



HYDRAPRES®
SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu

HYDRAPRES S.A.

z działalności Grupy kapitałowej Hydrapres

za okres

od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Solec Kujawski, dnia 12 maja 2016 roku

I. Dane podstawowe Spółki dominującej – Hydrapres S.A.

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,
E-mail: biuro@hydrapres.pl
Strona internetowa: www.hydrapres.pl

Zarząd

Skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2015 roku przedstawiał się następująco:

1. Zbigniew Kuliński – Prezes Zarządu,
2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu – Dyrektor ds. finansowych,
3. Piotr Ciarka – Członek Zarządu – Dyrektor ds. produkcji.

Pan Zbigniew Kuliński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Hydrapres S.A. z dniem 5 października 2015 roku.

Rada Nadzorcza z dniem 5 października 2015 roku powierzyła obowiązki Prezesa Zarządu panu Piotrowi Ciarce, który do tej pory sprawował funkcję Członka Zarządu, Dyrektora ds. Produkcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

1. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu – Dyrektor ds. finansowych,
2. Piotr Ciarka – Członek Zarządu – Dyrektor ds. produkcji.

Mandaty członków Zarządu aktualnie sprawujących swoje funkcje wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017. Walne Zgromadzenia zatwierdzające sprawozdania finansowe, zgodnie z art. 395 § 1 KSH, powinny odbyć się do dnia 30 czerwca następnego roku.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2015 r. przedstawiał się następująco:

1. Michał Rogatko - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Włodzimierz Wycisk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anna Kulińska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Krzysztof Jędrzejewski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Żarnowski - Członek Rady Nadzorczej.

22 czerwca 2015 roku, w związku z upływem kadencji poprzedniej Rady, Walne Zgromadzenie powołało na wspólną trzyletnią kadencję następujące osoby:

1. Krzysztof Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Michał Rogatko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Włodzimierz Wycisk - Członek Rady Nadzorczej,
4. Anna Kulińska - Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Żarnowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25 lutego 2016 roku Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Włodzimierza Wyciska, Annę Kulińską oraz Leszka Żarnowskiego. Do Rady Nadzorczej zostali natomiast powołani: Zbigniew Kuliński, Dariusz Komarczewski oraz Norbert Palimąka.

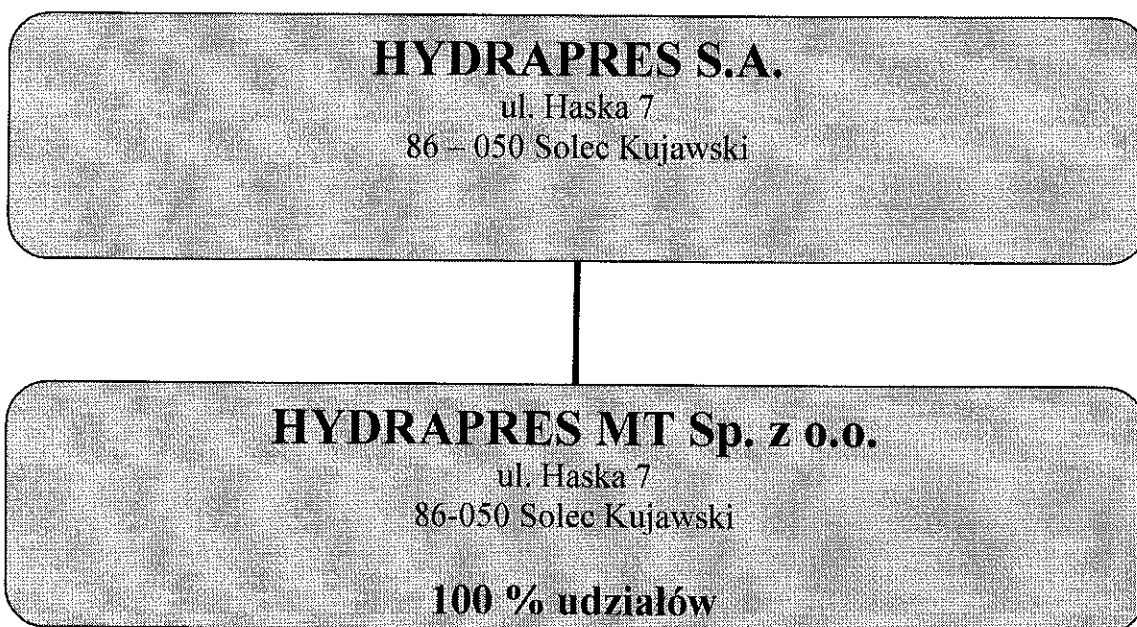
Po tej zmianie skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Michał Rogatko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Zbigniew Kuliński - Członek Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Komarczewski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Norbert Palimąka - Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Mandaty członków Rady Nadzorczej aktualnie sprawujących swoje funkcje wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017. Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2017 rok, zgodnie z art. 395 § 1 KSH, powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2018 roku.

II. Organizacja grupy kapitałowej emitenta – jednostki podlegające konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 roku



Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała również 49 % udział w kapitale zakładowym Heilbronn Pressen GmbH w upadłości z siedzibą w Heilbronn (Niemcy). W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadziła transakcji z tym podmiotem. Dane tej Spółki nie są konsolidowane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o., które zakładały kontynuowanie działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółki. W opiniach Zarządów obydwu Spółek nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Inwestycja w Hydrapres Moto Sp. z o.o. z siedzibą w Koźuchowie, w której Hydrapres S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania za rok 2015 posiadał 20 % udziału w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 2.000,00 zł, została wyceniona metodą praw własności.

1. Działalność Hydrapres S.A.

Spółka prowadziła działalność w dwóch obszarach:

- produkcja elementów tłoczonych ze stali i aluminium (dział tłoczni).
- projektowanie i wykonawstwo narzędzi do tłoczenia metali.

Działalność działu tłoczni koncentrowała się na obróbce plastycznej metali polegającej na produkcji tłoczonych elementów stalowych przy pomocy pras mechanicznych i hydraulicznych. Detale wykonywane są z blach stalowych i aluminiowych różnych gatunków, grubości od 0,5 do 6 mm, i są wykorzystywane w produkcji komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego (układów zawieszenia, siedzeń i systemów bezpieczeństwa).

