowanie zmieniło się na dzień wydania niniejszej opinii w następujący sposób:

- nastąpiło zbycie 51% udziałów za 1 EUR,
- nastąpiło zwiększenie salda należności z tytułu dostaw i usług o kwotę: 152,2 tys. zł, do kwoty łącznej kwoty 1 128,1 tys. zł
- wartość produkcji w toku zlecona przez Heilbronn Pressen GmbH wyniosła 865,9 tys. zł,
- wartość wniesionych dopłat oraz udzielonych pożyczek pozostała bez zmian.

Opisane wyżej aktywa podlegały wyłączeniu przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną, istnieje jednak wysokie ryzyko, że Jednostka Dominująca nie odzyska aktywów zaangażowanych w Heilbronn Pressen GmbH.

Zwracamy uwagę, że nie ma pewności, że podjęte przez Zarząd HYDRAPRES S.A. działania restrukturyzacyjne przyniosą zamierzony skutek.

Zwracamy również uwagę, na następujące kwestie:

- a) do dnia wydania niniejszej opinii nie została wydana opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH za rok 2008. Sprawozdanie finansowe Jednostki Stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o. za rok 2008 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta (nie istniał ustawowy obowiązek badania),
- b) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 zostało podpisane w dniu 27 lipca 2009 roku przez Zarząd HYDRAPRES S.A. w składzie: Pan Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu, oraz Pan Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu. Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński zostali powołani w skład Zarządu HYDRAPRES S.A. w dniu 25 września 2006 roku na trzyletnią kadencję. Stosownie do art. 369 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037, ze zmianami) – zwanej dalej Ksh: *„mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu”*. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania HYDRAPRES S.A. za rok 2008 miało miejsce w dniu 30 czerwca 2009 roku. W kontekście niezbyt precyzyjnego brzmienia zacytowanego przepisu powstaje wątpliwość, czy przepis ten stanowi mechanizm wydłużenia mandatu ponad okres kadencji (co oznaczałoby, że Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński pełnią funkcję w Zarządzie HYDRAPRES S.A. do czasu zatwierdzenia sprawozdania za rok 2009), czy też może także skutkować skróceniem mandatu, w przypadkach, gdy kadencja upływałaby po dniu odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy (objęty kadencją).

Hydrapres S.A. w swej praktyce funkcjonowania przyjęła wykładnię, zgodnie z którą art. 369 § 4 Ksh określa przypadek, w którym mandat zarządu trwa dłużej niż kadencja. Zdaniem Spółki art. 369 § 4 Ksh tworzy mechanizm wydłużania mandatu do dnia odbycia walnego zgromadzenia, mimo upływu kadencji. Spółka uważa, że przypadki, w których mandat zarządu trwa krócej niż kadencja określa wyłącznie art. 369 § 5 Ksh (śmierć, rezygnacja, odwołanie). Zgodnie z naszą wiedzą w doktrynie prawa funkcjonują różne

poglądy na temat wykładni art. 369 § 4 Ksh. Wykładnia zastosowana przez HYDRAPRES S.A. jest jedną z możliwych wykładni.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Marek Dobek

Marek Dobek

Biegły Rewident nr 10294

Biegły Rewident nr 10294
Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 1 sierpnia 2009 roku

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2008 - 31.12.2008**

Grupa Kapitałowa HYDRAPRES S.A.

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	7
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>8</u>
II.2. BILANS UPROSZCZONY.....	9
II.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY.....	11
II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.....	12
II.5. RENTOWNOŚĆ.....	13
II.6. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA.....	14
II.7. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW.....	15
II.8. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI.....	16
II.9. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	16
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>17</u>
III.1. ROK OBROTOWY.....	17
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	17
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	18
III.4. KAPITAŁ WŁASNY.....	18
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH.....	18
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ.....	18
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	19
III.8. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ.....	19
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	19
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	19
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	19
III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI.....	20
III.13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	20
III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
III.15. INFORMACJA O TREŚCI OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	HYDRAPRES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Haska 7
Miejscowość:	Solec Kujawski
Kod pocztowy:	86-050
Pocztą:	Solec Kujawski
Telefon:	(052) 323-92-00
Faks:	(052) 323-92-01
Pocztą elektroniczną:	tlocznia@hydrapres.pl
Adres www:	www.hydrapres.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	15 września 2003 roku
Numer wpisu do rejestru:	0000172742
Regon:	092560204
NIP:	953-23-71-196
Przedmiot działalności wg PKD	2875 B Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, 2924 A Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia
Kapitał podstawowy	26 283 600,00 zł
Kapitał własny	26 756 788,57 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki w badanym okresie, zgłoszony do rejestru:

- I.1.1.1. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków,
- I.1.1.2. Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- I.1.1.3. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników
- I.1.1.4. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- I.1.1.5. Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- I.1.1.6. Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- I.1.1.7. Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

- I.1.2.1. Hydrapress Sp. z o.o. – 2 150 000 akcji – co daje 8,18 % udziału w kapitale oraz głosów,

I.1.2.2. Janusz Welnowski – 1 637 663 akcji – co daje 6,23 % udziału w kapitale oraz głosów,

I.1.2.3. Krzysztof Jędrzejewski - 9 991 100 akcji – co daje 38,01 % udziału w kapitale oraz głosów

I.1.2.4. Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 1 128 466 akcji – co daje 4,29 % udziału w kapitale oraz głosów

I.1.2.5. Rafał Maria Jasiński – 1 584 763 akcji – co daje 6,03 % udziału w kapitale oraz głosów,

I.1.2.6. STI S.A. w Warszawie – 5 449 900 akcji – co daje 20.73% udziału w kapitale oraz głosów,

I.1.2.7. Grupa indywidualnych akcjonariuszy posiada 16.53 % udziału w kapitale oraz głosów.

I.1.3. W badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności Jednostki Dominującej:

I.1.3.1. W dniu 7 listopada 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 1 000 000,00 zł i nie większą niż 2 000 000,00 zł, z kwoty 13 110 000,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 14 110 000,00 zł i nie większej niż 15 110 000,00 zł, w drodze emisji od 1 000 000 do 2 000 000 akcji serii H. W emisji akcji nie zostało wyłączone prawo poboru. Akcje serii H zostały częściowo opłacone do dnia 31 grudnia 2007 roku (w kwocie 1 759,3 tys. zł). Pozostała część, w kwocie 240,7 tys. zł, opłacona została w styczniu 2008 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii H nastąpiła 7 marca 2008 roku.

I.1.3.2. W dniu 21 maja 2008 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 8 673 600,00 zł i nie większą niż 11 173 600,00 zł, z kwoty 15 110 000,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 23 783 600,00 zł i nie większej niż 26 283 600,00 zł, w drodze emisji od 8 673 600 do 11 173 600 akcji na okaziciela serii I. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki zostali pozbawieni prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii I wyniosła 1,20 zł za jedną akcję. W całości zostały one opłacone gotówką (w kwocie 13 408 320,00 zł). Z 11 173 600 wyemitowanych akcji 8 673 600 akcji objęła Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii I nastąpiła 14 lipca 2008 roku.

I.1.3.3. W dniu 25 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamianie akcji serii A, B, C, D, E, F, G oraz H z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

I.1.4. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Janusz Welnowski – Prezes Zarządu;

I.1.4.2. Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu.

I.1.5. Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.5.1. W dniu 12 czerwca 2008 roku odwołano ze stanowiska Członka Zarządu Pana Krzysztofa Masalskiego,

I.1.5.2. W dniu 12 czerwca 2008 roku z dniem 19 czerwca 2008 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Piotra Bramorskiego,

I.1.5.3. W dniu 15 sierpnia 2008 roku Pan Krzysztof Jańczak złożył rezygnację z funkcji Dyrektora Handlowego – Członka Zarządu,

I.1.5.4. W dniu 31 sierpnia 2008 roku Pan Piotr Bramorski złożył rezygnację z pełnia funkcji Członka Zarządu z dniem 30 września 2008 roku,

I.1.5.5. W dniu 25 września 2008 roku powołano z dniem 1 października 2008 roku na Członka Zarządu Pana Bartłomieja Matuszka.

I.1.5.6. W dniu 9 czerwca 2009 roku Członek Zarządu Pan Bartłomiej Matuszek złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

I.1.6. Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński zostali powołani w skład Zarządu HYDRAPRES S.A. w dniu 25 września 2006 roku na trzyletnią kadencję. Stosownie do art. 369 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037, ze zmianami) – zwanej dalej Ksh: „mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu”. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania HYDRAPRES S.A. za rok 2008 miało miejsce w dniu 30 czerwca 2009 roku. W kontekście niezbyt precyzyjnego brzmienia zacytowanego przepisu powstaje wątpliwość, czy przepis ten stanowi mechanizm wydłużenia mandatu ponad okres kadencji (co oznaczałoby, że Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński pełnią funkcję w Zarządzie HYDRAPRES S.A. do czasu zatwierdzenia sprawozdania za rok 2009), czy też może także skutkować skróceniem mandatu, w przypadkach, gdy kadencja upływałaby po dniu odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy (objęty kadencją).

