

RAPORT PÓŁROCZNY HYDRAPRES S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 r. DO 30 CZERWCA 2009 r.

Spis treści:

1. Pismo Prezesa.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	4
3. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności emitenta	5
4. Bilans i Rachunek zysków i strat sporządzony na dzień 30 czerwca 2009r...	14
5. Oświadczenie Zarządu.....	19

Solec Kujawski, dnia 4 sierpnia 2009 r.

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

Przedstawiam Państwu raport spółki Hydrapres S.A. za pierwsze półrocze 2009 r.

Pierwsze półrocze b.r. obfitowało w ważne wydarzenia – od debiutu spółki na rynku NewConnect po odważne i ryzykowne, ale uzasadnione decyzje dotyczące spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH. Hydrapres S.A. w dniu 18 czerwca b.r. zbył 51% udziałów w kapitale zakładowym niemieckiej spółki zależnej, w celu pozyskania dla tej spółki inwestora. Tym samym ustał stosunek dominacji Hydrapres S.A. nad Heilbronn Presse GmbH.

Był to również trudny gospodarczo okres, w którym pozyskiwanie nowych zamówień nie było łatwe, a każda decyzja obciążona potencjalnym dużym ryzykiem.

Wyniki Spółki za I półrocze 2009 r. są niezadowolające. Na powstanie straty finansowej w kwocie 1.711,2 tys. zł istotnie wpłynął kryzys gospodarczy, który spowodował zmniejszenie liczby zamówień, rezygnację z realizacji wcześniej zamówionych urządzeń oraz spowodował zatory płatnicze. Najwyższy spadek produkcji w końcu 2008 roku i pierwszym kwartale 2009 r. odnotował dział tłoczniowy. Produkcję wyrobów na potrzeby przemysłu samochodowego odczuł wpływ ogólnoswiatowego kryzysu, który szczególnie dotknął tę 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 jest wymuszony sytuacją spowodowaną upadłością Heilbronn Pressen, o której zostaliśmy powiadomieni 31 lipca 2009 r. Zakres podejmowanych działań restrukturyzacyjnych będzie uzależniony od aktualnej sytuacji. Zarząd przewiduje wystąpienie okresowych trudności z regulowaniem zobowiązań, jednak nie powinno to wpłynąć na wyniki podstawowej działalności operacyjnej.

Upadłość Heilbronn Pressen GmbH stwarza ryzyko nie odzyskania zaangażowanych w tą Spółkę środków. Zarząd przewiduje, że Hydrapres S.A. nie jest zagrożona w kontynuowaniu swojej działalności.

Zapraszam do zapoznania się z raportem.

Z poważaniem

Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE I PÓŁROCZE 2009 r. – HYDRAPRES S.A.

Wybrane informacje finansowe	30.06.2008		30.06.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10.151.596,47	2.919.138,62	6.412.094,04	1.419.107,21
Zysk/strata ze sprzedaży	149.420,00	42.966,41	-1.563.195,24	-345.962,12
Zysk/strata na działalności operacyjnej	146.683,93	42.179,64	-1.605.437,04	-355.310,96
Zysk/strata z działalności gospodarczej	51.498,16	14.808,53	-1.711.183,63	-378.714,51
Zysk/strata brutto	51.498,16	14.808,53	-1.711.183,63	-378.714,51
Zysk/strata netto	296.355,58	85.218,42	-1.711.183,63	-378.714,51
Aktywa trwałe	21.105.508,41	6.292.262,96	27.481.832,87	6.148.611,26
Aktywa obrotowe	19.079.524,53	5.688.248,92	10.185.311,07	2.278.797,00
Inwestycje krótkoterminowe	10.128.629,71	3.019.685,68	1.303.461,89	291.628,31
Należności krótkoterminowe	3.895.018,84	1.161.236,31	5.179.217,11	1.158.765,24
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	5.381.227,90	1.604.325,29	3.923.606,81	877.842,94
Zobowiązania krótkoterminowe	6.132.732,14	1.828.374,02	8.117.916,49	1.816.251,23
Kapitał Własny	28.077.065,29	8.370.718,89	25.045.604,94	5.603.545,05
Kapitał podstawowy	15.110.000,00	4.504.799,95	26.283.600,00	5.880.526,22

Pozycje Rachunku Zysków i Strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Średni kurs dla danych z 2009 r. 1 EUR = 4, 5184 PLN, średni kurs dla danych z 2008 r. 1 EUR = 3,4776.

