

Zarząd Hydrapres S.A. przesyła uzupełniony Raport roczny za 2008 rok, opublikowany 28.04.2009 roku. Raport został uzupełniony o pismo prezesa, oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz o wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.

RAPORT ROCZNY 2008

HYDRAPRES S.A.



HYDRAPRES S.A.

Pismo Prezesa Zarządu Hydrapres S.A.

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Przygotowana przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

Przygotowane przez Hydrapres S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Przygotowane przez Hydrapres S.A.

Oświadczenie Zarządu Hydrapres S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu Hydrapres S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Przygotowany przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

Solec Kujawski, 28 kwietnia 2009r.

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

Przedstawiam Państwu Raport roczny HYDRAPRES S.A. za 2008 rok.

Ubiegły rok był niezwykle ważnym rokiem dla spółki - rokiem przygotowań do debiutu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, który miał miejsce 6 marca bieżącego roku.

W 2008 r. Spółka podwyższyła kapitał zakładowy do kwoty 26 283,600 zł, jak również na wniosek akcjonariuszy dokonana została zamiana akcji imiennych na okaziciela.

Nie należy zapominać, że okres przygotowań spółki do debiutu przypadł na trudny gospodarczo okres załamania koniunktury, jednak rezultaty działań podjętych w ubiegłym roku możecie dziś Państwo ocenić sami.

Dużym wydarzeniem w połowie roku 2008 był zakup niemieckiej fabryki pras mechanicznych HEILBRONN MASCHINENBAU GmbH, która daje możliwość powiększenia oferty grupy a zwłaszcza ekspansję wyrobów HYDRAPRES S.A. na rynku europejskim i światowym na których firma z Heilbronn działa od 1956 roku. Potencjał obu firm jest wystarczający do podejmowania wyzwań w postaci kompletnych linii produkcyjnych wyposażonych w prasy, manipulatory, roboty przemysłowe i inne peryferia. W wyniku połączenia obu firm i podjęcia działań konsolidujących opracowano strategię rozwoju dla grupy 2HP na najbliższe lata.

Kryzys gospodarczy wpłynął na zmniejszenie liczby zamówień, zwłaszcza w dziale tłoczni, która 95% produkcji lokuje w motoryzacji. Wpłynęło to w decydującym stopniu na wynik firmy w roku 2008.

Spółka zakłada w 2009 roku znaczący wzrost obrotów tłoczni wynikający z podpisanych listów intencyjnych z głównymi klientami – firmami TRW i TENNECO.

Podsumowując, rok 2008 był rokiem przełomowym w historii naszej działalności – trudnym, ale udanym, co pozwala nam z nadzieją patrzeć w przyszłość.

Dziękując akcjonariuszom, partnerom i pracownikom zapraszam do zapoznania się z raportem HYDRAPRES S.A. za ubiegły rok obrotowy.

Z poważaniem

PREZES Zarządu

Janusz Wernowski

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	2008 PLN'000	2007 PLN'000	2008 EUR'000	2007 EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży	20 890,0	19 540,3	5 914,3	5 173,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	-889,6	521,5	-251,9	138,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 113,9	666,4	-315,4	176,4
Zysk (strata) brutto	-1 157,9	567,5	-327,8	150,3
Zysk (strata) netto	-1 063,2	535,0	-301,0	141,7
Przepływy z działalności operacyjnej	-414,0	399,5	-117,2	105,8
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-10 213,9	-6 232,1	-2 891,7	-1 650,1
Przepływy z działalności finansowej	11 147,8	6 133,9	3 156,1	1 624,1
Aktywa razem	39 614,1	28 566,1	9 494,3	7 974,9
Aktywa obrotowe	11 347,3	8 348,1	2 719,6	2 330,6
Należności krótkoterminowe	5 828,0	4 123,9	1 396,8	1 151,3
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 657,1	1 137,2	397,2	317,5
Zobowiązania długoterminowe	4 685,8	5 886,7	1 123,0	1 643,4
Zobowiązania krótkoterminowe	7 555,9	9 170,9	1 810,9	2 560,3
Kapitał własny	26 756,8	12 882,7	6 412,8	3 596,5

