

Sprawozdanie Zarządu
Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim
z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

I. 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
E-mail	biuro@hydrapres.pl
Strona internetowa	www.hydrapres.pl

Zarząd

Skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2010 r. przedstawiał się następująco:

1. Dobromir Niewiński – Prezes Zarządu,
2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu.

W ciągu 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania był taki sam.

Mandaty członków Zarządu aktualnie sprawujących swoją funkcję: Pana Dobromira Niewińskiego i Pani Anny Zwierzchowskiej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2013 r.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2010 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| 1. Józef Wolski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Michał Rogatko | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Zbigniew Kuliński | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Małgorzata Jasińska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Dariusz Komarczewski | - Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu 2010 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z dniem 25 lutego 2011 roku Pani Małgorzata Jasińska została odwołana ze składu Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i jednocześnie z tym dniem do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Artur Kucharski.

Po powyższych zmianach skład Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. ma dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok przedstawia się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| 1. Józef Wolski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Michał Rogatko | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Zbigniew Kuliński | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Artur Kucharski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Dariusz Komarczewski | - Członek Rady Nadzorczej. |

II. Informacje o działalności i istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Spółki.

Obniżenie i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 7 czerwca 2010 roku zostały zarejestrowane zmiany w Statucie Spółki wynikające z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 marca 2010 roku.

Kapitał zakładowy został obniżony w wyniku zmiany wartości nominalnej akcji z 1,00 do 0,35 zł o kwotę 17.084.340,00 zł z kwoty 26.283.600,00 zł do kwoty 9.199.260,00 zł. Kwota o którą obniżono kapitał zakładowy została przeznaczona na pokrycie strat oraz na utworzenie kapitału rezerwowego. Następnie podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 9.199.260,00 zł o kwotę 3.377.987,20 zł, tj. do kwoty 12.577.247,20 zł poprzez wyemitowanie nowych 9.651.392 akcji serii J o nominalnej wartości 0,35 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.377.987,2 zł, które zostały pokryte gotówką.

W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy wynosi 12.577.247,20 zł i dzieli się na 35.934.992 sztuk akcji serii A-J o wartości nominalnej 0,35 zł każda.

Spółka w ten sposób pozyskała 3.378 tys. zł, które zostały przeznaczone na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Działalność operacyjna

Spółka prowadziła w 2010 r. działalność w dwóch obszarach:

- produkcja elementów tłoczonych ze stali i aluminium (dział tłoczni).
- projektowanie i konstrukcja maszyn, urządzeń oraz linii technologicznych dla przemysłu, a także pras hydraulicznych (dział budowy maszyn),

Dział tłoczni

Produkcja działu tłoczni realizowana była w 2010 roku wyłącznie 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. Detale wykonywane są z blach stalowych i aluminiowych różnych gatunków, grubości od 0,5 do 6 mm, wykorzystywane w produkcji komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego (amortyzatorów, tłumików, pasów bezp.,

poduszek powietrznych, elementów silnika, elementów skrzyń biegów), a także innych gałęzi przemysłu (np. produkcja urządzeń AGD i telekomunikacyjnych, meblarstwo itp.).

Na działalność, a zwłaszcza wynik finansowy działu tłoczni w 2010 roku wpływ miało powolne wyjście z kryzysu branży motoryzacyjnej. Wzrost zamówień od kontrahentów współpracujących wcześniej z Hydrapres oraz pozyskanie nowych klientów pozwoliło uzyskać wzrost przychodów w tej dziedzinie działalności o blisko 40 % do kwoty ponad 16,4 mln zł. Jednocześnie dzięki zwiększonemu wolumenowi produkcji uzyskaliśmy zwiększenie marży na sprzedaży brutto z ok. 10 % do ponad 17 %. Na wynik niekorzystny wpływ miał mniej korzystny niż w 2009 roku kurs złotego do euro, jednak dzięki skutecznemu obniżeniu kosztów działalności operacyjnej pozwoliło to wypracować zysk operacyjny z działalności tłoczniowej w wysokości ponad 2,8 mln zł.