Pozycje bilansowe na dzień 30.06.2008 r. oraz na dzień 30.06.2009 r. policzone według średniego kursu EURO, ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2008 r. 1 EUR = 3,3542 PLN oraz na dzień 30.06.2009 r. 1 EUR = 4,4696 PLN.

Sprawozdanie Zarządu
Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim
z działalności Spółki za okres 01.01.2009 – 30.06.2009

Dane podstawowe Spółki

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.

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

Zarząd

Skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | | | |
|----|---------------------|---|---------------------|
| 1. | Janusz Wełnowski | – | Prezes Zarządu, |
| 2. | Rafał Jasiński | – | Wiceprezes Zarządu, |
| 3. | Bartłomiej Matuszek | – | Członek Zarządu |

W ciągu pierwszego półrocza 2009 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, w wyniku rezygnacji, złożonej w dniu 9 czerwca 2009 r. przez Pana Bartłomieja Matuszka, skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. na dzień 1 stycznia 2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | | | |
|----|--------------------------|---|---------------------------------|
| 1. | Zbigniew Antoni Kuliński | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. | Małgorzata Jasińska | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 3. | Joachim Sosnica | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. | Józef Wolski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. | Jan Henryk Wencel | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. | Maciej Kuliński | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. | Adam Chełchowski | – | Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu I półrocza nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, na skutek rezygnacji, złożonej 27 lutego 2009 r. przez Pana Henryka Wencla. Na dzień 30 czerwca 2009 r. skład Rady Nadzorczej spółki przedstawiał się następująco:

- | | | |
|-----------------------------|---|---------------------------------|
| 1. Zbigniew Antoni Kuliński | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Małgorzata Jasińska | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 3. Joachim Sosnica | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. Józef Wolski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Maciej Kuliński | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Adam Chełchowski | – | Członek Rady Nadzorczej. |

I. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2009 ROKU:

Pierwsze półrocze 2009 roku było jednym z najistotniejszych okresów w dotychczasowej działalności Hydrapres S.A.

- W dniu 6 marca 2009 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. Wobec upływu okresu na jaki została zawarta umowa z dotychczasowym Autoryzowanym Doradcą, tj. Navigator Capital sp. z o.o., funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Spółki pełni od 18 maja b.r. Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy Sp.j.
- W marcu 2009 r. spółka wygrała przetarg i podpisała umowę z Instytutem Wysokich Ciśnień Polskiej Akademii Nauk w Warszawie na dostawę i uruchomienie prasy hydraulicznej o nacisku 1300T z systemem sterowania i rejestracji danych. Przewidywany termin realizacji zlecenia: koniec sierpnia 2009 r.
- 20 marca 2009 r. spółka otrzymała list intencyjny od klienta strategicznego TRW Polska, dotyczący planów zwiększenia obrotów w produkcji wyrobów tłoczonych dla motoryzacji do wartości 5 mln Euro, przy czym wartość rocznego obrotu na poziomie 1 mln Euro przewiduje się osiągnąć już w połowie 2010 roku.
- 17 czerwca 2009 r. spółka została poinformowana o zakończeniu pierwszego etapu badania innowacyjności spółek notowanych na rynku NewConnect. W ramach tego projektu inwestorzy wybierają najbardziej innowacyjne, ich zdaniem, spółki wśród wszystkich firm notowanych na rynku NewConnect. Na podstawie ankiet wypełnionych przez 328 inwestorów wyłoniono 25 spółek, które uzyskały najwyższe noty i zostały zakwalifikowane do drugiego etapu badania – jedną z tych spółek była Hydrapres S.A.
- 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. 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 dawało szansę na dalsze prowadzenie przez Heilbronn Pressen GmbH działalności gospodarczej i w perspektywie kontynuowanie współpracy z Hydrapres S.A. W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzona transakcja miała umożliwić dalszą realizację dotychczas zawartych kontraktów handlowych, a ponadto dawało szansę na pozyskanie nowych oraz na spłatę zobowiązań Heilbronn Pressen wobec Hydrapres S.A. W dniu 31 lipca 2009 r. Zarząd Hydrapres S.A. otrzymał informację od zarządu spółki Heilbronn Pressen GmbH o złożeniu wniosku o upadłość tej spółki.
- W dniach 16 - 19 czerwca b.r. spółka brała udział w poznańskich targach MACH-TOOL 2009. Podczas targów spółka zaprezentowała produkowane prasy, takie jak