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego EUR na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

	Średni kurs w okresie 01.01 - 31.12	Kurs na dzień bilansowy
rok 2008	3,5321	4,1724
rok 2007	3,7768	3,5820

PREZES Zarządu

Janusz Wetnowski

Bartłomiej Matuśzek

CZŁONEK Zarządu
DYREKTOR Zarządzający

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Hydrapres S.A., z siedzibą w Solcu Kujawskim (kod pocztowy 86-050) przy ulicy Haskiej 7, składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **39 614 144,05** złotych (słownie złotych: trzydzieści dziewięć milionów sześćset czternaście tysięcy sto czterdzieści cztery 05/100),
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **1 063 237,14** złotych (słownie złotych: jeden milion sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem 14/100),
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **519 964,07** złotych (słownie złotych: pięćset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery 07/100),
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **13 874 135,66** złotych (słownie złotych: trzynaście milionów osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści pięć 66/100),
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

tel. 602 154 694, fax. (0-52) 3954 114

kapitał zakładowy: 50.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek - Wiceprezes

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149



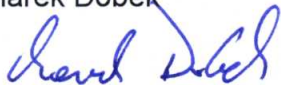
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wyrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej Ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutem Spółki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też wynik finansowy badanej Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

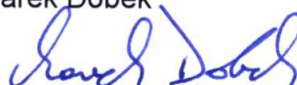
Sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294/7580

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294/7580

Wiceprezes Zarządu

M2 Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 15 kwietnia 2009 roku



**Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

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

Hydrapres S.A.
ul. Haska 7
86-050 Solec Kujawski
NIP: 953-23-71-196
Numer statystyczny – Regon: 092560204

Rejestracja Spółki

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

Zarząd Spółki

- | | |
|-----------------------|---|
| ♦ Janusz Wełnowski | – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny |
| ♦ Rafał Jasiński | – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji |
| ♦ Bartłomiej Matuszek | – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych |

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2008 rok do 31.12.2008 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.

Aktywa i pasywa 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.

Op

Wp *zh* *MM*

2. Materiały do produkcji w Tłoczni są objęte ewidencją magazynową ilościowo-wartościową. Materiały są przyjmowane do magazynu (wyceniane) według rzeczywistej ceny zakupu. Rozchód materiałów do produkcji odbywa się według metody FIFO. Natomiast materiały do produkcji Zakładu budowy maszyn są przekazywane na bieżąco do produkcji (nie są magazynowane) i wyceniane według rzeczywistych cen zakupu.
3. Zapasy wyrobów gotowych Wydziału Tłoczni wycenia się wg ceny ewidencyjnej określonej na poziomie średniego technicznego kosztu wytworzenia. Różnica między ceną ewidencyjną, a rzeczywistym kosztem wytworzenia stanowi odchylenie od cen ewidencyjnych produktów korygujące stan zapasów oraz wartość rozchodów wyrobów gotowych. Ewidencję produktów gotowych dla tego wydziału Spółka prowadzi w układzie ilościowo-wartościowym. Cena ewidencyjna na podstawie decyzji Kierownika Jednostki podlega okresowej weryfikacji, nie rzadziej jednak niż raz do roku.
4. Wyroby gotowe Wydziału Budowy Maszyn, obejmujące projekty indywidualne, wycenia się wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia, obejmującego koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Dla Wydziału Budowy maszyn nie prowadzi się ewidencji wyrobów, bowiem produkcja następuje pod konkretne zamówienie, a wytworzony produkt jest od razu sprzedawany. Na dzień bilansowy nie wykazuje się zapasu wyrobów gotowych Wydziału Budowy Maszyn. Wycena produktów gotowych Wydziału Budowy Maszyn w zakresie wyrobów standardowych, odbywa się według ceny sprzedaży pomniejszonej o przeciętnie uzyskiwany zysk brutto ze sprzedaży tych wyrobów.