Dział budowy maszyn

Dział budowy maszyn kontynuował w początku 2010 r. działalność w zakresie projektowania, i konstruowania i wykonawstwa linii technologicznych lub ich elementów w ścisłej współpracy z zamawiającymi. Zajmował się także produkcją wykonywanych seryjnie maszyn dla przetwórstwa metali i tworzyw sztucznych. Istotną część przychodów pochodziła z usług serwisu maszyn i urządzeń. Działalność działu była realizowana w zakładzie Spółki w Białych Błotach.

Oferta działu obejmowała w szczególności prasy hydrauliczne i mechaniczne, urządzenia peryferijne dla przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz palety zatory.

Zarząd spółki podjął w 2009 roku działania restrukturyzacyjne w zakładzie budowy maszyn, które jednak do końca pierwszego kwartału 2010 roku nie przyniosły oczekiwanych rezultatów, w szczególności z powodu niewystarczających zamówień na produkowane maszyny i urządzenia. W związku z tym Zarząd Hydrapres podjął decyzję o ograniczaniu działalności w zakresie budowy maszyn na okres przejściowy i poszukiwanie podmiotu zainteresowanego rozwojem wspólnego przedsięwzięcia, które umożliwiłoby pełniejsze wykorzystanie posiadanego potencjału.

Pierwszym etapem było wydzierżawienie w kwietniu 2010 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa – działu budowy maszyn. Przedmiotem dzierżawy są składniki majątkowe o wartości netto 3 mln zł, w tym nieruchomość zlokalizowana w Białych Błotach przy ulicy Azalowej oraz hale produkcyjne, maszyny i urządzenia niezbędne do prowadzenia produkcji w zakresie budowy maszyn spółce HPS Service Sp. z o.o. na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia za 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Jednocześnie nastąpiło przejście części zakładu pracy na innego pracodawcę w rozumieniu art. 23¹ Kodeksu pracy, co spowodowało, że część pracowników Hydrapres S.A. związanych z działami konstrukcyjnym, obróbki skrawaniem i montażu stało się z mocy prawa, po myśli art. 23¹ § 1 Kodeksu pracy pracownikami HPS Service Sp. z o.o.

Ponadto, wraz z umową dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zawarta została pomiędzy Hydrapres a spółką HPS Service Sp. z o.o. na okres do 31 marca 2012 roku, z możliwością wypowiedzenia za 2-miesięcznym okresem wypowiedzenia przez Hydrapres, ramowa umowa o współpracy w zakresie dotyczącym wykonywania i dostawy pras hydraulicznych, myjek do opakowań blaszanych, pras mechanicznych, urządzeń dozowniczych oraz napraw i remontów w/w urządzeń. Podstawą wydzierżawienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa była uchwała nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 marca 2010 roku

Decyzja dotycząca wydzierżawienia działu budowy maszyn była związana z istotnym brakiem rentowności tego segmentu i koncentracji na rozwoju działalności podstawowej w dziale tłoczni. Jednocześnie były podejmowane wspólne działania Hydrapres S.A. i HPS Service Sp. z o.o. mające na celu pozyskanie nowego współnika, który mógłby zapewnić wsparcie merytoryczne, logistyczne i kapitałowe oraz dać rękojmię, że dzierżawa części przedsiębiorstwa zaowocuje korzystną współpracą Hydrapres z tą spółką. W konsekwencji nastąpiło istotne ograniczenie kosztów działalności związanej z działalnością w zakresie budowy maszyn w Hydrapres przy jednoczesnym zapewnieniu regularnych przychodów z tytułu czynszu dzierżawnego.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów działu budowy maszyn wyniosła w 2010 roku 3,1 mln zł i stanowiła blisko 16 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Dział budowy maszyn odnotował spadek sprzedaży o 26,8 % ale jednocześnie ta dziedzina działalności wygenerowała stratę na sprzedaży brutto w kwocie niespełna 140 tys. zł, gdy w 2009 roku było to 1.600 tys. zł. Zarząd ocenia tę decyzję jako w pełni uzasadnioną oraz spełniającą jego oczekiwania tym bardziej, że zachowując kontrolę właścicielską nad środkami produkcji może, w sprzyjających okolicznościach, wznowić w istotniejszym zakresie działalność w tej dziedzinie na swój rachunek.

III. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

Zarząd spółki był skoncentrowany w całym 2010 roku na działaniach mających na celu zrestrukturyzowanie działalności Spółki i dostosowanie zakresu jej działalności do aktualnej sytuacji gospodarczej. W ocenie Zarządu w pełni to się udało, tak ze względu na zwiększenie przychodów z działalności tłoczni jak również ze względu na ograniczenie działalności zakładu budowy maszyn przy minimalnych kosztach oraz przy zachowaniu potencjału tej dziedziny działalności.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

- a) w zakresie działalności tłoczni
 - ugruntowanie pozycji dużego dostawcy dla grup producentów akcesoriów motoryzacyjnych (grup Tenneco i TRW oraz Gedii Poland),
 - uzyskanie zleceń produkcyjnych z branży AGD, która będzie stanowić nowe istotne źródło przychodów,
 - pozyskanie zleceń od nowych odbiorców z branży motoryzacyjnej,
 - ustabilizowanie sytuacji finansowej,
- b) w zakresie działalności budowy maszyn i urządzeń
 - sukces we wdrożeniu programu naprawczego oraz restrukturyzacji działalności mających na celu dostosowanie modelu działania do aktualnej sytuacji gospodarczej.

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi wywierającym wpływ na działalność Spółki i jej rozwój jest ogólnoswiatowa sytuacja gospodarcza i przy jej osłabieniu w porównaniu do lat sprzed 2009 roku oraz przy ustabilizowaniu w ciągu 2010 roku na :

- zwiększenie wolumenu produkcji wyrobów w porównaniu z 2009 rokiem dotychczas będących w programie produkcyjnym oraz pozyskanie nowych zleceń od dotychczasowych jak i nowych kontrahentów w przypadku działalności tłoczniowej oraz
- dalszy spadek zamówień na maszyny i urządzenia będące dla kontrahentów Spółki dobrami inwestycyjnymi (kontrahenci w dalszym ciągu wstrzymują się z dokonywaniem zakupów do czasu polepszenia się koniunktury mimo jej ustabilizowania).

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 cenach denominowanych w euro ok. 70 % wyrobów.

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

W ciągu 2010 roku dział utrzymania ruchu przy udziale działu konstrukcyjnego wdrażał nowe prototypowe rozwiązania własnej konstrukcji zakresie sterowania pras. Konsekwencją wdrożeń było istotne zwiększenie wydajności oraz ograniczenie zużycia energii.

V. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku 2010 przychody Spółki wyniosły 19.536,5 tys. zł i były wyższe o 21,2 % w porównaniu z 2009 rokiem.

Największy wpływ na wzrost sprzedaży miało pozyskanie nowych klientów z branży motoryzacyjnej i produkcji sprzętu AGD oraz ustabilizowana sytuacja gospodarcza w tych branżach. Jednocześnie działalność w zakresie budowy maszyn i urządzeń była niższa niż w 2009 roku z powodu ciągłego wstrzymywania się z inwestycjami przez polskie przedsiębiorstwa.

Działalność tłoczni przyniosła oczekiwany wzrost sprzedaży o 38,3 % z kwoty 11.884,9 tys. zł do kwoty 16.435,3 tys. zł. Na początku, 2010 rok był trudny dla działalności tłoczni bowiem kryzys gospodarczy ciągle, mimo stabilizacji sytuacji gospodarczej, miał negatywny wpływ na wielkość sprzedaży. Jednak działania naprawcze i restrukturyzacyjne czynione w 2009 roku oraz pozyskanie nowych klientów w 2010 roku przyniosły efekty w postaci wzrostu przychodów i obniżenia jednostkowych kosztów wytworzenia.

Przychody działu budowy maszyn zmalały o 26,8 % do kwoty 3.101,2 tys. zł i wygenerowana została strata brutto na sprzedaży w kwocie 140 tys. zł, co Zarząd uznaje za sukces w związku z minimalnym poziomem sprzedaży przy zachowaniu potencjału produkcyjnego.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2010 roku łącznie 1.459,7 tys. zł w porównaniu z kwotą tych kosztów w 2009 roku w wysokości 2.031,1 tys. zł. Spadek

kosztów ogólnych o 28 % wynikał przede wszystkim z wdrożenia programu restrukturyzacyjnego.