np. PHw-10, która była wyposażona w narzędzie do tłoczenia metalowego podstawka oraz prasę produkcji tureckiej HD-160M.

- 30 czerwca 2009 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Hydrapres S.A., które dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2008 r. oraz udzieliło absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków w 2008 r.

Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2009 r.:

- Spółka otrzymała wniosek od HPS Service sp. z o.o. (wcześniej CW Fuel sp. z o.o.) z dnia 6 lipca 2009 r. 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. Propozycja jest rozważana przez Zarząd.
- W dniu 31 lipca 2009 r. spółka otrzymała informację od zarządu Heilbronn Pressen GmbH o złożeniu wniosku o upadłość tej Spółki. Zdarzenie to może istotnie wpłynąć na działalność Hydrapres.

Pozostałe informacje:

W I półroczu 2009 r. spółka nadal prowadziła działalność w dwóch obszarach:

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

Wobec pogarszającej się sytuacji gospodarczej spółka odnotowała spadek zamówień, co w dużej mierze przełożyło się na wynik finansowy za I półrocze.

Przychody ze sprzedaży w Dziale Tłoczeni wyniosły 5.013.169,91 zł i były wyższe od przychodów tego działu w I półroczu 2008 r. o 31,3 % oraz stanowiły 78,2 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2009 roku. Był to wynik wzrastających od początku II kwartału wolumenu zamówień.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży produkcji i usług Działu Budowy Maszyn wyniosła w I półroczu 2009 r. 1.398.924,13 zł i stanowiła 21,8 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki.

II. PERSPEKTYWY NA II PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO

W drugim półroczu 2009 r. Zarząd zamierza rozwijać produkcję w tłoczni, która dostarcza elementy tłoczone z blachy dla motoryzacji. Po trudnych pierwszych miesiącach 2009 obroty tłoczni systematycznie rosną, poprawiając wynik i dając szansę na osiągnięcie trwałej rentowności w 2 półroczu. Tłocznia wdraża nowe projekty dla swoich kluczowych klientów automotiv – firm Tenneco i TRW.

Budowa maszyn odnotowała w I półroczu drastyczny spadek zamówień, który wygenerował stratę. Trudna sytuacja w pozyskiwaniu zamówień utrzymuje się nadal w wyniku czego zarząd podejmuje działania restrukturyzacyjne zmierzające do radykalnego obniżenia kosztów. Celem na II półrocze jest zminimalizowanie straty budowie maszyn.

Zarząd rozważa również przychylenie się do wniosku z dnia 6 lipca br. otrzymanego od

Zarządu HPS Service sp. z o.o. (uprzednio CW Fuel sp. z o.o. - zmiana nazwy spółki wprowadzona została Aktem Notarialnym z dnia 23.02.2009 r., i pozostała bez wpływu na przedmiot działalności oraz udziałowców spółki) 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.