Podstawowym segmentem przemysłu do którego jest dostarczane większość produkcji to sektor motoryzacyjny (automotive). Spółka w pełni spełnia wysokie wymagania jakościowe i terminowe w zakresie dostaw. Hydrapres posiada certyfikat jakości, uznawany przez przemysł motoryzacyjny – zgodny z normami określonymi przez ISO/TS 16949 na proces produkcji detali tłoczonych z blachy.

O stabilność procesów dbają Pełnomocnik ds. Zarządzania Systemem Jakości oraz pracownicy Działu Kontroli Jakości wykorzystując między innymi urządzenia pomiarowe 3D wraz z oprogramowaniem wspomagającym proces SPC.

Wytłoczone detale mogą być poddawane obróbce galwanicznej lub malowaniu albo też podlegają prostemu montażowi z wykorzystaniem zgrzewarek.

2. Działalność Hydrapres MT Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim

Spółka została zawiązana w 2007 roku pod nazwą CW Fuel Sp. z o.o. W dniu 9 grudnia 2011 roku została zmieniona nazwa spółki na Hydrapres MT Sp. z o.o.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Hydrapres S.A. posiadał 3.906 udziałów o wartości nominalnej 3.906.000 zł, które stanowiły 100 % udziału w kapitale zakładowym.

Hydrapres MT Sp. z o.o. kontynuowała działalność w 2015 roku w dwóch głównych obszarach: produkcja maszyn i urządzeń specjalizowanych, w tym w szczególności pras hydraulicznych oraz wytwarzanie narzędzi do obróbki plastycznej (tłoczenia) metali.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hydrapres nie wystąpiły zmiany w udziałach Hydrapres S.A. w spółce zależnej Hydrapres MT Sp. z o.o. w stosunku do posiadanych w dniu bilansowym.

III. Informacje o istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Grupy kapitałowej

Na działalność, a zwłaszcza wynik finansowy tłoczni w 2015 roku wpływ miały przede wszystkim utrzymujące się na mniej więcej stałym poziomie zamówienia od kontrahentów współpracujących wcześniej z Hydrapres oraz pozyskanie nowych zamówień od klienta z

rynku motoryzacyjnego, z którym Spółka nawiązała współpracę w 2013 roku, co pozwoliło zwiększyć poziom przychodów z tej dziedziny działalności o ponad 30 %. W porównaniu z 2014 rokiem marża brutto na sprzedaży w 2015 roku spadła jednak z ok. 11 % do niespełna 7 %. Spowodowane było to głównie wyższymi kosztami ponoszonymi przy wdrożeniu do produkcji nowych wyrobów.

W dniu 28 czerwca 2014 roku Spółka podpisała umowę o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie nowego wyrobu – narzędzi do obróbki plastycznej metali z wykorzystaniem nowoczesnych technologii w firmie Hydrapres S.A. z Solca Kujawskiego”, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007-2013, Poddziałanie 5.2.2 „Wsparcie inwestycji przedsiębiorstw”. Całkowita wartość Projektu wynosi 7.776,1 tys. zł. Wg Umowy całkowite wydatki kwalifikowalne w ramach Projektu miały wynieść 6.321 tys. zł, a wartość dofinansowania 3.792 tys. zł, co stanowiło 60% wydatków kwalifikowanych Projektu. W 2015 roku projekt inwestycyjny został w całości zrealizowany, a wartość dofinansowania finalnie wyniosła 3.788,4 tys. zł.

W roku 2014 zakończono wdrażanie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania przedsiębiorstwem obejmującego również produkcję i narzędziownię. Projekt pn. „Wdrożenie internetowego systemu klasy B2B integrującego zarządzanie procesami realizacji zamówień, dostaw i produkcji” był współfinansowany przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 8.2. Część systemu obsługująca główny proces spółki to rozwiązanie dedykowane uwzględniające specyfikę pracy firmy. System wraz z wysokim składowaniem, EDI (*Electronic Data Interchange*), adresacją położenia partii materiałów, wyrobów, a także narzędzi pozwala na dużo wydolniejsze zarządzanie, monitorowanie i analizę produkcji. Eliminuje on wielokrotne rejestrowanie danych produkcyjnych wykorzystywanych w różnych działach. W 2015 roku rozwijano kluczowe elementy systemu monitorowania procesów produkcyjnych ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania narzędziownią i monitorowania procesu budowy tłoczników.

Działalność w zakresie budowy maszyn i urządzeń prowadzona była głównie przez spółkę zależną Hydrapres MT Sp. z o.o. i w ciągu 2015 roku znacząco zwiększyły się obroty z tej dziedziny działalności osiągając poziom 15,6 mln zł.

IV. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy kapitałowej Hydrapres

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstw Grupy kapitałowej

Do podstawowych czynników wewnętrznych mających wpływ na rozwój Spółki należy zaliczyć:

- ugruntowanie pozycji dużego dostawcy dla grup producentów akcesoriów motoryzacyjnych (między innymi grup Tenneco, TRW, JCI, Gedia),
- pozyskanie zleceń od nowych odbiorców z branży motoryzacyjnej,
- rozszerzenie grupy wyrobów tłoczonych o podzespoły na bazie wytwarzanych części - zgrzewanie, spawanie i montaż,
- obniżanie kosztów wytwarzania poprzez doskonalenie procesów produkcyjnych:
 - a) optymalizacja procesów produkcyjnych,
 - b) wdrożenie procedur mających na celu usprawnienie eksploatacji

narzędzi,

- c) narzędziownia - doskonalenie procesów projektowania i wykonawstwa nowych narzędzi,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży nowych narzędzi do obróbki plastycznej metali z wykorzystaniem nowoczesnych technologii w związku z unowocześnieniem parku maszynowego będącego wynikiem realizacji projektu inwestycyjnego współfinansowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego.

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi wywierającym wpływ na działalność Spółki i jej rozwój jest sytuacja gospodarcza, w szczególności sytuacja na rynku samochodowym.

Innym ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności złotego do euro. Spółka eksportuje do strefy euro lub dokonuje sprzedaży na rynku krajowym w euro lub w cenach denominowanych w euro około 66 % wyrobów.