Hydrapres S.A. w swej praktyce funkcjonowania przyjęła wykładnię, zgodnie z którą art. 369 § 4 Ksh określa przypadek, w którym mandat zarządu trwa dłużej niż kadencja. Zdaniem Spółki art. 369 § 4 Ksh tworzy mechanizm wydłużania mandatu do dnia odbycia walnego zgromadzenia, mimo upływu kadencji. Spółka uważa, że przypadki, w których mandat zarządu trwa krócej niż kadencja określa wyłącznie art. 369 § 5 Ksh (śmierć, rezygnacja, odwołanie). Zgodnie z naszą wiedzą w doktrynie prawa funkcjonują różne poglądy na temat wykładni art. 369 § 4 Ksh. Wykładnia zastosowana przez HYDRAPRES S.A. jest jedną z możliwych wykładni.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
HYDRAPRES S.A.	Jednostka dominująca	-	Pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008
Heilbronn Pressen GmbH	100,0%	100,0%	Pełna	sprawozdanie zostało poddane badaniu, do dnia 1 sierpnia 2009r. audytor nie wydał opinii	Dr. Klein, Dr. Mönstermann & Partner GmbH	31.12.2008
HPS Service Sp. z o.o.	37,27%	37,27%	Praw własności	sprawozdanie nie zostało poddane badaniu	-	31.12.2008

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. (na dzień podpisania umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki działająca pod firmą M2 Audyt Sp. z o.o.), nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował Marek Dobek, biegły rewident nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Leszczyna 12A, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej HYDRAPRES S.A. w dniu 17 grudnia 2008 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 021/B/008 zawartej w dniu 19 grudnia 2008 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o..

I.3.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oświadcza, że spełnia wymogi, określone w art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Biegły rewident kierujący badaniem oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.5. Badanie przeprowadzono w terminie od 1 czerwca do 1 sierpnia 2009 roku, z tego w siedzibie jednostki w dniach 14 i 17 lipca 2009 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2003 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),

I.4.1.2. normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.4.1. Heilbronn Pressen GmbH podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z Niemiec na wykonanie audytu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego w oparciu o niemieckie zasady rachunkowości (HB I). Umowa przewidywała również weryfikację przekształcenia danych finansowych z HB I na zasady zgodne z polityką rachunkowości HYDRAPRES S.A. (HB II). Do dnia wydania naszej opinii audytor Helbronn Pressen GmbH nie wydał opinii z badania.

I.5.4.2. Z posiadanych przez nas informacji wynika, że sprawozdanie finansowe jednostki Stowarzyszonej nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta (nie istniał taki ustawowy obowiązek).

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 27 lipca 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.6. W dniu 1 sierpnia Zarząd Spółki Dominującej podpisał oświadczenie o zdarzeniach jakie wystąpiły w Grupie pomiędzy dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2008 a dniem wydania naszej opinii.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A., jako że Grupa Kapitałowa powstała w 2008 roku.

I.6.2. Jako dane porównywalne za rok 2007 zostały zaprezentowane dane wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego HYDRAPRES S.A. za rok 2007.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

I.7.1.1. Skonsolidowanego bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **60 373 153,79** złotych (słownie złotych: sześćdziesiąt milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto pięćdziesiąt trzy 79/100),

I.7.1.2. Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **2 242 984,12** złotych (słownie złotych: dwa miliony dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery 12/100),

I.7.1.3. Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków

pieniężnych o kwotę **592 252,94** złotych (słownie złotych: pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt dwa 94/100),

I.7.1.4. Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **14 703 460,13** złotych (słownie złotych: czternaście milionów siedemset trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt 13/100),

I.7.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Wskaźniki finansowe za rok 2007 i 2006 obliczono na podstawie danych finansowych wynikających z jednostkowych sprawozdań finansowych HYDRAPRES S.A.

II.1.2. Oceniając sytuację finansową Grupy należy mieć na uwadze fakt, że w opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stwierdzamy, że to sprawozdanie nie przedstawia prawidłowo i rzetelnie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i nie odpowiada wymogom ustawy o rachunkowości - dlatego nie możemy wyrazić o nim opinii pozytywnej.

II.2. BILANS UPROSZCZONY

II.2.1. Bilans uproszczony umożliwia rozpoznanie najważniejszych zmian, które zaszły w okresie badanym w strukturze i wartości pozycji bilansowych.

Aktywa	2008-12-31		2007-12-31		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	37 408,9	62,0%	20 218,0	70,8%	85,0%
1. Wartości niematerialne i prawne	4 408,5	7,3%	171,8	0,6%	2466,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	32 245,5	53,4%	19 860,2	69,5%	62,4%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	377,8	0,6%	0,0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	377,0	0,6%	186,0	0,7%	102,7%
B. AKTYWA OBROTOWE	22 964,2	38,0%	8 348,1	29,2%	175,1%
1. Zapasy	4 332,0	7,2%	2 520,9	8,8%	71,8%
2. Należności krótkoterminowe	9 305,6	15,4%	4 123,9	14,4%	125,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 729,4	2,9%	1 137,2	4,0%	52,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 597,2	12,6%	566,2	2,0%	1241,8%
Aktywa razem :	60 373,2	100,0%	28 566,1	100,0%	111,3%

Pasywa	2008-12-31		2007-12-31		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	27 586,1	45,7%	12 882,7	45,1%	114,1%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	26 283,6	43,5%	13 110,0	45,9%	100,5%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 803,2	3,0%	39,4	0,1%	4472,1%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia	2 009,1	3,3%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-266,8	-0,4%	-801,8	-2,8%	-100,0%
9. Zysk (strata) netto	-2 242,9	-3,7%	535,0	1,9%	-149,9%
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32 787,0	54,3%	15 683,5	54,9%	109,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 034,9	1,7%	120,9	0,4%	755,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	14 490,9	24,0%	5 886,7	20,6%	146,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 782,7	27,8%	9 170,9	32,1%	83,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	478,6	0,8%	505,0	1,8%	-5,2%
Pasywa razem :	60 373,2	100,0%	28 566,1	100,0%	111,3%

II.2.2. W 2008 roku bilans Grupy zamknął się sumą po stronie aktywów i pasywów 60 373,2 tys. zł, co stanowiło wzrost względem okresu poprzedniego o 111,3%.

II.2.3. Największą pozycję w aktywach Grupy na koniec 2008 roku stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, których udział w sumie aktywów obniżył się w ciągu ostatniego analizowanego okresu o 16,1 punktu procentowego, w wartościach bezwzględnych ten składnik majątku w roku 2008 zwiększył się o 62,4% względem roku 2007.

II.2.4. Drugim co do wielkości składnikiem aktywów były na koniec 2008 roku należności. Wraz z ich nominalnym wzrostem w 2008 roku względem roku poprzedniego o 125,7%, ich udział w strukturze majątku wzrósł o 1 punkt procentowy.

II.2.5. Wartość kapitału własnego Grupy wzrosła w 2008 roku o 114,1 % i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 45,7 % pasywów. Wzrost kapitału własnego w analizowanym okresie był spowodowany kolejnymi emisjami akcji Jednostki Dominującej. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał podstawowy.

II.2.6. Grupa za 2008 rok poniosła stratę w wysokości 2 243,0 tys. zł.

II.2.7. W 2008 roku względem roku 2007 o 146,2% wzrosły zobowiązania długoterminowe Grupy, co stanowiło wzrost w strukturze pasywów o 3,4 punktu procentowego. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w wartościach bezwzględnych o 83,0%, co przełożyło się na spadek w strukturze pasywów o 4,3 punktu procentowego

II.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

II.3.1. Rachunek zysków i strat uproszczony pozwala na szybkie porównanie zmian wartości przychodów, kosztów i ich udziału w wyniku finansowym roku obrotowego między okresem badanym i okresem poprzedzającym.

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008		01.01.2007 - 31.12.2007		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	30 397,9	100,0%	19 540,3	100,0%	55,6%
2. Koszty działalności operacyjnej	32 204,7	105,9%	19 018,8	97,3%	69,3%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 806,7	-5,9%	521,5	2,7%	-446,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	537,1	1,8%	193,0	1,0%	178,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	762,6	2,5%	48,1	0,2%	1486,4%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 032,3	-6,7%	666,4	3,4%	-405,0%
7. Przychody finansowe	489,5	1,6%	58,8	0,3%	731,8%
8. Koszty finansowe	778,3	2,6%	157,8	0,8%	393,1%
- w tym odsetki	756,7	2,5%	139,6	0,7%	442,2%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 321,1	-7,6%	567,5	2,9%	-509,0%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Odpis wartości firmy	-39,4	-0,1%	0,0	0,0%	0,0%
12. Zysk (strata) brutto	-2 360,5	-7,8%	567,5	2,9%	-516,0%
13. Podatek dochodowy	-162,4	-0,5%	32,4	0,2%	-600,8%
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-44,8	-0,1%	0,0	0,0%	0,0%
15. Zysk / Strata netto	-2 242,9	-7,4%	535,0	2,7%	-519,2%

II.3.1. W 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły względem roku poprzedniego o 55,6%, wzrostowi przychodów towarzyszył bardziej niż proporcjonalny wzrost kosztów (o 69,3%), co przyniosło skutek w postaci poniesienia straty ze sprzedaży na poziomie 5,9% wartości przychodów ze sprzedaży, co oznacza rentowność niższą niż w roku wcześniejszym o 8,6 punktu procentowego.

II.3.2. Osiągnięty przez Grupę w 2008 roku poziom wyniku ze sprzedaży został dodatkowo obniżony poprzez wpływ pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej.

II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.

II.4.1. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych umożliwia szybkie rozpoznanie struktury przepływów pieniężnych Jednostki w roku badanym oraz jej zmian względem okresu poprzedzającego.