HPS Service prowadził prace badawczo – rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego. Prototypowy młyn jest urządzeniem, przy pomocy którego możliwe jest rozdrabnianie substancji organicznych i nieorganicznych o stężeniu stałym oraz ciekłym do mikro i nano rozmiarów. Hydrapres SA jest szczególnie zainteresowany uzyskaniem licencji, która pozwoli na wdrożenie innowacyjnej technologii budowy ww. urządzenia do homogenizacji na skalę przemysłową.

III. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Przychody Hydrapres S.A. w I półroczu 2009 r. wyniosły 6.412.094,04 zł. i były niższe od przychodów w porównywalnym okresie 2008 r. o 36,8 %.

Strata netto w I półroczu 2009 r. wyniosła 1.711.183,63 zł.

2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Aktywa i passywa wyceniono wg zasad określonych ustawą o rachunkowości, 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 w 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.

Sposób ustalenia wyniku finansowego.

Rachunek zysków i strat sporządza się w Spółce 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.

3. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej

Sytuacja finansowa Spółki w najbliższym czasie zależała będzie głównie od zwiększenia 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 istotnym czynnikiem będzie wynik postępowania upadłościowego Heilbronn Pressen w stosunku do którego Hydrapres posiada 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.

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.

Wszystkie działania podejmowane przez Zarząd Spółki w pierwszej kolejności będą miały za zadanie utrzymanie sprawności działania i zachowanie przedsiębiorstwa w dobrej sytuacji finansowej.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Hydrapres S.A. w I półroczu 2009 r. nie był uzależniony od żadnego podmiotu w zakresie dostaw materiałów, usług i towarów. Najbardziej strategiczny dla Spółki materiał to stal – rynek dostawców i cen stali jest nieustannie monitorowany. Spółka utrzymuje stałe kontakty handlowe z dziewięcioma dostawcami tego surowca. W przypadku wystąpienia zagrożeń ze strony jednego z nich, Spółka jest przygotowana do zintensyfikowania współpracy z innym.

Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Dział budowy maszyn posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

Większość sprzedaży Tłoczni (ok. 80% obrotów tłoczni) realizowana była w I półroczu na rzecz Tenneco Automotive Sp. z o.o. Gliwice oraz TRW Polska. Z jednej strony oznacza to uzależnienie od dwóch kontrahentów, a z drugiej strony – Hydrapres jest największym polskim dostawcą tej fabryki (większym od Hydrapresu dostawcą elementów tłoczonych jest belgijska tłocznia należąca do koncernu Tenneco).

Ryzyko konkurencji

Konkurencją dla Działu Budowy Maszyn jest wiele firm przemysłowych, działających w branżach, na których skupia się Spółka. Ryzyko minimalizowane jest poprzez zatrudnianie wysokiej klasy specjalistów (zarówno konstruktorów jak i pracowników produkcyjnych) i zapewnienie im właściwego, wysokiej jakości warsztatu pracy (komputery, oprogramowanie, maszyny CNC) i okresowych szkoleń.

Spółka stara się utrzymywać przewagę konkurencyjną poprzez specjalizowanie się w realizowanym typie produkcji (olbrzymie doświadczenie w konstrukcji i stosowaniu narzędzi postępowych), a także optymalizowanie procesów (minimalizacja ich kosztów przekłada się na bardziej atrakcyjne oferty).

Ryzyko zmian technologicznych

Istnieje ryzyko, że w branżach, w których działa Spółka, pojawią się nowe technologie, dające znaczną przewagę konkurencyjną podmiotom, które te technologie wdrożą. Spółka stale monitoruje aktualne tendencje rynkowe. W przypadku dużych zmian w stosowanych technologiach, są i będą podejmowane starania jak najszybszego przeprowadzenia stosownych inwestycji (zawsze poprzedzonych analizą biznesowej opłacalności).

Ryzyko kursowe

Sprzedaż tłoczni rozliczana jest w przeliczeniu na Euro, co rodzi ryzyko zmian przychodów liczonych w złotych w przypadku wahań kursów walutowych.