Najważniejszym rynkiem dla Hydrapres MT jest wykonawstwo maszyn i urządzeń technologicznych dla firm produkcyjnych. Drugim istotnym przedmiotem działalności była konstrukcja i wykonawstwo narzędzi do obróbki plastycznej metali, wyniki którego zależą w dużej części od sytuacji na rynku automotive ze względu na współpracę z Hydrapres S.A. w tej części działalności. W 2016 roku w tym segmencie działalności całość kompetencji przejęła Spółka dominująca.

Zarządy Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. optymistycznie oceniają zwiększone zainteresowanie firm inwestycjami w innowacyjne urządzenia technologiczne znajdujące odzwierciedlenie tak w ilości zapytań jak również zawartych kontraktów w tej dziedzinie. Według szacunków zarządów będzie skutkowało to również w 2016 roku zwiększeniem obrotów związanych z wytwarzaniem nowoczesnych maszyn i urządzeń. Doświadczona kadra i potencjał produkcyjny oraz liczne referencje związane z wytworzeniem takiego rodzaju wyrobów będą w ocenie zarządów dawały przewagę konkurencyjną Hydrapres MT Sp. z o.o. i w dłuższej perspektywie winny w sposób znaczący wpłynąć na wzrost obrotów i istotny wzrost zysków. Z doświadczenia z poprzednich lat wynika, że jest możliwa do uzyskania wysoka marża na sprzedaży innowacyjnych urządzeń, a jedynym ograniczeniem ze względu na stosunkowo wysokie koszty stałe jest skala produkcji. Aktualnie obserwowane zainteresowanie przedsiębiorstw inwestycjami daje zarządowi Hydrapres MT Sp. z o.o. przekonanie o szybkim rozwoju tej dziedziny działalności, w której to Hydrapres MT ma znaczące dokonania.

V. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.

W latach 2014-2015 wdrożono nowe prototypowe rozwiązania własnych konstrukcji narzędzi do obróbki plastycznej metali, w szczególności dla nowo wdrażanych projektów produkcyjnych. Innowacyjne technologie zastosowane w tej dziedzinie działalności winny przynieść znaczące korzyści, szczególnie w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych.

Hydrapres MT projektował i wykonywał jednostkowe nowoczesne urządzenia technologiczne (prasy hydrauliczne i mechaniczne dla tłoczni, prasy hydrauliczne specjalizowane oraz inne wysokospecjalizowane urządzenia) będące nowatorskimi rozwiązaniami konstrukcyjnymi i technologicznymi.

VI. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku 2015 skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 49.694,0 tys. zł i były wyższe o ponad 35 % w porównaniu z 2014 rokiem.

Największy wpływ na zwiększenie wielkości sprzedaży z działalności tłoczni miało pozyskanie nowych klientów z branży motoryzacyjnej oraz wdrożenie do produkcji nowych projektów pozyskanych w ciągu 2014 roku, w szczególności od nowego klienta z tej branży. Jednakże zbyt szybkie wdrożenie dużej liczby nowych projektów wpłynęło negatywnie na uzyskiwaną marżę brutto na sprzedaży. Wysoki wzrost kosztów związanych z nowymi wdrożeniami spowodował, że marża na sprzedaży spadła z poziomu ponad 12 % do 8 %. Dodatkowo poważne awarie dwóch maszyn (pras) spowodowała dezorganizację pracy, która również w pewnym stopniu wpłynęła na wzrost kosztów produkcji. Ustabilizowanie w IV kwartale 2015 roku procesów produkcyjnych na tłoczni oraz zakończone powodzeniem renegotjacji warunków współpracy z jednym z jej głównych odbiorców spowodowały znaczące polepszenie wyników finansowych w końcu 2015 roku.

W spółce zależnej Hydrapres MT w roku 2015 przychody wyniosły 14.599,0 tys. zł i były wyższe o blisko 33 % w stosunku do osiągniętych w 2014 roku.

Pomimo zintensyfikowanych działań działów handlowych w celu pozyskania nowych klientów i zwiększenia wielkości sprzedaży do dotychczasowych kontrahentów koszty sprzedaży w Grupie zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie i wyniosły w 2015 roku kwotę 662,4 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2015 roku kwotę 2.635,5 tys. zł. Zarządy Spółek dostosowywały ich poziom do aktualnej sytuacji finansowej Spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, a jej wzrost o 8,5 % w stosunku do poniesionego w 2014 roku w ocenie Zarządu Hydrapres odpowiada skali wzrostu działalności.

Działalność operacyjna Grupy przyniosła w 2015 roku zysk w wysokości 883,3 tys. zł i był on niższy od tego z 2014 roku o ponad 60 %. Na tak duży spadek zysku operacyjnego wpłynęły głównie wysokie koszty wdrożenia do produkcji nowych wyrobów tłoczonych.

Zysk brutto Grupy w 2015 roku wyniósł 65,2 tys. zł, a zysk netto 3,3 tys. zł. Wykazany odroczony podatek dochodowy w kwocie - 41,4 tys. zł związany jest ze zmianami stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

W poniższej tabeli zaprezentowano skonsolidowane wyniki działalności operacyjnej:

Wyszczególnienie	2015	2014
1. Przychody netto ze sprzedaży	49.694,0	36.771,8
2. Koszty wytworzenia	45.604,8	32.318,3
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4.089,2	4.453,5
4. Koszty sprzedaży	662,4	667,1
5. Koszty zarządu	2.635,5	2.428,1
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	791,3	1.358,3
7. Zysk operacyjny	883,3	2.579,7
8. Amortyzacja	1.929,7	1.316,7

Wyszczególnienie	2015	2014
9. EBITDA	2.813,0	3.896,4

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Grupy kapitałowej:

Ocena rentowności

Analiza rentowności została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- marża zysku na sprzedaży – stosunek zysku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności podstawowej działalności Grupy kapitałowej.
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności działalności operacyjnej Grupy kapitałowej.
- rentowność sprzedaży brutto – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik służy do oceny efektywności działalności Grupy kapitałowej z uwzględnieniem wyniku osiągniętego na operacjach finansowych oraz salda strat i zysków nadzwyczajnych.
- rentowność sprzedaży netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik służy do oceny efektywności całej działalności prowadzonej przez Grupę kapitałową.
- stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniej wartości kapitałów własnych bez zysku roku bieżącego. Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto wypracowuje Grupa kapitałowa w przeliczeniu na każdą złotówkę kapitałów własnych zaangażowanych w okresie, w którym zysk ten został osiągnięty.
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniej wartości aktywów. Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto wypracowuje Grupa kapitałowa w przeliczeniu na każdą złotówkę aktywów posiadanych w okresie, w którym zysk ten został osiągnięty.