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.

Główna księgowa


Anna Zwierczowska

Hydrapres S.A.
ul. Haska 7
86-050 Solec Kujawski

Bilans - Aktywa	31-12-2008	31-12-2007
A. AKTYWA TRWAŁE	28 266 850,01	20 218 027,89
I. Wartości niematerialne i prawne	440 443,82	171 788,42
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	440 443,82	171 788,42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 421 535,42	19 860 225,43
1. Środki trwałe	19 063 611,35	19 639 802,04
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	12 524 822,11
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 951 581,21	6 514 546,54
d) środki transportu	518 947,02	202 202,68
e) inne środki trwałe	161 146,12	168 922,71
2. Środki trwałe w budowie	357 924,07	220 423,39
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	
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 107 990,11	
a) w jednostkach powiązanych	8 107 990,11	
- udziały lub akcje	8 005 385,35	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	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	186 014,04
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	296 880,66	186 014,04
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	11 347 294,04	8 348 088,42
I. Zapasy	2 680 414,73	2 520 880,98
1. Materiały	875 005,49	395 828,69
2. Półprodukty i produkty w toku	992 271,68	1 543 946,27
3. Produkty gotowe	612 224,98	554 549,13
4. Towary	28 011,88	12 614,84
5. Zaliczki na dostawy	172 900,70	13 942,05
II. Należności krótkoterminowe	5 827 978,66	4 123 863,58
1. Należności od jednostek powiązanych	975 966,72	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	975 966,72	
- do 12 miesięcy	975 966,72	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Aktywa	31-12-2008	31-12-2007
2. Należności od pozostałych jednostek	4 852 011,94	4 123 863,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 813 734,91	3 924 864,73
- do 12 miesięcy	4 813 734,91	3 924 864,73
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		125 686,19
c) inne	38 277,03	73 312,66
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 813 899,40	1 137 154,01
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 813 899,40	1 137 154,01
a) w jednostkach powiązanych	1 156 781,32	
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	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	1 137 154,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 657 118,08	1 137 154,01
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 001,25	566 189,85
Aktywa razem :	39 614 144,05	28 566 116,31

Solec Kujawski, dn. 15.04.2009 r.

Sporządziła: **Główna księgowa**
Anna Zwierczłowska

PREZES ZARZĄDU WICEPREZES ZARZĄDU
Janusz Melnowski *Rafał Jasiński*
Bartłomiej Matuszek
 CZŁONEK ZARZĄDU
 DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Bilans - Pasywa	31-12-2008	31-12-2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 756 788,57	12 882 652,91
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	26 283 600,00	13 110 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 803 212,58	39 439,78
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-266 786,87	-801 818,27
VIII. Zysk (strata) netto	-1 063 237,14	535 031,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 857 355,48	15 683 463,40
I. Rezerwy na zobowiązania	137 117,41	120 921,63
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137 117,41	120 921,63
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	4 685 756,33	5 886 660,91
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	4 685 756,33	5 886 660,91
a) kredyty i pożyczki	4 039 200,00	5 385 600,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	395 984,37	250 488,95
d) inne	250 571,96	250 571,96
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 555 888,91	9 170 898,95
1. Wobec jednostek powiązanych	39 251,74	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 118,41	
- do 12 miesięcy	3 118,41	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	36 133,33	
2. Wobec pozostałych jednostek	7 516 637,17	9 170 898,95
a) kredyty i pożyczki	1 388 523,20	1 403 166,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	160 995,18	48 600,70
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 770 473,58	3 683 168,62
- do 12 miesięcy	4 770 473,58	3 683 168,62
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	325 501,62	1 269 820,71
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	529 640,57	413 079,89
h) z tytułu wynagrodzeń	302 839,54	325 947,80
i) inne	38 663,48	2 027 115,10
- kaucje	30 478,17	267 809,10
- wpłaty na kapitał zakładowy		1 759 306,00
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	478 592,83	504 981,91
1. Ujemna wartość firmy	451 592,83	486 981,91
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	27 000,00	18 000,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	27 000,00	18 000,00
Pasywa razem :	39 614 144,05	28 566 116,31

Solec Kujawski, dn. 15.04.2009 r.