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008		01.01.2007 - 31.12.2007		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-2 243,0	100,0%	535,0	100,0%	-519,2%
2. Korekty razem	708,2	-31,6%	-135,5	-25,3%	-622,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-1 534,8	68,4%	399,5	74,7%	-484,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	170,8	-7,6%	14,0	2,6%	1 120,0%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-9 176,9	409,1%	-6 246,1	-1 167,4%	46,9%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 006,1	401,5%	-6 232,1	-1 164,8%	44,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	13 178,1	-587,5%	6 370,3	1 190,6%	106,9%
8. Wydatki na działalności finansowej	-2 044,9	91,2%	-236,3	-44,2%	765,3%
9. Przepływy z działalności finansowej	11 133,2	-496,4%	6 133,9	1 146,5%	81,5%
10. Przepływy pieniężne netto razem	592,3	-26,4%	301,4	56,3%	96,5%

II.4.2. W 2008 roku struktura przepływów pieniężnych Grupy jest charakterystyczna dla przedsiębiorstwa rozwijającego swoją działalność. Wpływy z działalności finansowej sfinansowały wydatki na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej.

II.5. RENTOWNOŚĆ

II.5.1. Wskaźniki rentowności pozwalają ocenić efektywność działania Grupy Kapitałowej i jej zmiany mierzone relacją wyniku finansowego do innych wartości opisujących finanse Jednostki.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-5,9%	2,7%	-1,8%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-7,8%	2,9%	-6,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-7,4%	2,7%	-5,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-5,0%	2,1%	-3,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-11,0%	5,0%	-7,8%

II.5.2. W roku 2008 wartości wszystkich wskaźników rentowności Grupy uległ pogorszeniu. Wartości wskaźników rentowności miały wartości ujemne.

II.6. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

II.6.1. Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność Grupy Kapitałowej do terminowego regulowania zobowiązań. Podane poniżej wartości zalecane stanowią wartości orientacyjne, które mogą ulegać modyfikacji w zależności od branży, w której działa Grupa Kapitałowa.

II.6.1.1. Niskie wartości wskaźników płynności mogą oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Grupy Kapitałowej zaciągania dodatkowych zobowiązań (np. kredytów bieżących);

II.6.1.2. Wysokie wartości wskaźnika płynności mogą świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżyć rentowność kapitałów własnych.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	1,26	0,85 1,05*	0,88
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	1,08	0,57 0,71*	0,68
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	0,82	1,07	0,47
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	5 703,0	-1 327,8 431,5*	-1 494,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	9,4%	-4,6% 1,5%*	-6,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	59,9	52,0	89,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	81,6	72,4	179,1

* wartości wskaźników obliczone przy pomniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych o wpłaty dokonane na poczet emisji akcji serii H HYDRAPRES S.A. (do czasu pełnego opłacenia akcji i rejestracji emisji, wpłaty zaprezentowano jako zobowiązania krótkoterminowe)

II.6.2. W 2008 roku wartości wskaźników płynność bieżącej i szybkiej Grupy polepszyły się, Grupa osiągnęła dodatnią wartość kapitału pracującego.

II.6.3. Analizując płynność finansową Grupy Kapitałowej należy mieć na uwadze fakt, że w dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Heilbronn Pressen GmbH złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości tej Spółki.

II.6.4. Zwracamy uwagę na to, że Zarząd HYDRAPRES S.A. wskazał we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że Spółka aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który ma na celu zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, dostosowanie struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej i zagwarantowanie bieżącej płynności finansowej.

II.7. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

II.7.1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów pozwalają ocenić efektywność wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej i jej zmiany.

II.7.1.1. Wskaźniki obrotowości aktywów i rzeczowego majątku trwałego określają zdolność do generowania przychodów przez składniki aktywów, rosnące wartości wskaźników oznaczają poprawę efektywności gospodarowania, chociaż mogą też wskazywać na trudności w odtwarzaniu majątku trwałego;

II.7.1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają okres, przez który średnio utrzymywane są zapasy między ich zakupem a zużyciem lub sprzedażą. Skracanie okresu rotacji zapasów oznacza poprawę gospodarki majątkiem obrotowym.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	0,7	0,8	0,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	1,2	1,2	1,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	34,1	17,7	29,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	$(\text{Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	16,3	24,6	20,8
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$(\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	7,8	9,0	11,1
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} * 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	61,0	5,8	0,0

II.7.2. Wskaźniki obrotowości majątku i rzeczowego majątku trwałego we wszystkich latach kształtowały się na zbliżonym poziomie.

II.7.3. W roku 2008 wydłużył się przeciętny okres rotacji materiałów względem roku wcześniejszego (o 16,4 dnia).

II.8. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

II.8.1. Wskaźniki zadłużenia pozwalają ocenić ryzyko, jakim obciążona jest Grupa Kapitałowa w związku ze strukturą pasywów oraz relacją między wymagalnością pasywów (terminem, w którym zobowiązania winny być uregulowane) a zapadalnością aktywów (terminem, w którym aktywa wygenerują korzyści ekonomiczne).

II.8.1.1. Wskaźniki finansowania kapitałem własnym i pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pozwalają ocenić zaangażowanie Właścicieli w finansowanie majątku przedsiębiorstwa. Z punktu widzenia bezpieczeństwa struktury źródeł finansowania korzystna jest maksymalizacja jego wartości. Z drugiej jednak strony, nadmierny udział kapitałów własnych oznacza, że Jednostka nie wykorzystuje w pełni dostępnej dźwigni finansowej.

II.8.1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem własnym określa stopień spełnienia podstawowej zasady zrównoważonego bilansu, wskazującej, że kapitały o wymagalności powyżej jednego roku powinny w pełni pokrywać wartość aktywów o zapadalności powyżej jednego roku.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	45,7%	45,1%	42,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	84,1%	82,1%	72,3%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	115,2%	93,4%	89,7%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	71,4%	66,1%	60,5%

II.8.1.3. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2008 na poziomie przewyższającym wartość zalecanego minimum.

II.8.1.4. W 2008 roku pierwszy raz, na przestrzeni ostatnich trzech lat, Grupa osiągnęła złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w więcej niż w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.9. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.9.1. W czasie naszego badania Zarząd jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

II.9.2. Zarząd HYDRAPRES S.A. przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informację, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez HYDRAPRES S.A. Zarząd wskazał, że Spółka HYDRAPRES S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który ma na celu zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, dostosowanie struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej i zagwarantowanie bieżącej płynności finansowej.

II.9.3. Zwracamy uwagę, że nie ma pewności, że podjęte przez Zarząd HYDRAPRES S.A. działania restrukturyzacyjne przyniosą zamierzony skutek.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania te obejmują odpowiednio okres:

III.1.1.1. HYDRAPRES S.A. od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,

III.1.1.2. Heilbronn Pressen GmbH od 1 marca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku (od miesiąca w którym Jednostka Dominująca objęła kontrolę).

III.1.1.3. HPS Service Sp. z o.o. objęta została konsolidacją metodą praw własności od 1 maja 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku (od miesiąca, w którym HYDRAPRES S.A. rozpoczął spełniać wobec tej Spółki rolę „znaczącego inwestora”).

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe Jednostki Zależnej zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Jednostkę Dominującą. Należy mieć jednakże na uwadze, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki, które to założenie nie jest zasadne.

III.2.3.1. W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Heilbronn Pressen GmbH złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH powinno więc zostać sporządzone przy zastosowaniu metod wyceny aktywów i pasywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku jednostka jest również obowiązana utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

III.2.3.2. Waga i skutki niezastosowania, wskazanych powyżej, właściwych zasad wyceny aktywów i pasywów powoduje, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia prawidłowo i rzetelnie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i nie odpowiada wymogom ustawy o rachunkowości - dlatego nie możemy wyrazić o nim opinii pozytywnej.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 253,3 tys. zł została ustalona w wyniku nabycia w 2008 roku Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH oraz Jednostki Stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o.

III.3.1.1. W marcu 2008 roku HYDRAPRES S.A. nabyła 100% udziałów w ICG GmbH (obecnie działającej pod nazwą Heilbronn Pressen GmbH) za cenę 94,9 tys. zł). Nabyła aktywa netto o wartości godziwej 82,4 tys. zł). W wyniku transakcji rozpoznano dodatnią wartość firmy w kwocie 12,4 tys. zł). Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat. Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia Heilbronn Pressen GmbH dodatniej wartość firmy wynosi 2,0 tys. zł

III.3.1.2. W maju 2008 roku HYDRAPRES S.A. nabyła 37,27% udziałów w CWF Fuel Sp. z o.o. (obecnie działającej pod nazwą HPS Service Sp. z o.o.) za cenę 600,4 tys. zł. Nabyła aktywa netto o wartości godziwej 320,1 tys. zł. W wyniku transakcji rozpoznano dodatnią wartość firmy w kwocie 280,3 tys. zł. Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat. Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia HPS Service Sp. z o.o. dodatniej wartość firmy wynosi 37,4 tys. zł.

III.3.2. W aktywach skonsolidowanego bilansu Grupy w pozycji wartości niematerialnych i prawnych widnieje wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia przez Jednostkę Zależną Heilbronn Pressen GmbH przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH. Heilbronn Pressen GmbH nabyła od syndyka przedsiębiorstwo Heilbronn Maschinenbau GmbH w lipcu 2008 roku. W wyniku rozliczenia nabycia tego przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen rozpoznał dodatnią wartość firmy w kwocie 4 127,5 tys. tys. zł. Dodatnia wartość firmy podlega rozliczeniu w okresie 5 lat. Dokonany w 2008 roku odpis amortyzacyjny od ustalonej w wyniku nabycia Heilbronn Pressen GmbH dodatniej wartość firmy wynosi 412,7 tys. zł.

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2008 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

III.5.1. Nie występuje.