Wskaźniki rentowności	2015	2014
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	791,3	1.358,3
Marża zysku na sprzedaży	1,6%	3,7%
Zysk operacyjny (tys. zł)	883,3	2.579,7
Marża zysku operacyjnego	1,8%	7,0%
Zysk brutto (tys. zł)	65,2	2.252,7
Rentowność sprzedaży brutto	0,1%	6,1%
Zysk netto (tys. zł)	3,3	1.976,0
Rentowność sprzedaży netto	0,0%	5,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,0%	10,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,0%	5,7%

Wysoki wzrost kosztów związanych z nowymi wdrożeniami spowodował, że marża zysku operacyjnego spadła z poziomu 7 % do niespełna 2 %. Dodatkowo poważne awarie dwóch maszyn (pras) spowodowała dezorganizację pracy, która również w pewnym stopniu wpłynęła na wzrost kosztów produkcji. Ustabilizowanie w IV kwartale 2015 roku procesów produkcyjnych na tłoczni oraz zakończone powodzeniem negocjacje warunków współpracy z jednym z jej głównych odbiorców spowodowały znaczące polepszenie wyników finansowych w końcu 2015 roku. Hydrapres MT Sp. z o.o. natomiast odnotowała jednostkowy zysk netto w kwocie 303 tys. zł.

Zarząd Hydrapres S.A. ocenia, że w związku z polepszeniem się rentowności sprzedaży od początku czwartego kwartału 2015 roku wskaźniki rentowności osiągnęte w 2016 roku powinny być na poziomie osiągniętych w 2014 roku.

Analiza płynności i zadłużenia

Oceny płynności i zadłużenia dokonano w oparciu o wskaźniki:

- płynność bieżąca – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o rozliczenia międzyokresowe kosztów do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten obrazuje zdolność Grupy kapitałowej do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z majątku obrotowego.
- płynność szybka – stosunek sumy inwestycji krótkoterminowych i należności krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten obrazuje zdolność Grupy kapitałowej do obsługi krótkoterminowych zobowiązań w krótkim czasie za pomocą aktywów o wysokim stopniu płynności.
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy bilansowej. Wskaźnik ten obrazuje udział zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności Grupy kapitałowej.
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
- wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego.
- wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego – stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	2015	2014
Płynność bieżąca	1,11	1,15
Płynność szybka	0,72	0,67
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,49	0,46
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,13	0,88
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,79	0,76
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,33	0,12

Wskaźniki zadłużenia wskazują na pogorszenie się sytuacji finansowej. Związane jest to z dużym zaangażowaniem w procesy inwestycyjne związane z unowocześnieniem parku maszynowego, a związanego z wdrożeniem do produkcji Hydrapres S.A. nowego wyrobu – narzędzi do obróbki plastycznej metali z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007-2013, Poddziałanie 5.2.2 „Wsparcie inwestycji przedsiębiorstw”.

Jednak pomimo istotnie zwiększonej skali produkcji i sprzedaży, dzięki oszczędnościowej polityce zarządów spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej utrzymano stan aktywów obrotowych na poziomie poniżej 17 mln zł co przełożyło się na podwyższenia wskaźnika płynności szybkiej oraz utrzymanie na pożądanym poziomie wskaźnika płynności bieżącej.

Analiza bilansu

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Majątek trwały	26.986,5	19.902,4	61,8%	54,1%
Majątek obrotowy	16.695,8	16.882,1	38,2%	45,9%
Suma aktywów	43.682,3	36.784,5	100,0%	100,0%

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kapitał własny	18.866,6	19.295,1	43,2%	52,5%
Kapitały mniejszości	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Rezerwy	425,8	231,8	1,0%	0,6%
Zobowiązania długoterminowe	6.318,1	2.391,7	14,5%	6,5%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	14.974,9	14.655,8	34,3%	39,8%
Rozliczenia międzyokresowe	3.096,9	210,1	7,1%	0,6%
Suma pasywów	43.682,3	36.784,5	100,0%	100,0%

Bilans Grupy kapitałowej zamknął się w 2015 roku sumą 43.682,3 tys. zł, wyższą o blisko 19 % w stosunku do 2014 roku. Wzrost sumy bilansowej był wynikiem poniesionych nakładów inwestycyjnych. W aktywach dominował na koniec 2015 roku majątek trwały, który stanowił ponad 54 % całości aktywów. Aktualna struktura aktywów zdaniem Zarządu Hydrapres jest odpowiednia dla prowadzonej działalności Spółek Grupy.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły z 2,4 mln zł na początku do 6,3 mln zł na koniec 2015 roku, co wynikało wyłącznie z procesów inwestycyjnych. W ocenie zarządu pokrycie w ponad 93 % majątku trwałego kapitałem stałym jest w pełni wystarczające.

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej

m *LP*

Skonsolidowane przychody Grupy kapitałowej wyniosły w 2015 roku 49.694,0 tys. zł i były wyższe o ponad 35 % w stosunku do 2014 roku. 2015 rok był drugim w kolejności rokiem istotnego wzrostu skali produkcji i sprzedaży.

Jednostkowe przychody Hydrapres S.A. osiągnęły poziom 43,7 mln zł.

W przypadku spółki Hydrapres MT przychody wzrosły z kwoty 11,0 mln zł w 2014 roku do kwoty 14,6 mln zł.