Ryzyko minimalizowane jest dzięki temu, że strategiczny surowiec (stal), stanowiący ok. 60% kosztów tłoczni, także sprzedawany jest wg cen liczonych w Euro. Zatem wahania kursów w tym przypadku są w znacznej mierze neutralne dla marży osiągananej na produkcji.

Zakład Budowy Maszyn realizuje część kontraktów dla firm amerykańskich. Istnieje zatem ryzyko kursowe dolara amerykańskiego. Spółka stara się niwelować to ryzyko, zabezpieczając kurs sprzedaży waluty na termin i przyjmując odpowiedni kurs w budżecie projektu. Poszukuje też dostawców komponentów z terenu USA.

Ryzyko makroekonomiczne

Rozwój i kondycja finansowa Spółki skorelowane są ogólną sytuacją gospodarczą kraju i świata. Na wyniki finansowe Spółki wpływają: tempo wzrostu PKB, wielkość inwestycji w gospodarce (Dział Budowy Maszyn) oraz oczekiwania konsumenckie (sektor motoryzacyjny).

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji

w przedsiębiorstwach, spadek poziomu konsumpcji wpłyną niekorzystnie na generowane przez Spółkę wyniki finansowe.

2. Główne źródła dostaw

Podstawowe dostawy realizowane są od firm, działających na wysoce konkurencyjnym rynku i żaden z tych dostawców nie jest dla Hydrapresu dostawcą strategicznym (zakupy materiałów, olejów, narzędzi itp.).

Ważne dla Tłoczni są dostawy blachy stalowej o najwyższej jakości, zgodnej ze specyfikacją wymaganą dla produkcji danego detalu. Hydrapres kupuje stal o szerokości od 50 do 320 mm i grubości od 1 do 6 mm. Wraz z dostarczaną stalą wymagane są certyfikaty jakości, potwierdzające jej skład chemiczny i wymiary.

Firmy, w których zaopatruje się Spółka to:

- Arcelor Stal Serwis Polska Sp. z o.o., Bytom
- Gonvarri Polska Sp. z o.o., Września
- Ruukki Polska Sp. z o.o., Żyrardów
- ThyssenKrupp Stahlunion Polska Sp. z o.o., Katowice
- Salzgitter Stahlhandel, Słupca
- Klockner Stal i Metal Polska, Poznań
- RBB-Stal Borusiak Sp. j., Jarocin
- Schmolz & Bickenbach Sp. z o.o., Mysłowice
- Elbestahl, Poznań

3. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Znaczące umowy z odbiorcami

W pierwszym kwartale 2009 r. spółka była w trakcie realizacji następujących głównych zleceń:

- Linia cięcia i konfekcjonowania blach – termin realizacji II kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 300 000 EUR, Zamawiający: Heilbronn Pressen
- Urządzenia peryferyjne do linii tłoczenia blach - termin realizacji II kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 150 000 EUR, Zamawiający: Heilbronn Pressen
- Urządzenia peryferyjne do linii produkcji puszek - termin realizacji II/III kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 176 400 EUR, Zamawiający: Heilbronn Pressen
- Prasa hydrauliczna 250 T - termin realizacji III kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 280 000 zł, Zamawiający: Politechnika Częstochowska
- Prasa mechaniczna 160 T - termin realizacji III kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 238 500 EUR, Zamawiający: Heilbronn Pressen
- Prasa hydrauliczna 1300 T - termin realizacji III kwartał 2009 r. Kwota kontraktu 450 000 zł, Zamawiający: Instytut Wysokich Ciśnień PAN

Znaczące umowy z dostawcami

Spółka nie zawarła znaczących umów z dostawcami

4. Umowy z podmiotami powiązanymi:

W pierwszym półroczu 2009 r. podpisane zostały aneksy do następujących umów pożyczek zawartych z Heilbronn Pressen GmbH.

- 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 Euro wraz z odsetkami, wyliczonymi zgodnie z umową, do dnia 31.07.2009 r.

5. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2009 rok.