III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ

III.6.1. Przeprowadzone wyłączenia dotyczące spółek objętych konsolidacją metodą pełną:

III.6.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółki na dzień przejęcia kontroli),

- III.6.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - III.6.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
 - III.6.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

III.7.1. Przeprowadzone korekty konsolidacyjne dotyczące spółki objętej konsolidacją metodą praw własności są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiła transakcja zbycia udziałów.

III.8.2. W czerwcu 2009 roku HYDRAPRES S.A. zbył 51,0% udziałów w Spółce Heilbronn Pressen GmbH za cenę 1 EUR.

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych. Zwracamy w tym miejscu uwagę na opisane w punkcie I.5.4.1. i I.5.4.2. informacje o sprawozdaniach finansowych Spółki Zależnej i Stowarzyszonej.

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest nieprawidłowa na skutek błędnej wyceny aktywów i pasywów Spółki Zależnej, o czym napisaliśmy w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008. Tym niemniej dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.12.1. Nie wystąpiły.

III.13. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

III.15. INFORMACJA O TREŚCI OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

III.15.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej HYDRAPRES S.A. i dane finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech, objęte konsolidacją metodą pełną oraz dane finansowe jednostki stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim, objęte konsolidacją metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 zostało sporządzone w dniu 27 lipca 2009 roku.

III.15.2. Poddane konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH zostało sporządzone w dniu 20 lipca 2009 roku przy założeniu kontynuacji działalności jednostki. Na dzień wydania naszej opinii założenie to nie jest zasadne. W dniu 31 lipca 2009 roku Zarząd Heilbronn Pressen GmbH złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Podlegające konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH powinno więc zostać sporządzone przy zastosowaniu metod wyceny aktywów i pasywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku jednostka jest również obowiązana utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

III.15.3. Poddane konsolidacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH jest istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wielkość sumy bilansowej, wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych tej spółki (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 43,9% sumy bilansowej oraz 32,8% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

III.15.4. Naszym zdaniem, ze względu na wagę i skutki opisanych wyżej faktów, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia prawidłowo i rzetelnie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i nie odpowiada wymogom ustawy o rachunkowości - dlatego nie możemy wyrazić o nim opinii pozytywnej.

III.15.5. Oceniając sytuację finansową Grupy Kapitałowej należy uwzględnić fakt, że Zarząd HYDRAPRES S.A. przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informację, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Hydrapres S.A. Zarząd wskazał, że Spółka HYDRAPRES S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który ma na celu zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, dostosowanie struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej i zagwarantowanie bieżącej płynności finansowej.

III.15.6. Na dzień 31 grudnia 2008 roku HYDRAPRES S.A. była zaangażowana w Heilbronn Pressen GmbH w następujący sposób:

III.15.6.1. udziały w cenie nabycia (100% udziałów): 94,9 tys. zł

III.15.6.2. wniesienie dopłat do kapitału: 7 310,1 tys. zł

III.15.6.3. należności z tytułu dostaw i usług: 976,0 tys. zł

III.15.6.4. należności z tytułu udzielonych pożyczek: 1 156,8 tys. zł.

III.15.7. Wskazane powyżej zaangażowanie zmieniło się na dzień wydania niniejszej opinii w następujący sposób:

III.15.7.1. nastąpiło zbycie 51% udziałów za 1 EUR,

III.15.7.2. nastąpiło zwiększenie salda należności z tytułu dostaw i usług o kwotę: 152,2 tys. zł, do kwoty łącznej kwoty 1 128,1 tys. zł

III.15.7.3. wartość produkcji w toku zlecona przez Heilbronn Pressen GmbH wyniosła 865,9 tys. zł,

III.15.7.4. wartość wniesionych dopłat oraz udzielonych pożyczek pozostała bez zmian.

III.15.8. Opisane wyżej aktywa podlegały wyłączeniu przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną, istnieje jednak wysokie ryzyko, że Jednostka Dominująca nie odzyska aktywów zaangażowanych w Heilbronn Pressen GmbH.

III.15.9. Zwracamy uwagę, że nie ma pewności, że podjęte przez Zarząd HYDRAPRES S.A. działania restrukturyzacyjne przyniosą zamierzony skutek.

III.15.10. Zwracamy również uwagę, na następujące kwestie:

III.15.10.1. do dnia wydania niniejszej opinii nie została wydana opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym jednostki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH za rok 2008. Sprawozdanie finansowe Jednostki Stowarzyszonej HPS Service Sp. z o.o. za rok 2008 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta (nie istniał ustawowy obowiązek badania),

III.15.10.2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok 2008 zostało podpisane w dniu 27 lipca 2009 roku przez Zarząd HYDRAPRES S.A. w składzie: Pan Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu, oraz Pan Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu. Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński zostali powołani w skład Zarządu HYDRAPRES S.A. w dniu 25 września 2006 roku na trzyletnią kadencję. Stosownie do art. 369 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037, ze zmianami) – zwanej dalej Ksh: „mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu”. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania HYDRAPRES S.A. za rok 2008 miało miejsce w dniu 30 czerwca 2009 roku. W kontekście niezbyt precyzyjnego brzmienia zacytowanego przepisu powstaje wątpliwość, czy przepis ten stanowi mechanizm wydłużenia mandatu ponad okres kadencji (co oznaczałoby, że Panowie Janusz Wełnowski oraz Rafał Jasiński pełnią funkcję w Zarządzie HYDRAPRES S.A. do czasu zatwierdzenia sprawozdania za rok 2009), czy też może także skutkować skróceniem mandatu, w przypadkach, gdy kadencja upływałaby po dniu odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy (objęty kadencją).

Hydrapres S.A. w swej praktyce funkcjonowania przyjęła wykładnię, zgodnie z którą art. 369 § 4 Ksh określa przypadek, w którym mandat zarządu trwa dłużej niż kadencja. Zdaniem Spółki art. 369 § 4 Ksh tworzy mechanizm wydłużania mandatu do dnia odbycia walnego zgromadzenia, mimo upływu kadencji. Spółka uważa, że przypadki, w których mandat zarządu trwa krócej niż kadencja określa wyłącznie art. 369 § 5 Ksh (śmierć, rezygnacja, odwołanie). Zgodnie z naszą wiedzą w doktrynie prawa funkcjonują różne poglądy na temat wykładni art. 369 § 4 Ksh. Wykładnia zastosowana przez HYDRAPRES S.A. jest jedną z możliwych wykładni.

III.15.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Marek Dobek

Marek Dobek

Biegły Rewident nr 10294

Biegły Rewident nr 10294
Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 1 sierpnia 2009 roku

Raport zawiera 22 strony.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU HYDRAPRES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Hydrapres S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, w szczególności zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
Janusz Wełnowski

Wiceprezes Zarządu
Rafał Jasiński

Solec Kujawski, dnia 27.07.2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU HYDRAPRES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Hydrapres S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Janusz Wełnowski

Wiceprezes Zarządu
Rafał Jasiński

Solec Kujawski, dnia 27.07.2009 roku



HYDRAPRES®
SPÓŁKA AKCYJNA

HYDRAPRES S.A.
ul. Haska 7
86-050 Solec Kujawski
tel. +48 52 323 92 00
fax. +48 52 323 92 01

Sprawozdanie Zarządu

**Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim
z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2008 – 31.12.2008**

I. SPÓŁKA DOMINUJĄCA – HYDRAPRES S.A.

Spółka Hydrapres S.A. zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000172742.

Hydrapres S.A. działa w oparciu o Statut i obowiązujące przepisy prawa.

1. Dane podstawowe Spółki Dominującej

Firma Spółki: Hydrapres Spółka Akcyjna,
Adres Spółki: 86-050 Solec Kujawski, ulica Haska 7,
Telefon: (052) 323 92 00,
Fax: (052) 323 92 01,
REGON: 092560204,
NIP: 953-23-71-196.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 26 283 600,00 zł i dzielił się na 26283600 akcji o wartości 1,00 (jeden) zł każda.

2. Zarząd Spółki Dominującej

Skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2008 r. przedstawiał się następująco:

1. Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu,
2. Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu,
3. Krzysztof Masalski – Członek Zarządu (pełnił funkcję do 19.06.2008 r.),
4. Krzysztof Jańczak – Członek Zarządu (pełnił funkcję do 15.08.2008 r.).

W ciągu 2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, w wyniku których skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 31.12.2008 r. przedstawiał się następująco:

1. Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu,
2. Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu,
3. Bartłomiej Matuszek – Członek Zarządu* (pełnił funkcję od 01.10.2008 r.)

*do dnia sporządzenia Sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, w wyniku rezygnacji, złożonej w dniu 9 czerwca 2009 r. przez Pana Bartłomieja Matuszka. Skład Zarządu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu,
2. Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu,

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Akcjonariusz	Liczba Akcji i głosów	(%) Akcji i głosów
Tagor S.A.	8.673.600	33,00 %
STI S.A.	5.449.900	20,73 %
Hydrapress Sp. z o.o.	2.150.000	8,18 %
Janusz Wełnowski	1.637.763	6,23 %
Rafał Jasiński	1.584.763	6,03 %

4. Aktualna sytuacja finansowa spółki dominującej.

Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe.

W roku 2008 przychody Grupy Kapitałowej Hydrapres wyniosły 30.398 tys. zł.

Przychody za 2008 r. były wyższe niż porównywalne przychody w 2007 r. o 10.858 tys. zł. (wzrost o 55,6 %).

W 2008 roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 27.452 tys. zł i były wyższe od porównywalnych, poniesionych w roku 2007 o 62,3 %.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2008 roku 4.753 tys. zł.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2.032 tys. zł.

Strata brutto za rok 2008 wyniosła 2.361 tys. zł.