W opinii Zarządu aktualna sytuacja finansowa spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej jak i całej Grupy pomimo znaczącego spadku rentowności jest stabilna, a perspektywy wzrostu skali działalności po zakończonym procesie inwestycyjnym są wiarygodne. W ocenie Zarządów spółki są przygotowane operacyjnie do kolejnego roku zwiększonych obrotów, choć poziom wzrostu nie będzie porównywalny z osiągniętymi w latach poprzednich. Zarządy skupiać się będą na ostrożnej polityce inwestycyjnej oraz bieżącej kontroli stanów aktywów obrotowych.

Wypracowane wolne środki finansowe Spółka zamierza angażować głównie w spłatę zobowiązań, których poziom musiał ulec istotnemu zwiększeniu w związku z wdrożeniem projektów inwestycyjnych oraz ze wzrostem obrotów.

Zarząd Spółki Hydrapres S.A. podjął decyzję o ujawnieniu zobowiązania warunkowego dotyczącego zgłoszonej reklamacji przez jednego z odbiorców. Zwrot kosztów, o które ubiega się klient to kwota 150 tys. EUR. Obecnie toczy się postępowanie wyjaśniające prowadzone przez ubezpieczyciela Emitenta, do którego została zgłoszona szkoda z polisy od odpowiedzialności cywilnej za produkt. W związku z powyższym, bez gruntownego wyjaśnienia przyczyn zaistniałej sytuacji, a przede wszystkim przedstawienia przez klienta dowodów na poparcie swoich twierdzeń o wadzie detali produkowanych przez Hydrapres, a także związku przyczynowego tych wad z kosztami, których zapłaty się domaga, Zarząd nie potwierdza odpowiedzialności Hydrapres S.A. za rzekomo wadliwe dostawy.

VII. Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2015 roku Spółki z Grupy kapitałowej nie dokonywała transakcji nabycia akcji i udziałów własnych.

VIII. Informacje o posiadanych przez Spółki z Grupy kapitałowej oddziałach.

Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej nie posiadają wyodrębnionych oddziałów i zakładów.

IX. Informacje o instrumentach finansowych.

1. Informacje w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest jednostka

Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. w 2015 r. nie korzystały z instrumentów finansowych zabezpieczających przed wyżej wymienionymi ryzykami.

2. Informacje w zakresie przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. w 2015 r. nie korzystały z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

X. Pozostałe informacje.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Hydrapres S.A. w 2015 r. nie był uzależniony od żadnego podmiotu w zakresie dostaw materiałów, usług i towarów. Najbardziej strategiczny dla Spółki materiał to stal walcowana – rynek dostawców i cen stali jest nieustannie monitorowany. Spółka utrzymuje stałe kontakty handlowe z blisko dziesięcioma dostawcami tego surowca. W przypadku wystąpienia zagrożeń ze strony jednego z nich, Spółka jest przygotowana do zintensyfikowania współpracy z innymi dostawcami.

Hydrapres MT również nie był uzależniony od żadnego podmiotu w zakresie dostaw ze względu na różnorodność materiałów będących przedmiotem zastosowań w wytwarzanych maszynach i urządzeniach.

Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Hydrapres S.A. posiada grupę czterech głównych odbiorców do której jest realizowana większość sprzedaży. W ocenie Zarządu firma nie jest uzależniona od jednego odbiorcy również ze względu na fakt dostaw do tych głównych odbiorców różnych asortymentów wyrobów.

Hydrapres MT Sp. z o.o. ze względu na różnorodność wytwarzanych produktów (maszyn i urządzeń technologicznych oraz narzędzi do przetwórstwa metali) również nie jest uzależniona od głównego odbiorcy.

Ryzyko konkurencji

Spółka stara się utrzymywać przewagę konkurencyjną w dziedzinie tłocznictwa poprzez specjalizowanie się w realizowanym typie produkcji (Hydrapres posiada duże doświadczenie w konstrukcji i stosowaniu narzędzi postępowych), a także optymalizowanie procesów (minimalizacja kosztów przekłada się na bardziej atrakcyjne oferty i tym samym na wzrost konkurencyjności na rynku).

Hydrapres MT specjalizuje się w wytwarzaniu jednostkowych maszyn, urządzeń technologicznych oraz narzędzi do plastycznego przetwórstwa metali. W ocenie zarządu nie istnieje ryzyko konkurencji ze względu na specyfikę wytwarzanych produktów.

Ryzyko zmian technologicznych

Istnieje ryzyko, że w branżach, w których działają Spółki Grupy, pojawią się nowe technologie, dające znaczną przewagę konkurencyjną podmiotom, które te technologie wdrożą. Spółki wchodzące w skład Grupy stale monitorują 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 fluktuacji kadr

Jednym z dużych zagrożeń jest groźba utraty najwartościowszej kadry pomimo występującego na rynku bezrobocia. W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółki prowadzą

aktywną politykę motywacyjną skierowaną na utrzymanie kluczowych pracowników. Stale monitorowany jest rynek pracy, aby zachować elastyczność w sytuacjach awaryjnych. Utrzymywane są kontakty ze średnimi szkołami technicznymi, których absolwenci mogą być wartościowym nabytkiem dla Spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Ryzyko kursowe

Sprzedaż tłoczni rozliczana jest w cenach denominowanych w euro lub bezpośrednio rozliczany w euro, co rodzi ryzyko zmian przychodów liczonych w złotych w przypadku wahań kursów walutowych. Spółka realizuje około 66 % sprzedaży wyrobów w euro lub po cenach denominowanych w euro. Ryzyko minimalizowane jest dzięki temu, że strategiczny surowiec (wyroby hutnicze), stanowiący blisko 60 % kosztów wytworzenia wyrobów tłoczni, kupowany jest także w cenach denominowanych w euro. Zatem wahania kursów w tym zakresie są neutralne dla marży osiągananej na produkcji. Dodatkowo Spółka stosuje euro jako walutę rozliczeniową części zobowiązań związanych z inwestycjami. W ten sposób jest eliminowane ryzyko kursowe dla spłaty zobowiązań w stosunku do waluty uzyskiwanych przychodów z podstawowej działalności produkcyjnej. Powyższe działania nie mają znamion instrumentu finansowego dla którego stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko makroekonomiczne

Rozwój i kondycja finansowa Spółek wchodzących w skład Grupy skorelowane są ogólną sytuacją gospodarczą kraju i świata. Na wyniki finansowe Spółki Hydrapres wpływają przede wszystkim tempo wzrostu PKB oraz oczekiwania konsumenckie (sektor motoryzacyjny i AGD), a na wyniki Hydrapres MT głównie oczekiwania przedsiębiorstw dotyczące wzrostu eksportu i związane z tym palny inwestycyjne.