Działalność operacyjna przyniosła w 2010 roku zysk w wysokości 1.150,9 tys. zł.

Zysk brutto w 2010 roku wyniósł 465,4 tys. zł, a zysk netto 644,1 tys. zł. Wykazany odroczony podatek dochodowy w kwocie –178,7 tys. zł związany jest ze zmianami stanu rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy.

W poniższych tabelach zaprezentowano wyniki działalności operacyjnej Spółki i poszczególnych działów.

Spółka:

Wyszczególnienie	2009	2010	Dynamika 2010/2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	16.124,4	19.536,5	21,2%
2. Koszty wytworzenia	16.520,0	16.865,7	2,1%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-395,6	2.670,7	-775,1%
4. Koszty sprzedaży	281,1	149,8	-46,7%
5. Koszty zarządu	1.750,0	1.309,9	-25,1%
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-2.426,7	1.211,0	-149,9%

Tłocznia:

Wyszczególnienie	2009	2010	Dynamika 2010/2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	11.884,9	16.435,3	38,3%
2. Koszty wytworzenia	10.680,2	13.624,7	27,6%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1.204,7	2.810,5	133,3%

Budowa maszyn

Wyszczególnienie	2009	2010	Dynamika 2010/2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	4.239,5	3.101,2	-26,8%
2. Koszty wytworzenia	5.839,8	3.241,0	-44,5%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1.600,3	-139,8	-91,3%

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2010 roku dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki

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 Spółki.

- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności działalności operacyjnej Spółki.
- rentowność sprzedaży brutto – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik służy do oceny efektywności działalności Spółki 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 Spółkę.
- 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 Spółka 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 Spółka w przeliczeniu na każdą złotówkę aktywów posiadanych w okresie, w którym zysk ten został osiągnięty.

Wskaźniki rentowności	2008	2009	2010
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	-890,0	-395,6	1.211,0
Marża zysku na sprzedaży	-4,2%	-2,5%	6,2%
Zysk operacyjny (tys. zł)	-1.114,0	-6.248,6	1.154,5
Marża zysku operacyjnego	-5,3%	-38,8%	5,9%
Zysk brutto (tys. zł)	-1.158,0	-14.851,7	469,0
Rentowność sprzedaży brutto	-5,5%	-92,1%	2,4%
Zysk netto (tys. zł)	-1.063,0	-15.011,5	647,7
Rentowność sprzedaży netto	-5,1%	-93,1%	3,3%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-5,2%	-78,0%	4,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-3,1%	-46,1%	2,6%

Powyższe wskaźniki obrazują istotne polepszenie się kondycji finansowej Spółki w obszarze rentowności i wskazują, że nie istnieje tak jak w latach poprzednich zagrożenie dla niezakłóconego prowadzenia działalności operacyjnej.

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 Spółki do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z majątku obrotowego.
- Płynność szybka – stosunek sumy inwestycji krótkoterminowych i należności krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten obrazuje

zdolność Spółki 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 Spółki.
- 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	2008	2009	2010
Płynność bieżąca	1,34	0,89	1,46
Płynność szybka	0,99	0,65	0,98
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,32	0,54	0,36
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,48	1,14	0,58
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,28	0,74	0,33
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,18	0,37	0,25

Wskaźniki płynności finansowej oraz zadłużenia pokazują znaczące polepszenie się sytuacji finansowej Spółki w 2010 roku. Wielkości wskaźników kształtują się w zakresach zalecanych dla przedsiębiorstw z branż produkcyjnych i nie istnieje już zagrożenie utraty płynności finansowej.