Wyniki finansowe spółki szczegółowo opisują skonsolidowane sprawozdanie

finansowe za 2008 rok oraz niniejsze Sprawozdanie Zarządu w punkcie IV.

II. POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ZAGROŻEŃ

Celem Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. jest rozwój spółki poprzez pozyskiwanie nowych zamówień oraz kontynuacja współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej.

Współpraca ta powinna polegać przede wszystkim na dalszej realizacji kontraktów zawartych z Heilbronn Pressen GmbH.

Jako zagrożenia w rozwoju grupy należy wskazać brak wystarczającego poziomu dofinansowania spółki Heilbronn, jaki pozwoliłby na kontynuację jej normalnej działalności. Kolejnym potencjalnym zagrożeniem dla grupy jest pozyskiwanie mniejszej ilości zamówień, co może znaleźć przełożenie w wyniku finansowym spółki dominującej jak i poszczególnych spółek z grupy.

Istotne nadzieje rozwoju Zarząd Spółki upatruje we współpracy ze Spółką HPS Service Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej CW Fuel Sp. z o.o.) z siedzibą w Solcu Kujawskim.

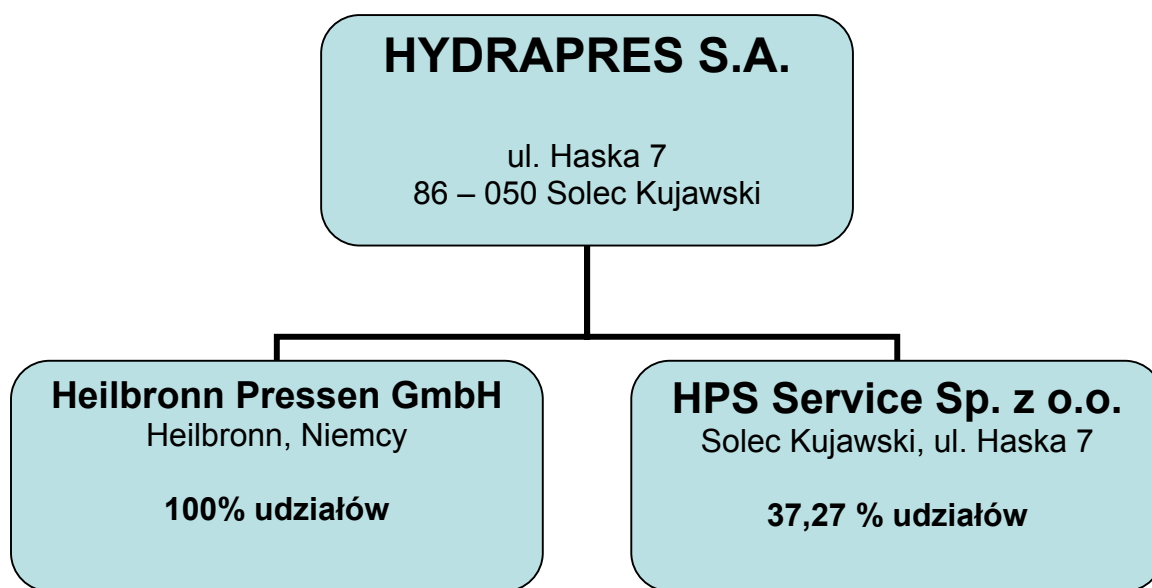
Najistotniejszym z punktu widzenia działalności spółki HPS Service prowadzonymi obecnie projektami są:

- badania nad innowacyjnymi paliwami na bazie zawiesiny wodno-węglowej,
- opracowanie technologii rozdrabniania surowców (np. mikrokrzemionka, biel tytanowa, nanosrebro itp.) stosowanych jako dodatek do produkcji w przemyśle chemicznym, farmaceutycznym i do produkcji materiałów budowlanych, możliwej do wykorzystania na skalę przemysłową.

W 2009 roku przewiduje się kontynuację prac badawczych. Zarząd rozważa również przychylenie się do wniosku z dnia 6 lipca 2009 r. otrzymanego od Zarządu HPS Service Sp. z o.o. (*uprzednio CW Fuel Sp. z o.o.*) w sprawie wcześniejszego wykupu posiadanych przez Hydrapres S.A. obligacji na kwotę 100 000 zł, poprzez przekazanie praw własności, dokumentacji patentowej oraz technicznej młyna tarczowego

Jako potencjalne zagrożenia dla dalszego planowanego rozwoju spółki HPS Service Sp. z o.o. należy wskazać ewentualne spowolnienie badań, jakie może zostać spowodowane wynikającymi z nienajlepszej sytuacji gospodarczej przejściowymi problemami w ich dofinansowaniu.

**III. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA – JEDNOSTKI
PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 R.**



1. HYDRAPRES S.A.

Hydrapres S.A. prowadziła w 2008 r. działalność w dwóch obszarach:

- projektowanie i konstrukcja maszyn, urządzeń oraz linii technologicznych dla przemysłu, a także pras hydraulicznych (Dział Budowy Maszyn),
- produkcja elementów tłoczonych ze stali (Dział Tłoczni).

1) Dział Budowy Maszyn

Dział Budowy Maszyn kontynuował w 2008 r. działalność w zakresie projektowania i konstruowania linii technologicznych lub ich elementów w ścisłej współpracy z zamawiającymi. Zajmował się także produkcją wykonywanych seryjnie maszyn dla przetwórstwa metali i tworzyw sztucznych. Nadto Działu Budowy Maszyn zapewniał usługi serwisu maszyn. Działalność Działu realizowana była co do zasady w zakładzie Spółki w Białych Błotach.

Oferta Działu obejmowała w szczególności:

- projektowanie i budowę automatycznych linii technologicznych,
- projektowanie i budowę pras o napędzie hydraulicznym przeznaczonych głównie do obróbki plastycznej metali,
- projektowanie i budowę manipulatorów przemysłowych,
- projektowanie i budowę paletyzatorów dla przemysłu i handlu,
- projektowanie i budowę stacji dozująco-mieszających dla przemysłu chemicznego i spożywczego,

- projektowanie i budowę urządzeń peryferyjnych stosowanych w przetwórstwie tworzyw sztucznych (jak plastomery, dozowniki ślimakowe, urządzenia transportowe ssące, separatory metali,
- projektowanie i budowę elementów linii technologicznych do produkcji butelek i puszek aluminiowych,
- projektowanie i budowę maszyn laboratoryjnych do badania procesów produkcyjnych.

Spośród istotnych zamówień realizowanych przez Dział w 2008 r. w pierwszym rzędzie wskazać należy wykonanie:

- prasy mechanicznej będącej elementem linii produkcji puszek aluminiowych. Prasy tego typu stanowią podstawową jednostkę linii produkcyjnych puszek lub butelek aluminiowych o wydajności 600 do 660 wytłoczek na minutę. Ze względu na stosunkowo wysoką wydajność pojawia się duże zainteresowanie średnich i dużych firm z całego świata na wdrożenie tej technologii,
- dwóch wysokowydajnych myjek procesowych do puszek napojowych. Dzięki nowoczesnej technologii a także zastosowaniu zintegrowanego systemu sterowania i analizy płynów roboczych, maszyny te stanowią istotną pozycję w ofercie kierowanej dla przemysłu opakowaniowego,
- dwóch linii automatycznej paletyzacji worków z pellet's i ekogroszkiem kierowanych na dynamicznie rozwijający się rynek alternatywnych źródeł energii,
- szeregu pras hydraulicznych w różnych konfiguracjach, kierowanych dla odbiorców z branży: motoryzacyjnej, lotniczej, elektronicznej, maszynowej oraz Instytutów Naukowych.

Oferta produktów Działu Budowy Maszyn obejmowała również wyroby standardowe, do których Spółka zalicza pojedyncze urządzenia przeznaczone m.in. dla przemysłu tworzyw sztucznych.

W 2008 r. Spółka sprzedała 98 sztuk wyrobów standardowych, których wartość stanowiła 6,4 % wartości sprzedaży Działu Budowy Maszyn. W planach Spółki jest dalsze zwiększanie sprzedaży wyrobów standardowych, które z uwagi na korzyści skali generują stosunkowo wysokie marże i pozwolą osiągnąć Spółce wysoki stopień specjalizacji.

Na początku grudnia Spółka utworzyła nowoczesną spawalnię 14 stanowisk spawalniczych wyposażonych jest w nowoczesne instalacje odciągowe pyłów i dymów oraz gazów spawalniczych.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży produkcji i usług Działu Budowy Maszyn wyniosła w 2008 r. 11.926.914,84 zł i stanowiła 57,09 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki.

2) Dział Tłoczni

Produkcja Działu Tłoczni realizowana była w 2008 r. w zakładzie Spółki w Solcu Kujawskim. Działalność Działu Tłoczni koncentrowała się na obróbce plastycznej metali polegającej na produkcji tłoczonych elementów stalowych przy pomocy pras mechanicznych i hydraulicznych. Ponadto Dział zajmował się konstruowaniem narzędzi – matryc montowanych na prasę wykorzystywanych do produkcji detali tłoczonych. Detale tłoczone wykorzystywane są w produkcji komponentów dla

przemysłu motoryzacyjnego oraz innych gałęzi przemysłu np. w produkcji urządzeń telekomunikacyjnych i stalowych elementów mebli.

Na działalność, a zwłaszcza wynik finansowy Działu Tłoczni w 2008 r. zasadniczy wpływ miał kryzys, który bardzo silnie dotknął całą branżę przemysłu motoryzacyjnego. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w spadku zamówień (sprzedaży) w porównaniu do roku 2007 o 6 %. Wartość przychodów ze sprzedaży w Dziale Tłoczni wyniosła 8.816.810,87 zł i stanowiła 42,21 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki w 2008 roku.