Istnieje ryzyko, że okres dobrej koniunktury w polskiej gospodarce nie utrzyma się w dłuższym okresie czasu powodując spadek poziomu inwestycji, co może wpłynąć niekorzystnie na osiąganę przez Spółki Grupy 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 750 mm i grubości od 0,5 do 6 mm. Wraz z dostarczaną stalą wymagane są certyfikaty jakości, potwierdzające jej skład chemiczny, parametry techniczne i wymiary. W dziedzinie budowy maszyn, urządzeń i narzędzi dostawcy są wybierane na podstawie przeprowadzanych indywidualnych negocjacji dla poszczególnych grup wyrobów. W podstawowe materiały do produkcji wyrobów tłoczonych Spółka zaopatruje się u następujących dostawców:

Firmy, w których głównie zaopatruje się Spółka to:

- ThyssenKrupp Stal Serwis Polska Sp. z o.o.,
- Gonvarri Polska Sp. z o.o.
- Gedia Poland Sp. z o.o.
- Ruukki Polska Sp. z o.o.
- RBB-Stal S.A.
- ArcelorMittal Distribution Solution Poland Sp. z o.o.

W pozostałych dziedzinach źródła dostaw również są rozproszone i żaden dostawca nie posiada dominującej pozycji.

Spółka Hydrapres MT, ze względu na różnorodność stosowanych rozwiązań konstrukcyjnych, zaopatruje się u wielu dostawców w zależności od aktualnie realizowanych kontraktów. Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy.

3. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Znaczące umowy z odbiorcami

Spółka Hydrapres S.A. realizuje dostawy wyrobów tłoczni na podstawie długoterminowych zamówień.

W przypadku dostaw narzędzi oraz maszyn i urządzeń realizowane są one na podstawie indywidualnych umów. W 2015 roku Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej nie zawarły żadnej umowy handlowej o wartości przekraczającej 20 % kapitałów własnych.

Znaczące umowy z dostawcami

Spółki wchodzące w skład Grupy nie zawarły znaczących umów z dostawcami.

Umowy ubezpieczenia

Hydrapres S.A. jest stroną następujących umów ubezpieczenia:

- ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na kwotę 500 tys. EUR,
- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych – zakres pełny, obejmujący:
 - halę produkcyjną w Solcu Kujawskim wraz ze stacją transformatorową, suma ubezpieczenia 8.300 tys. zł,
 - nową halę produkcyjną w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 890 tys. zł
 - budynek biurowy w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 3.500 tys. zł,
 - środki trwałe: maszyny, urządzenia aparaty ogólnego zastosowania, urządzenia techniczne, narzędzia, ruchomości i wyposażenie, miejsce Solec Kujawski ul. Haska 7, suma ubezpieczenia 10.325 tys. zł,
 - materiały i wyroby gotowe oraz materiały przekazane do przerobu, suma ubezpieczenia 3.000 tys. zł.
 - stacjonarny sprzęt elektroniczny, suma ubezpieczenia 202 tys. zł
 - przenośny sprzęt elektroniczny, suma ubezpieczenia 22 tys. zł.

Hydrapres MT Sp. z o.o. korzysta z ubezpieczenia swojego majątku od ognia i innych zdarzeń losowych.

Inne umowy

Spółka Hydrapres S.A. w 2006 roku zawarła umowę z Gminą Solec Kujawski na dzierżawę działki o powierzchni 19.392 m² w okresie do 31 maja 2016 roku, położonej na terenie Parku Przemysłowego w Solcu Kujawskim. Warunki umowy przewidywały konieczność wybudowania obiektu produkcyjnego do 31 grudnia 2006 roku oraz zatrudnienie w nim 19 osób z terenu gminy Solec Kujawski.

Spółka spełniła wszystkie warunki i korzysta z ulg przysługujących przedsiębiorstwom inwestującym na terenie parku Przemysłowego w postaci zwolnienia z opłat za dzierżawę gruntu w całym okresie dzierżawy oraz ulgi w podatku od nieruchomości w wysokości 50 % jego wartości w okresie do końca 2011 roku.

W 2013 roku powyższa działka została podzielona na dwie części. Zgodnie z warunkami umowy dzierżawy Spółka dokonała wykupu w 2013 roku części gruntu tj. działki 1015/21 o

powierzchni 0,6889 ha za cenę netto 700 tys. zł oraz uzyskała zwrot części ceny zakupu gruntu w wysokości 350 tys. zł. Spółka kupiła działkę zabudowaną halą produkcyjną. Druga działka 1015/22 o powierzchni 1,2503 ha jest dzierżawiona na dotychczasowych warunkach. Do końca maja 2016 roku Hydrapres S.A. przysługuje prawo złożenia oświadczenia o zamiarze kupna powyższej działki za 50 % jej wartości rynkowej. Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do zawarcia umowy kupna powyższej działki.

4. Pożyczki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka nie udzieliła żadnej pożyczki ani nie korzystała z udzielonych jej pożyczek. Hydrapres S.A. posiada wymagalne należności z tytułu udzielonych w 2008 roku czterech pożyczek spółce Heilbronn Pressen GmbH. W związku z ogłoszona upadłością tej spółki w 2009 roku, wierzytelności wynikające z udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 270 tys. Euro Spółka uznała za stracone i ich wartość w tym samym roku odpisała.

5. Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Kredyty bankowe

Spółka Hydrapres S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku była stroną poniższych umów kredytowych:

- a) W dniu 22 marca 2011 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO BP S.A. w kwocie 3.935.800,00 zł. Udzielony kredyt był spłacany w okresach miesięcznych do dnia 21 marca 2016 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu była ustanowiona na nieruchomościach będących własnością Spółki zapisanych w KW NR BY1B/00049122/3 oraz KW NR BY1B/00075389/3 hipoteka łączna do kwoty 4.329,38 tys. zł, zastaw rejestrowy na majątku trwałym (maszynach i urządzeniach) do wysokości 5.903,7 tys. zł i zastaw rejestrowy na zapasach do wysokości 5.903,7 tys. zł. Dokonano również cesji praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących w/w majątku. W dniu 6 lutego 2012 roku został podpisany aneks do w/w umowy zmieniający walutę rozliczeniową z PLN na EUR. Saldo zadłużenia na ten dzień wynosiło 851.589,60 EUR. Okres kredytowania nie zmienił się. Zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono na nieruchomościach zapisanych w KW NR BY1B/00049122/3 oraz KW NR BY1B/00075389/3 hipoteka łączna do kwoty 1.277,4 tys. EUR, zastaw rejestrowy na majątku trwałym (maszynach i urządzeniach) do wysokości 1.277,4 tys. EUR i zastaw rejestrowy na zapasach do wysokości 1.277,4 tys. EUR. Dokonano również cesji praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących w/w majątku. W związku z wniesieniem do spółki zależnej Hydrapres MT Sp. z o.o., zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z budową maszyn, a której częścią były nieruchomości opisane wyżej, Hydrapres MT Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę łączną na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. do tej samej wysokości. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 292,5 tys. EUR. W dniu 9 kwietnia 2014 roku podpisano aneks do tej umowy zmieniający zabezpieczenie na hipotekę umowną do kwoty 10.425 tys. zł na stanowiącej własność Spółki nieruchomości położonej w Solcu Kujawski przy ul. Haskiej 7 objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00203110/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Tym samym wygasło poręczenie Hydrapres MT Sp. z o.o. udzielone w formie hipotek umownych łącznych ustanowionych na nieruchomościach położonych w Białych

Blotach przy ul. Azalowej 23 zapisanych w KW NR BY1B/00049122/3 oraz KW NR BY1B/00075389/3. Na dzień 31.12.2015 saldo zadłużenia z tytułu zadłużenia kredytu inwestycyjnego wynosiło 60,9 tys. EUR i zostało całkowicie spłacone do dnia sporządzania sprawozdania finansowego.

- b) W dniu 27 marca 2014 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę Wieloproduktową. W ramach tej umowy Spółka obecnie dysponuje limitem kredytowym w maksymalnej wysokości 7.000 tys. zł, w tym sublimitami kredytowymi w formie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do wysokości 5.000 tys. zł, oraz w formie gwarancji bankowych z terminem ważności do 1 roku do kwoty 2.000 tys. zł. Zabezpieczeniem jest ustanowiona hipoteka umowna do kwoty 12.606 tys. zł na stanowiącej własność Spółki nieruchomości położonej w Solcu Kujawski przy ul. Haskiej 7 objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00203110/4 oraz zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesjami praw z polis ubezpieczeniowych w tym zakresie. W marcu 2016 roku podpisano aneks do ww. umowy przedłużający jej okres na kolejny rok.
- c) W dniu 23 marca 2015 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt unijny złotowy na finansowanie inwestycji do wysokości 4.500 tys. zł na okres do dnia 31 marca 2021 roku. W ramach tej umowy kwota kredytu w wysokości 1.400 tys. zł podlega refinansowaniu ze środków pomocowych Unii Europejskiej lub budżetów krajowych, a kwota 3.100 tys. zł jest przeznaczona na finansowanie wkładu własnego projektu pn. „Wdrożenie nowego wyrobu – narzędzi do obróbki plastycznej metali z wykorzystaniem nowoczesnych technologii w firmie Hydrapres S.A. z Solca Kujawskiego”, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko – Pomorskiego na lata 2007-2013, Poddziałanie 5.2.2 „Wsparcie inwestycji przedsiębiorstw”. Kredyt będzie spłacany ratalnie w okresie do 31 marca 2016 roku w łącznej wysokości 1.400 tys. zł z dotacji oraz w ratach miesięcznych poczynając od 30 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2021 roku w łącznej wysokości 3.100 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest ustanowiona hipoteka umowna do kwoty 6.750 tys. zł na nieruchomości będącej własnością Hydrapres położonej w Solcu Kujawski przy ul. Haskiej 7 objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00203110/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach o wartości minimum 1.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych maszyn i urządzeń, poręczenie Hydrapres MT Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim do kwoty 3.000 tys. zł oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku, na który wpływają środki z dotacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółka jest stroną dwóch umów kredytowych wymienionych w pkt. b) i c) powyżej.

Spółka Hydrapres MT Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku, a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie była stroną umów kredytowych.

Poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Hydrapres S.A. nie była stroną umów poręczenia.

W dniu 23 marca 2015 roku Hydrapres MT Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytu unijnego złotowego na finansowanie inwestycji do kwoty 3.000 tys. zł.

Hydrapres S.A. udzieliła w dniu 10 kwietnia 2015 roku poręczenia Hydrapres MT Sp. z o.o. pod wystawioną na rzecz klienta Hydrapres MT Sp. z o.o. gwarancję bankową zwrotu

zaliczki w kwocie 975 tys. zł. Gwarancja i tym samym poręczenie Hydrapres S.A. wygasły 30 września 2015 roku.

Gwarancje

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółki wchodzące w skład Grupy nie korzystają z gwarancji bankowych bądź gwarancji udzielonych przez inne podmioty.

Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie jest stroną żadnej umowy pożyczki.

Obligacje

31 grudnia 2014 roku Hydrapres S.A. wyemitował niezabezpieczone oprocentowane obligacje serii B na łączną kwotę 1.000 tys. zł, które nabyła Hydrapres MT Sp. z o.o. z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 31 grudnia 2015 roku kwota wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii B została potrącona z kwota należną z tytułu nabycia obligacji serii C Hydrapres S.A. na kwotę 1.000 tys. zł z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2016 roku.

30 listopada 2013 roku Hydrapres S.A. nabył niezabezpieczone, oprocentowane obligacje serii A Hydrapres Moto Sp. z o.o. z siedzibą w Koźuchowie z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2014 roku o łącznej wartości nominalnej w wysokości 320 tys. zł. W dniu 31 grudnia 2014 roku kwota wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii A została potrącona z kwota należną z tytułu nabycia obligacji serii B Hydrapres Moto Sp. z o.o. na kwotę 320 tys. zł z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 12 marca 2015 roku Hydrapres Moto Sp. z o.o. wykupiła obligacje serii B.