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

- zbycie udziału w Heilbronn Pressen GmbH,
- kryzys i związany z tym spadek wartości i rentowności produkcji dla sektora motoryzacyjnego oraz ograniczenie zakupów inwestycyjnych – produktów działu budowy maszyn
- osłabienie się złotówki.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Stan na dzień 31 lipca 2009 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	(%) akcji i głosów
Krzysztof Jędrzejewski*	9.991.100	38,01%
STI S.A.	5.449.900	20,73 %
Hydrapress Sp. z o.o.	2.150.000	8,18 %
Janusz Wełnowski	1.637.663	6,23 %

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	(%) akcji i głosów
Rafał Jasiński	1.584.763	6,03 %

* wraz z podmiotem zależnym TAGOR S.A.

7. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Spółki, mających istotny wpływ na jego działalność.

- 1) Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn. Firma jest zarejestrowana w Düsseldorfie pod numerem HRB 53538. Kapitał zakładowy wynosi 25.000 Euro. Przedmiotem działalności jest produkcja maszyn i urządzeń (prasy mechaniczne). Hydrapres S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r. posiada 49 % udziału w kapitale zakładowym.

Zarząd Heilbronn Pressen GmbH składa się z członków:

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

W dniu 31 lipca 2009 r. Zarząd tej Spółki złożył wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

- 2) HPS Service sp. z o.o. (do 23.02.2009 r. CW Fuel sp. z o.o.) z siedzibą w Solcu Kujawskim. 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 sp. z o.o. prowadzi prace badawczo – rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego.

V. Bilans i rachunek wyników

Spółka po raz pierwszy sporządza raport półroczny. Sporządzenie danych porównywalnych za I półrocze 2008 roku wiązałoby się z dużym nakładem pracy. Zarząd postanowił wykazać dane porównywalne wyłącznie w wybranych danych finansowych.

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Aktywa	31-12-2008	30-06-2009
A. AKTYWA TRWAŁE	28.266.850,01	27.481.832,87
I. Wartości niematerialne i prawne	440.443,82	420.443,69
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	440.443,82	420.443,69
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19.421.535,42	18.704.904,41
1. Środki trwałe	19.063.611,35	18.627.603,63
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	229.308,00	229.308,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12.202.629,00	12.255.295,79
c) urządzenia techniczne i maszyny	5.951.581,21	5.600.000,99
d) środki transportu	518.947,02	399.359,95
e) inne środki trwałe	161.146,12	143.638,90
2. Środki trwałe w budowie	357.924,07	77.300,78
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	8.107.990,11	8.059.604,11
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8.107.990,11	8.059.604,11
a) w jednostkach powiązanych	8.107.990,11	8.059.604,11
- udziały lub akcje	8.005.385,35	7.956.999,35
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	102.604,76	102.604,76
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296.880,66	296.880,66
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	296.880,66	296.880,66
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	11.347.294,04	10.185.311,07
I. Zapasy	2.680.414,73	3.640.964,84
1. Materiały	875.005,49	1.023.195,22
2. Półprodukty i produkty w toku	992.271,68	2.010.260,69
3. Produkty gotowe	612.224,98	385.673,79

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Aktywa	31-12-2008	30-06-2009
4. Towary	28.011,88	145.053,44
5. Zaliczki na dostawy	172.900,70	76.781,70
II. Należności krótkoterminowe	5.827.978,66	5.179.217,11
1. Należności od jednostek powiązanych	975.966,72	1.128.300,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	975.966,72	1.128.300,64
- do 12 miesięcy	975.966,72	1.128.300,64
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	4.852.011,94	4.050.916,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4.813.734,91	3.824.377,77
- do 12 miesięcy	4.813.734,91	3.824.377,77
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		185.386,10
c) inne	38.277,03	41.152,60
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2.813.899,40	1.303.461,89
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2.813.899,40	1.303.461,89
a) w jednostkach powiązanych	1.156.781,32	1.156.781,32
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	1.156.781,32	1.156.781,32
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.657.118,08	146.680,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.657.118,08	72.102,01
- inne środki pieniężne		74.578,56
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25.001,25	61.667,23
Aktywa razem:	39.614.144,05	37.667.143,94

Solec Kujawski, dn. 4.08.2009 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska

Główna Księgowa
Hydrapres S.A.