W ramach asortymentu wytwarzanego w Dziale Tłoczni w 2008 r. - metalowych elementów tłoczonych – dominowały elementy przeznaczone dla odbiorców z branży motoryzacyjnej jako komponenty amortyzatorów, tłumików, pasów bezpieczeństwa, poduszek powietrznych, elementów silnika i skrzyni biegów. W zakresie produkcji detali tłoczonych Spółka w 2008 roku utrzymywała pozycję największego dostawcy dla Tenneco Automotive w Polsce oraz pozycję jednego z największych niezależnych dostawców dla tego koncernu w Europie.

Przy produkcji detali tłoczonych z blach stalowych powstają części odpadkowe, które Spółka sprzedawała jako złom. W 2008 r. sprzedaż złomu wyniosła 1.046.396,08 zł i stanowiła 11,87% przychodów Działu Tłoczni.

Niemal 2,13 % przychodów Działu Tłoczni wygenerowane zostały ze sprzedaży usług, które dotyczyły przede wszystkim usług tłoczenia detali z materiału powierzono i wykonywania narzędzi na zlecenie klienta.

3) Środki z emisji akcji Spółki.

Spółka uzyskała w 2008 r. wpływy z emisji akcji:

- serii H w kwocie 240.694 zł.
- serii I w kwocie 13.408.320 zł.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2007 roku, Spółka wyemitowała 2.000.000 akcji serii H dla dotychczasowych akcjonariuszy. Do końca 2007 roku zostało objętych 1.759.306 akcji.

Kolejne wpłaty do kwoty 2.000.000 zł nastąpiły w styczniu 2008 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 7 marca 2008 roku.

W dniu 21 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Hydrapres S.A. poprzez emisję od 8.673.600 do 11.173.600 akcji na okaziciela serii I. Cena emisyjna akcji została ustalona w wysokości 1, 20 zł. Zgodnie z uchwałą nastąpiło wyłączenie prawa poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Emisja została skierowana w drodze subskrypcji prywatnej do Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR Spółka Akcyjna (8.673.600 akcji) oraz do wybranych przez Zarząd Hydrapres S.A. Inwestorów (2.500.000 akcji). Wszystkie oferowane akcje zostały objęte. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 14.07.2008 r.

W efekcie emisji największym akcjonariuszem Hydrapres SA stała się Fabryka Maszyn i Urządzeń Tagor S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Kopex.

Środki pozyskane z emisji akcji zostały wykorzystane na sfinansowanie transakcji nabycia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH. Wartość transakcji wyniosła 1,66 mln EUR i obejmowała również przejmowany portfel zamówień o wartości 2,6 mln EUR (liczony wartością oczekiwanych przychodów ze sprzedaży), w tym największa umowa z firmą Donako na kwotę 1,06 mln EUR oraz umowy z firmą Servicetec, Voest na łączną kwotę 0,93 mln EUR.

Pozostałe środki z emisji akcji zostały wykorzystane na dofinansowanie działalności operacyjnej przejętej spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH, która nabyła przedsiębiorstwo Heilbronn Maschinenbau w upadłości. Niezależnie od kwoty zapłaconej za nabyte aktywa, spółka Heilbronn Pressen GmbH nabyła nieruchomości Heilbronn Maschinenbau za kwotę 2,35 mln EUR. Pozostałe środki z emisji akcji serii zostały również przeznaczone na kapitał obrotowy Spółki.

Hydrapres S.A. jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej.

2. HEILBRONN PRESSEN GmbH

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Hydrapres S.A. posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn, Niemcy.

Firma Heilbronn Pressen GmbH jest zarejestrowana w Düsseldorfie pod numerem HRB 53538. Kapitał zakładowy wynosi 25.000 Euro. Przedmiotem działalności jest produkcja maszyn i urządzeń (prasy mechaniczne).

Zarząd Heilbronn Pressen GmbH na dzień 31 grudnia 2008 r. składał się z członków:

- Thomas Kern (członek Zarządu – Dyrektor Generalny),
- Krzysztof Jańczak (członek Zarządu – Dyrektor Finansowy).

W dniu 12 marca 2008 r. Hydrapres S.A. zakupił 100% udziałów w spółce ICG (InterConsult GmbH Management & Events) zarejestrowanej w Düsseldorf w Niemczech o kapitale zakładowym 25.000 Euro, za łączną kwotę 27.700 Euro. Firma nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. Udziały zostały nabyte w celu przeprowadzenia transakcji zakupu przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH & Co. z siedzibą w Heilbronn od syndyka, który prowadził postępowanie upadłościowe. Trwające kilkanaście miesięcy rozmowy pomiędzy syndykiem Spółki Heilbronn Maschinenbau i Spółką zostały zakończone w lipcu 2008 roku podpisaniem umowy o nabyciu przez tą Spółkę przedsiębiorstwa (maszyny, urządzenia, nieruchomość w której prowadzona jest działalność) oraz przejęciu pracowników. Po nabyciu udziałów nazwa firmy została zmieniona na Heilbronn Pressen GmbH. Do zarządu Heilbronn Pressen GmbH został powołany Krzysztof Jańczak. Pan Krzysztof Jańczak pełnił wcześniej funkcję członka zarządu Hydrapres S.A., lecz w związku z transakcją przejęcia Heilbronn Maschinenbau GmbH, w dniu 15.08.2008 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Hydrapres S.A., a w dniu 20.08.2008 r. rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Hydrapres S.A.

W lipcu 2008 r. podmiot zależny od Spółki, Heilbronn Pressen GmbH, zawarł z syndykiem masy upadłości Heilbronn Maschinenbau GmbH w upadłości dwie

umowy: umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH w upadłości za kwotę 1.660.000 Euro oraz umowę nabycia nieruchomości (dotyczącą nabycia siedziby firmy Heilbronn Maschinenbau GmbH w Heilbronn) za kwotę 2.350.000 Euro. Umowa nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH w upadłości dotyczyła nabycia maszyn, urządzeń, częściowego przejęcia kontraktów w trakcie realizacji (na łączną kwotę 2,6 mln EUR, w tym największa umowa z firmą Donako na kwotę 1,06 mln EUR oraz umowy z firmą Servicetec, Voest na łączną kwotę 0,93 mln EUR) oraz przejęcia pracowników. Umowa nabycia nieruchomości przewidywała odroczone do 30.04.2009 r. termin zapłaty ustalonej w umowie kwoty. Termin ten na podstawie porozumienia z bankiem i syndykiem został przesunięty do 30.04.2010r. Do czasu zapłaty ceny sprzedaży Heilbronn Pressen GmbH jest zobowiązany do płacenia opłaty za użytkowania nieruchomości w wysokości 12.000 Euro miesięcznie. Od momentu rozpoczęcia działalności produkcyjnej Heilbronn Pressen zawiera kolejne umowy na wykonanie pras i linii technologicznych, z których największa to zawarta we wrześniu 2008 roku umowa z firmą HCP na kwotę 1,28 mln EUR.

Dla zabezpieczenia wykonania umowy z syndykiem dotyczącej nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau w lipcu 2008 r. Hydrapres SA dokonał dwóch wpłat na kapitał rezerwowy spółki Heilbronn Pressen GmbH w łącznej kwocie 2.266.400 Euro (około 7.340.000 zł). Środki zostały przeznaczone na zapłatę dla syndyka z tytułu umowy inwestycyjnej o nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau oraz na finansowanie bieżącej działalności Heilbronn Pressen GmbH.

W dniu 16 grudnia 2008 r. Hydrapres S.A. otrzymała od spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH zlecenia dotyczące realizacji elementów do linii technologicznych w ramach kontraktów zawartych przez Heilbronn Pressen GmbH na łączną kwotę 2.536.230,96 PLN (626.400 EUR).

Spółka zakończyła rok obrotowy 2008 stratą netto w wysokości 948.443,48 PLN.

Sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH jest konsolidowane metodą pełną.

3. HPS Service Sp. z o.o. (dawniej CW Fuel Sp. z o.o.)

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Hydrapres S.A. posiadał 37,27 % udziału w kapitale zakładowym spółki HPS Service Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim.

Spółka została zawiązana pod nazwą CW Fuel Sp. z o.o. Aktem notarialnym z dnia 23 lutego 2009 r. sporządzonym przez notariusza Zofię Rewers została zmieniona nazwa spółki na HPS Service Sp. z o.o.

Spółka jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000280017.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 805.000 zł. Hydrapres S.A. posiada 300 udziałów tej spółki o wartości 300.000 zł, co stanowi 37,27% kapitału zakładowego. HPS Service prowadzi prace badawczo – rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego.

W czerwcu 2008 roku Hydrapres SA nabył udziały w CW Fuel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną kwotę 600.000 zł, tj. 2.000 zł za każdy udział. CW Fuel została założona w dniu 19 marca 2007 roku. Siedzibą spółki jest Solec Kujawski. Emitent stał się w ten sposób posiadaczem 300 udziałów CWF o wartości nominalnej 300.000 złotych stanowiących 37,27% całkowitego kapitału zakładowego. W lipcu 2008 roku Hydrapres SA objął 3 (słownie: trzy) obligacje CW Fuel serii G na łączną kwotę 30 tys. zł z terminem wykupu 9 lipca 2010 r. W sierpniu 2008 roku Hydrapres SA objął 7 (słownie: siedem) obligacji CW Fuel serii H na łączną kwotę 70 tys. zł z terminem wykupu 22 sierpnia 2010 r.