31 grudnia 2015 roku Hydrapres S.A. nabył niezabezpieczone, oprocentowane obligacje serii C Hydrapres Moto Sp. z o.o. z siedzibą w Koźuchowie z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2016 roku o łącznej wartości nominalnej w wysokości 110 tys. zł.

6. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2015 rok

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

- ustabilizowaną sytuację gospodarczą, w szczególności na rynku motoryzacyjnym, który generuje większość przychodów Spółki,
- zwiększenie wolumenu produkcji tłoczniowej dla dotychczasowych odbiorców z sektora motoryzacyjnego,
- wdrożenie do produkcji nowych wyrobów pozyskanych od klienta, z którym Spółka współpracuje od 2013 roku, które skutkowało zwiększeniem wielkości całkowitych przychodów jednak przy zwiększonych kosztach związanych w wdrażaniem nowych projektów.

Działalność w zakresie budowy maszyn i urządzeń będącej głównym przedmiotem działalności spółki Hydrapres MT uległa istotnemu zwiększeniu. Wzrost zainteresowania klientów wytwarzanymi wyrobami znalazł odzwierciedlenie w znacząco większym wartościowo portfolio zamówień w porównaniu z poprzednim rokiem. Trend wzrostu zamówień winien utrzymać się jeszcze w 2016 roku.

7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Spółek

wchodzących w skład Grupy kapitałowej

W 2015 roku nie zmieniono w sposób istotny zarządzania głównym procesem w Spółce Hydrapres S.A. - produkcją wyrobów tłoczonych. Ciągłemu doskonaleniu podlegały procedury jakościowe wypracowane m.in. podczas audytów zewnętrznych i konsultacji z pracownikami, a zbudowane kanały komunikacji kierownictwo – pracownicy pozwalały na podwyższanie kultury jakościowej. Działania te skutkowały lepszymi wynikami audytów zewnętrznych zwiększając konkurencyjność Spółki na tle innych dostawców segmentu automotive.

W spółce zależnej Hydrapres MT Sp. z o.o. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

8. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku członkom Zarządów Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. wypłacono z tytułu pełnionych funkcji wynagrodzenie brutto w kwocie 510.180,92 zł.

W Spółkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie wystąpiły wynagrodzenia wypłacone członkom zarządu z zysku.

W 2015 roku wypłacono wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. w kwocie brutto 248.314,80 zł.

9. Zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki, jednostek od niej zależnych i stowarzyszonych, udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności w 2015 roku nie występowały niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Spółki Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządów, Członków Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

10. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.

Hydrapres S.A., ani jednostka zależna Hydrapres MT Sp. z o.o. nie posiadają akcji Hydrapres S.A. W punkcie 13 poniżej wskazano osoby ze składów: zarządów Hydrapres S.A. i Hydrapres MT Sp. z o.o. oraz Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. posiadające akcje Hydrapres S.A.

11. Akcje Hydrapres S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania.

Imię i nazwisko	Rodzaj akcji lub udziałów	Liczba akcji lub udziałów	Wartość nominalna posiadanych akcji lub udziałów (zł)
Krzysztof Jędrzejewski	Hydrapres S.A.	8.980.460	3.143.161,00
Zbigniew Kuliński	Hydrapres S.A.	135.597	47.458,95
Michał Rogatko	Hydrapres S.A.	24.212	8.474,20

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
"KW" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - PROMACK S.K.A.	11.398.188	31,72%
Krzysztof Jędrzejewski	8.980.460	24,99%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	6.623.665	18,43%
STI S.A.	4.950.000	13,77%
Pozostali	3.982.679	11,08%
Razem	35.934.992	100,00%

13. Informacje o postępowaniach

W lutym 2015 roku Zarząd Spółki powziął informację o wniesionym pozwie przeciwko Emitentowi do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy przez Annę Wyskiel prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Diamett Flooring o zapłatę kwoty 36.069.388,41 zł wraz z ustawowymi odsetkami.

Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy przez pełnomocnika procesowego Anny Wyskiel jest datowany na 18 sierpnia 2015 roku. W dniu 31 sierpnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy oddalił powództwo oraz zasądził na rzecz Hydrapres S.A. kwotę 7.217,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Sąd Okręgowy uznał roszczenia za nieusprawiedliwione już co do samej zasady, z uwagi na umowne wyłączenie odpowiedzialności za szkody tego rodzaju, których wyrównania domaga się powódka. Powódka wniosła apelację. Rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Gdańsku odbyła się w dniu 19 kwietnia 2016 roku. Sąd Apelacyjny w Gdańsku postanowił na niej, że przeprowadzi uzupełniający dowód z przesłuchań czterech świadków (osób podpisujących umowę i protokół przekazania urządzenia), kolejny termin wyznaczony zostanie na to przesłuchanie z urzędu.

W opinii Zarządu Emitenta oraz jego doradców prawnych powódka po raz kolejny wysuwa niezasadnie roszczenia majątkowe wobec Emitenta. Zarząd Emitenta wskazuje, że roszczenia powódki są całkowicie bezpodstawne (zarówno co do zasady jak i co do wysokości), co znalazło odzwierciedlenie w wyroku sądu pierwszej instancji.

W opinii Zarządu Spółki wniesienie powództwa i rozstrzygnięcie sprawy nie wpłynie na działalność Spółki.

Spółka Hydrapres MT Sp. z o.o. na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności nie była i nie jest stroną żadnego postępowania.

14. Opis lokat kapitałowych

W ciągu 2015 roku ani Spółka dominująca Hydrapres S.A., ani Hydrapres MT Sp. z o.o. nie dokonały inwestycji kapitałowych poza inwestycjami w obligacje opisane w pkt. X. Pozostałe informacje.

Solec Kujawski, dnia 12 maja 2016 roku



.....
Anna Zwierzchowska - Członek Zarządu
Dyrektor ds. finansowych



.....
Piotr Ciarka - Członek Zarządu
Dyrektor ds. produkcji