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Pasywa	31-12-2008	30-06-2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26.756.788,57	25.045.604,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	26.283.600,00	26.283.600,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.803.212,58	1.803.212,58
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-266.786,87	-1.330.024,01
VIII. Zysk (strata) netto	-1.063.237,14	-1.711.183,63
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12.857.355,48	12.621.539,00
I. Rezerwy na zobowiązania	137.117,41	137.117,41
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137.117,41	137.117,41
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	4.685.756,33	3.923.606,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	4.685.756,33	3.923.606,81
a) kredyty i pożyczki	4.039.200,00	3.366.200,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	395.984,37	306.834,85
d) inne	250.571,96	250.571,96
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7.555.888,91	8.117.916,49
1. Wobec jednostek powiązanych	39.251,74	34.386,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3.118,41	13.986,08
- do 12 miesięcy	3.118,41	13.986,08
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	36.133,33	20.400,33
2. Wobec pozostałych jednostek	7.516.637,17	8.083.530,08
a) kredyty i pożyczki	1.388.523,20	1.884.910,22
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	160.995,18	167.698,42
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4.770.473,58	4.956.213,52
- do 12 miesięcy	4.770.473,58	4.956.213,52
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	325.501,62	444.546,60
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	529.640,57	290.928,19
h) z tytułu wynagrodzeń	302.839,54	293.637,60
i) inne:	38.663,48	45.595,53
- kaucje	30.478,17	30.478,17

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Pasywa	31-12-2008	30-06-2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26.756.788,57	25.045.604,94
- wpłaty na kapitał zakładowy		
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	478.592,83	442.898,29
1. Ujemna wartość firmy	451.592,83	433.898,29
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	27.000,00	9.000,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	27.000,00	9.000,00
Pasywa razem:	39.614.144,05	37.667.143,94

Solec Kujawski, dn. 4.08.2009 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska

Główna Księgowa
Hydrapres S.A.

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny	za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	za okres od 01-01-2009 r. do 30-06-2009 r.
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	20.889.952,70	6.412.094,04
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20.743.725,71	6.300.179,32
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	146.226,99	111.914,72
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	18.786.785,71	6.820.878,78
- jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.665.333,33	6.766.635,90
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	121.452,38	54.242,88
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2.103.166,99	-408.784,74
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	517.256,26	177.781,92
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2.475.508,22	976.628,58
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-889.597,49	-1.563.195,24
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	491.236,42	25.856,09
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	491.236,42	25.856,09
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	715.521,54	68.097,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4.233,36	31.520,53
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	711.288,18	36.577,36
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1.113.882,61	-1.605.437,04
J. PRZYCHODY FINANSOWE	489.426,65	160.198,80

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny	za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	za okres od 01-01-2009 r. do 30-06-2009 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	158.970,06	6.880,55
- od jednostek powiązanych	32.886,08	
III. Zysk ze zbycia aktywów finansowych		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	330.456,59	153.318,25
K. KOSZTY FINANSOWE	533.452,02	265.945,39
I. Odsetki, w tym:	519.746,02	217.563,94
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		48.381,45
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	13.706,00	
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-1.157.907,98	-1.711.183,63
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	-1.157.907,98	-1.711.183,63
O. PODATEK DOCHODOWY	-94.670,84	
I. Część bieżąca		
II. Część odroczone	-94.670,84	
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-1.063.237,14	-1.711.183,63

Solec Kujawski, dn. 4.08.2009 r.

Sporządziła: Anna Zwierzchowska

Główna Księgowa
Hydrapres S.A.

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

Zarząd Hydrapres S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Solec Kujawski, dnia 4 sierpnia 2009 r.

Janusz Wełnowski
Prezes Zarządu

Rafał Jasiński
Wiceprezes Zarządu