HPS Service Sp. z o.o. prowadzi prace badawczo - rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego, zaś Hydrapres SA jest zainteresowany wdrożeniem innowacyjnej technologii budowy ww. urządzenia do homogenizacji na skalę przemysłową. Zarząd przewiduje szerokie zastosowanie urządzeń tej konstrukcji. Pozwoli to na rozszerzenie gamy produkowanych urządzeń w większych ilościach.

Prototypowy młyn jest urządzeniem, przy pomocy którego możliwe jest rozdrabnianie substancji organicznych i nieorganicznych o stężeniu stałym oraz cieczy do mikro i nano rozmiarów. Hydrapres S.A. posiada prawa własności przemysłowej do urządzenia do homogenizacji (młyn tarczowy) oraz do linii technologicznej do produkcji paliwa. Prawa te zostały zabezpieczone poprzez złożenie w Urzędzie Patentowym RP wniosków o udzielenie patentu na wynalazek w odniesieniu do ww. technologii.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2008 stratą netto w wysokości 191.560,33 PLN

Sprawozdanie finansowe HPS Sp. z o.o. jest konsolidowane metodą praw własności.

IV. PREZENTACJA I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW GRUPY HYDRAPRES S.A.

Wyniki grupy kapitałowej za 2008 r. należy uznać za niezadowalające. Na stratę finansową grupy w kwocie 2.242,9 tys. PLN istotnie wpłynął kryzys gospodarczy, który pociągnął za sobą zmniejszenie liczby zamówień, rezygnację z realizacji wcześniej zamówionych urządzeń oraz spowodował zatory płatnicze. Najwyższy spadek produkcji w końcu 2008 roku odnotował dział tłoczniowy. Produkcujący wyroby na potrzeby przemysłu samochodowego odczuł wpływ ogólnoswiatowego kryzysu, który szczególnie dotknął tę branżę.

Jednocześnie kryzys mocno odcisnął swoje piętno na spółce z grupy kapitałowej – Heilbronn Pressen GmbH, której podźwignięcie z upadłości nabytego przedsiębiorstwa w zaistniałej sytuacji gospodarczej było zadaniem niezmiernie trudnym i wymuszającym poszukiwania nowych, alternatywnych rozwiązań, które w perspektywie pozwolą na pełne wykorzystanie potencjału tej spółki.

Analiza bilansu

Bilans Grupy Kapitałowej zamknął się w 2008 roku sumą 60.373 tys. PLN, co stanowi wzrost względem roku wcześniejszego o 111,3 %. W aktywach dominowały na

koniec 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły 62,0 % sumy bilansowej. Wzrost wartości aktywów trwałych wynikał w głównej mierze z nabycia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH. Aktywa obrotowe w postaci zapasów, należności handlowych i pozostałych oraz środków pieniężnych stanowiły 25,5 %.

Wzrost kapitału własnego w 2008 roku o 114 % w stosunku do roku poprzedniego był wynikiem emisji i objęcia kolejnych serii akcji Hydrapres S.A. Kapitał własny na koniec roku stanowił 45,7 % pasywów.

Struktura aktywów

AKTYWA	2008		2007	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
AKTYWA TRWAŁE	37.409	62,0%	20.218	70,8%
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4.155	6,9%	172	0,6%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	253	0,4%	0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	32.246	53,4%	19.860	69,5%
Długoterminowe aktywa finansowe	378	0,6%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	377	0,6%	186	0,7%
AKTYWA OBROTOWE	22.964	38,0%	8.348	29,2%
Zapasy	4.332	7,2%	2.521	8,8%
Należności handlowe	7.739	12,8%	3.925	13,7%
Należności pozostałe	1.567	2,6%	199	0,7%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.729	2,9%	1.137	4,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.597	12,6%	566	2,0%
AKTYWA RAZEM	60.373	100,0%	28.566	100,0%

Struktura pasywów

PASywa	2008		2007	
	tys. PLN	Udział [%]	tys. PLN	Udział [%]
KAPITAŁ WŁASNY	27.586	45,7%	12.882	45,1%
Kapitał podstawowy	26.284	43,5%	13.110	45,9%
Kapitał zapasowy	1.803	3,0%	39	0,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2.009	3,3%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-274	-0,5%	-802	-2,8%
Zysk (strata) netto	-2.236	-3,7%	535	1,9%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32.787	54,3%	15.684	54,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	0,2%	121	0,4%
Pozostałe rezerwy	898	1,5%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	14.491	24,0%	5.887	20,6%
Kredyty i pożyczki	4.039	6,7%	5.386	18,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	10.452	17,3%	501	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	16.783	27,8%	9.171	32,1%

PASYWA	2008		2007	
	tys. PLN	Udział [%]	tys. PLN	Udział [%]
Kredyty i pożyczki	1.389	2,3%	1.403	4,9%
Inne zobowiązania finansowe	213	0,4%	49	0,2%
Zobowiązania handlowe	9.474	15,7%	3.683	12,9%
Zaliczki otrzymane na dostawy	4.447	7,4%	1.270	4,4%
Zobowiązania z tytułu podatków, wynagrodzeń itp.	1.260	2,1%	2.766	9,7%
Rozliczenia międzyokresowe	479	0,8%	505	1,8%
PASYWA RAZEM	60.373	100,0%	28.566	100,0%

Analiza płynności

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki pozwalające ocenić zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności mają zalecane wartości i poprawiły się w stosunku do roku poprzedniego. Tak samo udział kapitału pracującego w aktywach wzrósł z ok. 0,4 mln PLN do prawie 6 mln PLN. Na tej podstawie należy uznać, że grupa posiada zdolność bieżącego regulowania zobowiązań.

Wskaźniki	2008	2007
Płynność bieżąca – (Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,26	0,85
Płynność szybka – (Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,08	0,57
Kapitał pracujący - Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	5.702,0	431,3
Udział kapitału pracującego w aktywach - (Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	9,4%	1,5%
Wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy bilansowej. Wskaźnik ten obrazuje udział zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności Spółki	0,54	0,53
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych	1,13	1,17

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej

Sytuacja finansowa Spółki w najbliższym czasie zależała będzie od spełnienia dwóch zasadniczych warunków. Pierwszym z nich jest zwiększenie obrotów działalności Tłoczni i uzyskanie przez nią progu rentowności w ujęciu wartościowym. Zarząd Spółki widzi realną szansę na wypełnienie tego kryterium, czego zapowiedzią może być uzyskanie w marcu b.r. od znaczącego klienta Spółki listu intencyjnego, w którym przewiduje on ulokowanie w Hydrapres S.A. zleceń znacznej wartości w najbliższej przyszłości. Drugim jest restrukturyzacja działalności Heilbronn Pressen tak, aby nastąpiło zwiększenie ilości pozyskiwanych przez tą Spółkę zleceń z możliwością

lokowania ich realizacji w Hydrapres.

Zarządy obydwu Spółek rozpoczęły w 2009 roku działania restrukturyzacyjne.

Heilbronn Pressen z powodu zobowiązań inwestycyjnych do połowy tego roku nie mogła przeprowadzić redukcji zatrudnienia. Aktualnie są prowadzone działania mające na celu ograniczenie kosztów osobowych, które w tej Spółce nie miały odzwierciedlenia w poziomie przychodów. W związku ze spowodowanymi kryzysem ograniczeniami w pozyskaniu bieżącego finansowania w postaci zaliczek na dostawy czy gwarancji bankowych Spółka ma istotne trudności od początku II kwartału 2009 roku z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. Prowadziła w tym czasie rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy mogliby wspomóc bieżącą działalność Spółki. W czerwcu 2009 roku udało się pozyskać nowego inwestora, który po nabyciu większościowego pakietu udziałów w Heilbronn Pressen od Hydrapres S.A. zasilił Spółkę w kapitał obrotowy. Umożliwiło to kontynuację działalności. W ocenie Zarządu Hydrapres wobec realnego zagrożenia koniecznością wszczęcia postępowania upadłościowego, a także wobec deklaracji nabywcy do podjęcia działań w celu zaangażowania finansowego w bieżącą działalność spółki Heilbronn Pressen GmbH, sprzedaż udziałów była jedynym rozwiązaniem alternatywnym, które daje szansę na dalsze prowadzenie przez Heilbronn Pressen GmbH działalności gospodarczej i w perspektywie kontynuowanie współpracy pomiędzy oboma podmiotami. Na dzień sporządzenia Sprawozdania inwestor prowadzi badania stanu spraw Spółki i nie podjął ostatecznych decyzji dotyczących dalszego zaangażowania finansowego w Heilbronn Pressen. Pomimo braku ostatecznych decyzji Zarząd Hydrapres uznaje, że kontynuowanie działalności Heilbronn Pressen nie jest zagrożone.