Analiza bilansu

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Majątek trwały	17.758,8	17.810,6	69,8%	70,5%
Majątek obrotowy	7.684,3	7.444,7	30,2%	29,5%
Suma aktywów	25.443,1	25.255,3	100,0%	100,0%

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Kapitał własny	11.745,3	15.393,2	46,2%	61,0%
Rezerwy	337,0	552,1	1,3%	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	4.288,7	3.890,2	16,9%	15,4%

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	8.700,9	5.082,5	34,2%	20,1%
Rozliczenia międzyokresowe	371,1	337,3	1,5%	1,3%
Suma pasywów	25.443,1	25.255,3	100,0%	100,0%

Bilans Spółki zamknął się w 2010 roku sumą 25.255,3 tys. zł, która była porównywalna z rokiem poprzednim. W aktywach dominował na koniec 2010 roku majątek trwały, który stanowił 70,5 % całości aktywów.

Kapitał własny wzrósł o 31,1 % do kwoty 15.393,2 tys. zł w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w efekcie emisji akcji serii J o wartości 3.378,0 tys. zł, wypracowania zysku netto w kwocie 644,1 tys. zł oraz zaewidencjonowania straty lat poprzednich wynikającej z błędu w kwocie 374,2 tys. zł.

W 2010 roku zobowiązania zmalały o 30,9 % przy stabilnej wartości majątku obrotowego.

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej

Spółka Hydrapres wypracowała w 2010 roku zysk w kwocie 644,1 tys. zł. Zwiększenie sprzedaży oraz uzyskiwanej marży pozwoliło na wypracowanie środków, które umożliwiły sfinansowanie bieżącej działalności. Uzyskanie kredytu obrotowego pozwoli jeszcze w większym wymiarze zwiększyć wolumen produkcji i tym samym lepiej wykorzystać potencjał produkcyjny. Spółka po zrefinansowaniu kredytu inwestycyjnego na korzystnych warunkach, w tym również w spłacie kapitału, może bez przeszkód prowadzić dobrze zorganizowaną produkcję utrzymując właściwy poziom zapasów i tym samym uzyskiwać wyższą marżę na sprzedaży. Ponadto istotne zreorganizowanie zarządzania Spółką i działami produkcyjnymi pozwoliło na duże oszczędności w tej dziedzinie. Wszystkie powyższe przesłanki wskazują na dobre rokowania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej.

VI. Pozostałe informacje.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Hydrapres S.A. w 2010 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 siedmioma 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

Większość sprzedaży Tłoczni (ok. 43 % obrotów tłoczni) zrealizowana została w 2010 roku na rzecz Tenneco Automotive Sp. z o.o. (branża motoryzacyjna). Podjęte na szeroką skalę działania aktywizujące sprzedaż działu tłoczni przyniosły już pierwsze efekty w postaci zwiększenia obrotów przy istotnej zmianie struktury odbiorców. W porównaniu z 2009 rokiem, kiedy sprzedaż na rzecz Tenneco Automotive wynosiła ok. 49 % wolumenu, nastąpiło zmniejszenie jego udziału w sprzedaży i tym samym ryzyko związane z uzależnieniem od tego odbiorcy. Drugim z największych odbiorców była firma Gedia Poland Sp. z o.o. do której zrealizowano 16 % oraz przedsiębiorstwa z grupy TRW, do których zrealizowano ponad 12 % wartości sprzedaży.

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

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).

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.

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 fluktuacji kadr

Jednym z dużych zagrożeń jest groźba utraty najwartościowszej kadry pomimo występującego na rynku bezrobocia. W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka prowadzi aktywną politykę motywacyjną skierowaną na utrzymanie kluczowych pracowników. Stale monitorowany jest rynek pracy, aby zachować elastyczność w sytuacjach awaryjnych. Utrzymywane są kontakty ze szkołami wyższymi, których absolwenci mogą być wartościowym nabytkiem dla Spółki.

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. Ryzyko minimalizowane jest dzięki temu, że strategiczny surowiec (wyroby hutnicze), stanowiący ok. 60 % kosztów tłoczni, kupowany jest także w cenach denominowanych w euro. Zatem wahania kursów w tym zakresie są neutralne dla marży osiąganey na produkcji.

Dział budowy maszyn realizował kontrakty wyłącznie na rynek krajowy i w związku z tym nie występowało ryzyko kursowe w tej dziedzinie działalności..

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 i AGD).

Istnieje ryzyko, że okres stagnacji utrzyma się w dłuższym okresie czasu powodując brak inwestycji w przedsiębiorstwach i spadek poziomu konsumpcji co wpłynie niekorzystnie na osiąganey 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 0,5 do 6 mm. Wraz z dostarczaną stalą wymagane są certyfikaty jakości, potwierdzające jej skład chemiczny, parametry techniczne i wymiary.

Firmy, w których zaopatruje się Spółka to:

- ThyssenKrupp Stal Serwis Polska Sp. z o.o. – zrealizowane 54 % wartości dostaw w 2010 roku,
- Gedia Poland Sp. z o.o. – zrealizowane 38 % wartości dostaw w 2010 roku
- STA-Odlewnie sp. z o.o. w Tarnowskich Górach – zrealizowane 3 % wartości dostaw w 2010 roku,

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

3. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Znaczące umowy z odbiorcami

Spółka realizuje dostawy wyrobów tłoczni na podstawie długoterminowych zamówień. W przypadku dostaw maszyn i urządzeń realizowane są one na podstawie indywidualnych umów. W 2010 roku żadna jednostkowa umowa nie przekraczała kwoty 400 tys. zł.

Znaczące umowy z dostawcami

Spółka nie zawierała znaczących umów z dostawcami.

Umowy ubezpieczenia

Spółka jest stroną umów ubezpieczeniowych:

- 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, suma ubezpieczenia 8.000 tys. zł,
 - hale produkcyjne z zapleczem biurowym Zakładu Budowy Maszyn w Białych Błotach przy ul. Azalowej 23, suma ubezpieczenia 3.000 tys. zł,
 - stacja transformatorowa w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 300 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 Białe Błota ul. Azalowa 23 oraz Solec Kujawski ul. Haska 7, suma ubezpieczenia 6.257 tys. zł,
 - materiały i wyroby gotowe oraz materiały przekazane do przerobu, suma ubezpieczenia, suma ubezpieczenia 3.500 tys. zł.

Inne umowy

Spółka dzierżawi od Gminy Solec Kujawski działkę nr 1015/6 o powierzchni 19.392 m² w okresie do 31 maja 2016 roku, położoną na terenie Parku Przemysłowego. 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 5 lat.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31.12.2010 roku Spółka posiadała 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. Do dnia 6 maja 2010 roku Spółka posiadała 37,3 % udziału w kapitale zakładowym w HPS Service Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia do 5 maja 2010 roku Spółka przeprowadziła transakcje z tym podmiotem o łącznej wartości nie przekraczającej 75 tys. zł.

5. Pożyczki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Spółka nie udzieliła żadnej pożyczki ani nie korzystała z udzielonych jej pożyczek. Hydrapres posiada wymagalne należności z tytułu udzielonych w 2008 roku czterech pożyczek spółce Heilbronn Pressen GmbH. W związku z ogłoszoną upadłością tej spółki w 2009 roku, wierzytelności wynikające z udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 270 tys. Euro Spółka uznała za stracone i je w tym samym roku odpisała.

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

Kredyty bankowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka była stroną jednej umowy kredytowej:

Dnia 22 grudnia 2006 roku spółka 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 tys. zł,
- spłatę dwóch kredytów, inwestycyjnego i obrotowego zaciągniętych w Fortis Bank S.A. na łączną kwotę 1.800 tys. zł. Hydrapres S.A. stał się stroną tych umów kredytowych w związku z przejęciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa Hydrapress Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo zadłużenia wynosiło 4.015,8 tys. zł i pozostawały do spłaty dwie raty miesięczne w styczniu i lutym 2011 roku w kwotach po 40 tys. zł oraz pozostałe saldo kwocie 3.935,8 tys. zł, które Spółka winna była spłacić w dniu 27 marca 2011 roku. W dniu 24 marca 2011 roku saldo w/w kredytu zostało spłacone w całości z zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. kredytu w tej samej kwocie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest stroną dwóch umów kredytowych:

- 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 zł. Udzielony kredyt będzie spłacany w okresach miesięcznych do dnia 21 marca 2016 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest 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 29 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o kredyt w rachunku bankowym do wysokości maksymalnego zadłużenia w kwocie 1.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w okresie do dnia 28 kwietnia 2012 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (akcjonariusza Spółki).

Poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie jest stroną żadnej umowy poręczenia.

Gwarancje

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie korzysta z gwarancji bankowych.

Pożyczki

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie jest stroną żadnej umowy pożyczki.

7. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2010 rok.

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

- kryzys i związany z tym spadek wolumenu produkcji tłoczeniowej dla sektora motoryzacyjnego – wpłynął na mniejszy niż planowane wzrosty przychodów i rentowności z projektów kontynuowanych,
- pozyskanie nowych klientów, które skutkowało zwiększeniem przychodów oraz spowodowało wzrost marży jednostkowej na projektach dzięki lepszemu wykorzystaniu potencjału produkcyjnego tłoczni,
- umocnienie się złotówki w stosunku do euro, które pogorszyło rentowność produkcji tłoczni.
- zmniejszenie zamówień na urządzenia i maszyny produkowane przez dział budowy maszyn w wyniku ograniczenia inwestycji pomimo stabilizacji sytuacji gospodarczej w Polsce.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

9. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku członkom Zarządu wypłacono z tytułu pełnionych funkcji wynagrodzenie brutto w kwocie 144.000,00 zł.

W Spółce nie wystąpiły wynagrodzenia wypłacone członkom zarządu z zysku.

W 2010 roku wypłacono wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej w kwocie 203.842,90 zł.

10. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

W 2010 roku Spółka wypłaciła łączne wynagrodzenie autoryzowanemu doradcy Kancelarii Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy w kwocie 51.596,66 zł, z tego 24.000,00 zł z tytułu pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy, a pozostałą

kwotę 25.596,66 zł za usługi doradcze.

11. 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 2010 r. nie występowały niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

12. 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	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)
Zbigniew Kuliński	Hydrapres S.A.	135.597	47.458,95
Michał Rogatko	Hydrapres S.A.	24.212	8.474,20
Dariusz Komarczewski	Hydrapres S.A.	24.212	8.474,20
Józef Wolski	Hydrapres S.A.	61.582	21.553,70

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
Krzysztof Jędrzejewski	22.668.402	63,08 %
STI S.A.	4.950.000	13,78 %
Pozostali	8.316.590	23,14 %
Razem	35.934.992	100,00%

14. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd Spółki nie jest w posiadaniu informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Na dzień 31.12.2010 roku Spółka posiadała 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Hydrapres S.A. jest udziałowcem HPS Service 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, które nabył w dniu 22 lutego 2011 roku. Spółka HPS Service produkuje między innymi maszyny i urządzenia na zlecenie Hydrapres S.A. na podstawie umowy o współpracy oraz świadczy usługi serwisowe dla produkowanych przez Hydrapres maszyn i urządzeń.

16. Informacje o postępowaniach.

W wyniku przeprowadzonej w pierwszym kwartale 2010 roku kontroli przez inspektora Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości obliczania, potrącania i opłacania składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych składek i wpłat oraz wypełniania innych obowiązków pracodawcy w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 stycznia 2010 roku stwierdzono, że praca wykonywana przez osoby zatrudniane na podstawie umów o dzieło miała cechy stosunku pracy. Zarząd Spółki wniósł odwołanie od powyższych ustaleń. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostało powyższe odwołanie rozpatrzone. Jednakże, po konsultacjach, Zarząd Spółki uznał, że prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia odwołania od decyzji ustalającej nowy wymiar składek jest niewielkie i należy utworzyć rezerwę na zobowiązania dotyczące wyliczonych przez inspektora zaległych składek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 411.099,57 zł.

17. NewConnect

W ciągu 2010 r. Spółka wprowadziła do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje nowej emisji serii J w liczbie 9.651.392 sztuk. Aktualnie na rynku NewConnect są notowane wszystkie 35.934.992 akcje Spółki.

Solec Kujawski, dnia 10 maja 2011 roku

.....
Prezes Zarządu
Dobromir Niewiński

.....
Członek Zarządu
Anna Zwierzchowska