Hydrapres S.A. aktualnie wdraża program restrukturyzacyjny, który spowoduje zmniejszenie kosztów bieżącej działalności, w szczególności kosztów wynagrodzeń. Restrukturyzacja będzie polegała głównie na dostosowaniu struktury przedsiębiorstwa do aktualnej sytuacji rynkowej. Zarząd zamierza stworzyć mechanizmy umożliwiające szybkie reagowanie na zmiany w profilu i wielkości produkcji. Zmiany te winny spowodować ograniczenie strat wydziału budowy maszyn w okresie gorszej koniunktury. Wysokość strat tego wydziału nie powinna przekroczyć w 2009 roku możliwości sfinansowania ich przez pozostałą działalność Spółki. Ponadto dla zapewnienia bieżącej płynności finansowej podjęto starania między innymi o zmianę warunków umowy kredytowej polegającą na wydłużeniu okresu spłaty oraz zmniejszeniu obciążeń w okresie najbliższych kilku – kilkunastu miesięcy. Spółka ponadto korzysta z krótkoterminowej pożyczki udzielonej przez podmiot powiązany z największym akcjonariuszem oraz odroczenia płatności za zakupione materiały od tego samego podmiotu. Zarząd zamierza wystąpić o prolongatę terminów spłaty tych zobowiązań. Zakres podejmowanych działań, których pełne wykorzystanie w aktualnej sytuacji nie jest konieczne, będzie uzależniony od podjętych przez inwestora Heilbronn Pressen decyzji dotyczących dalszego zaangażowania kapitałowego w tą Spółkę. Hydrapres posiada na dzień sporządzenia Sprawozdania wymagalne należności w kwocie 1.128,1 tys. zł, Ponadto udzielił pożyczek na łączną kwotę 1.156,8 tys. zł, których termin spłaty jeszcze nie nastąpił oraz realizuje złożone wcześniej przez Heilbronn Pressen zamówienia, w które zaangażował 865,9 tys. zł. Zarząd Hydrapres dostosuje zakres prowadzonych działań restrukturyzacyjnych do aktualnej sytuacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Hydrapres S.A. ocenia sytuację obydwu Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej jako stabilną i umożliwiającą kontynuowanie działalności w dotychczasowych dziedzinach.

Wszystkie działania podejmowane przez Zarządy Spółek należących do Grupy Kapitałowej w pierwszej kolejności będą miały za zadanie utrzymanie sprawności działania i zachowanie przedsiębiorstw w dobrej sytuacji finansowej.

V. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Hydrapres S.A. w 2008 r. stając się udziałowcem Heilbronn Pressen GmbH i nabywając udziały w spółce CW Fuel Sp. z o.o. (obecnie HPS Service Sp. z o.o.) zapoczątkował budowę grupy kapitałowej.

Nabycie Heilbronn przypadło jednak na okres kryzysu gospodarczego, co negatywnie wpłynęło na możliwości dofinansowania tej spółki.

Wobec zmian, jakie zaszły po zakończeniu roku obrotowego 2008 r. to jest zawarcia umowy zbycia 51% udziału w kapitale zakładowym w Heilbronn Pressen GmbH (*więcej informacji w pkt. VII*) przyjęta wobec Heilbronn Pressen GmbH strategia musiała ulec modyfikacji. Ostateczny kształt współpracy Hydrapres S.A. z Heilbronn Pressen GmbH będzie znany po podjęciu przez nabywcę udziału decyzji co do zaangażowania kapitałowego w działalność Heilbronn. Na dzień dzisiejszy spółka Hydrapres S.A. wyraziła gotowość do dalszej realizacji kontraktów dla tej spółki.

W ocenie Zarządu działania podjęte w 2008 r., wobec późniejszej zapaści gospodarczej, skutkowały koniecznością poszukiwania w bieżącym roku nowych, alternatywnych rozwiązań dla dalszej działalności Heilbronn Pressen GmbH.

Działalność CW Fuel Sp. z o.o. (obecnie HPS Service Sp. z o.o) w 2008 r. koncentrowała się natomiast głównie na pracach badawczych nad młynem tarczowym.

Zarząd rozważa również przychylenie się do wniosku z dnia 6 lipca 2009 r. otrzymanego od Zarządu HPS Service Sp. z o.o. w sprawie wcześniejszego wykupu posiadanych przez Hydrapres S.A. obligacji na kwotę 100 000 zł, poprzez przekazanie praw własności, dokumentacji patentowej oraz technicznej młyna tarczowego

VI. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA PO 31.12.2008 R.

- Hydrapres S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect 6 marca 2009 r.
- Po dniu 31.12.2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, na skutek rezygnacji, złożonej 27 lutego 2009 r. przez Pana Henryka Wencła.

- Nastąpiły również zmiany w składzie Zarządu, w wyniku rezygnacji, złożonej w dniu 9 czerwca 2009 r. przez Pana Bartłomieja Matuszka, wobec czego, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu spółki przedstawia się następująco: Pan Jerzy Wełnowski – Prezes Zarządu oraz Pan Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu.
- W dniu 18 czerwca spółka zawarła umowę zbycia 51% udziału w kapitale zakładowym w Heilbronn Pressen GmbH na rzecz Pana Rafała Jerzego – głównego akcjonariusza i prezesa Zarządu Makrum S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Cena sprzedaży udziału wynosiła 1 euro. Nominalna wartość zbytego udziału wynosiła 12.750,00 euro. W wyniku zawarcia tej umowy ustal stosunek dominacji względem Heilbronn Pressen GmbH.

Wobec realnego zagrożenia koniecznością wszczęcia postępowania upadłościowego wobec spółki zależnej, a także wobec deklaracji nabywcy do podjęcia działań w celu zaangażowania finansowego w bieżącą działalność spółki Heilbronn Pressen GmbH, sprzedaż udziałów w ocenie Zarządu Spółki była jedynym rozwiązaniem alternatywnym, które daje szansę na dalsze prowadzenie przez Heilbronn Pressen GmbH działalności gospodarczej i w perspektywie kontynuowanie współpracy handlowej pomiędzy oboma podmiotami. Zgodnie z zawartą umową nabywca ma również prawo do odsprzedaży nabytego udziału na rzecz Makrum S.A. bądź podmiotu zależnego lub kontrolowanego. W ocenie Zarządu spółki przeprowadzona transakcja umożliwia dalszą realizację dotychczas zawartych kontraktów handlowych, a ponadto daje szansę na pozyskanie nowych oraz na spłatę zobowiązań Heilbronn Pressen wobec Hydrapres S.A..

VII. ISTOTNE INFORMACJE POZOSTAŁE

1. Dopłaty na kapitał rezerwowy spółki Heilbronn Pressen GmbH

Hydrapres SA dokonał w lipcu 2008 r. zwrotnych dopłat na kapitał rezerwowy spółki Heilbronn Pressen GmbH w łącznej kwocie 2.266.400 Euro (około 7.340.000 zł). Środki zostały przeznaczone na zapłatę dla syndyka z tytułu umowy inwestycyjnej o nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau oraz na finansowanie bieżącej działalności Heilbronn Pressen GmbH.

2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 16 grudnia 2008 r. Hydrapres S.A. otrzymała od spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH zlecenia dotyczące realizacji elementów do linii technologicznych w ramach kontraktów zawartych przez Heilbronn Pressen GmbH na łączną kwotę 2.536.230,96 PLN (626.400 EUR). Ogółem wartość umów pomiędzy Hydrapres S.A. a spółką zależną Heilbronn Pressen GmbH w roku 2008 wyniosła około 3,3 mln zł.

Udzielone Spółce Heilbronn Pressen GmbH pożyczki opisano poniżej, w punkcie 5.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. Spółka nie przeprowadziła z podmiotami powiązanymi nietypowych i nierutynowych transakcji, których wartość przekraczała wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

3. Pożyczki

W roku 2008 r. Spółka udzieliła pożyczek swojej spółce zależnej - Heilbronn Pressen na podstawie następujących umów:

- a) Umowa pożyczki z dnia 26.08.2008 r. w kwocie 100.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 r. Aneksem z dnia 30.03.2009 r. odroczone termin spłaty poszczególnych rat. Termin płatności pierwszej raty – 10.000 euro przypada na 31.08.2009 r.
- b) Umowa pożyczki z dnia 03.09.2008 r. w kwocie 50.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 r. Aneksem z dnia 30.03.2009 r. odroczone termin spłaty poszczególnych rat. Termin płatności pierwszej raty – 10.000 euro przypada na 31.08.2009 r.
- c) Umowa pożyczki z dnia 18.09.2008 r. w kwocie 100.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 r. Aneksem z dnia 30.03.2009 r. odroczone termin spłaty poszczególnych rat. Termin płatności pierwszej raty – 10.000 euro przypada na 31.08.2009 r.
- d) Umowa pożyczki z dnia 26.11.2008 r. w kwocie 120.000 EUR, z terminem spłaty 21.02.2009 r., w tym na dzień 26.01.2009 r. spłacono 100.000 EUR. Aneksem z dnia 20.02.2009 r. przedłużono termin płatności ostatniej raty pożyczki, tj. kwoty 20.000 EUR wraz z odsetkami, wyliczonymi zgodnie z umową, do dnia 31.07.2009 r.

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Zobowiązania warunkowe wynikające z zawartej umowy dzierżawy gruntu z Gminą Solec Kujawski, udzielone poręczenia za zobowiązania STI S.A. i ustanowione zabezpieczenia na majątku z tytułu udzielonego kredytu przez PKO BP S.A. zostały opisane w ustępie 1. punktach 13) i 14) dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2008.

5. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

Spółki posiadają należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek. Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowana przez Zarządy Spółek.

Ryzyko stopy procentowej

HYDRAPRES S.A. narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętego kredytu długoterminowego oraz zobowiązań leasingowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki oparte są na zmiennej stopie procentowej. Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Zarządy Spółek na bieżąco analizują płynność finansową spółek.

Ryzyko walutowe

Na dzień bilansowy Spółki z Grupy nie stosują żadnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

6. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności grupy kapitałowej za 2008 rok.

Do podstawowych czynników mających wpływ na wyniki grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym należy zaliczyć:

- przejęcie przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH & Co.
- kryzys i związany z tym spadek wartości i rentowności produkcji dla sektora motoryzacyjnego oraz spadek zamówień na dobra inwestycyjne produkowane przez dział budowy maszyn,
- umocnienie się złotówki w 2008 roku.

Solec Kujawski, dnia 27.07.2009 r.

Janusz Wełnowski - Prezes Zarządu

Rafał Jasiński - Wiceprezes Zarządu