Sporządziła: **Główna księgowa**
Anna Zwierzc'owska

PREZES Zarządu

Janusz Velnowski

WICEPREZES Zarządu

Rafał Jasiński

Bartłomiej Matuszek

CZŁONEK ZARZĄDU
 DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY

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 01-01-2007 r. do 31-12-2007 r.
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	20 889 952,70	19 540 276,49
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 743 725,71	19 102 941,32
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	146 226,99	437 335,17
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	18 786 785,71	16 912 287,81
- jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 665 333,33	16 511 923,41
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	121 452,38	400 364,40
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2 103 166,99	2 627 988,68
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	517 256,26	329 367,40
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 475 508,22	1 777 110,15
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-889 597,49	521 511,13
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	491 236,42	192 984,51
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		658,67
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	491 236,42	192 325,84
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	715 521,54	48 069,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 233,36	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	711 288,18	48 069,81
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1 113 882,61	666 425,83
J. PRZYCHODY FINANSOWE	489 426,65	58 846,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	158 970,06	640,26
- od jednostek powiązanych	32 886,08	
III. Zysk ze zbycia aktywów finansowych		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	330 456,59	58 206,55
K. KOSZTY FINANSOWE	533 452,02	157 821,17
I. Odsetki, w tym:	519 746,02	139 575,45
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	13 706,00	18 245,72
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-1 157 907,98	567 451,47
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+M)	-1 157 907,98	567 451,47
O. PODATEK DOCHODOWY	-94 670,84	32 420,07
I. Część bieżąca		
II. Część odroczone	-94 670,84	32 420,07
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-1 063 237,14	535 031,40

Solec Kujawski, dn. 15.04.2009 r.

Sporządziła: **Główna księgowa**
Anna Zwierzczyńska

PREZES Zarządu
Janusz Malinowski

WICEPREZES Zarządu
Rafał Jasiński

Barthomiej Matuszek
 CZŁONEK ZARZĄDU
 DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	za okres od 01-01-2007 r. do 31-12-2007 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 882 652,91	8 998 181,73
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 882 652,91	8 998 181,73
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 110 000,00	9 800 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	13 173 600,00	3 310 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	13 173 600,00	3 310 000,00
- emisja akcji	13 173 600,00	3 310 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	26 283 600,00	13 110 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	39 439,78	
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 763 772,80	39 439,78
a) zwiększenie (z tytułu)	2 234 720,00	39 439,78
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 234 720,00	
- kapitał zapasowy wykazany przy podziale		39 439,78
b) zmniejszenie (z tytułu)	470 947,20	
- koszty podwyższenia kapitału	470 947,20	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 803 212,58	39 439,78
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-266 786,87	-287 486,57
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	535 031,40	
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	535 031,40	
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	535 031,40	
- podziału zysku	535 031,40	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-801 818,27	287 486,57
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-801 818,27	287 486,57
a) zwiększenie (z tytułu)		514 331,70
- strata za 2005 r. do pokrycia z zysków lat następnych		
- strata za 2006 r. do pokrycia z zysków lat następnych		514 331,70
b) zmniejszenie (z tytułu)	535 031,40	
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	535 031,40	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-266 786,87	801 818,27
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-266 786,87	-801 818,27
8. Wynik netto	-1 063 237,14	535 031,40
a) zysk netto		535 031,40
b) strata netto	1 063 237,14	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 756 788,57	12 882 652,91
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 756 788,57	12 882 652,91

Solec Kujawski, dn. 15.04.2009 r.

Sporządziła:

Główna księgowa

..... Anna Zwierzc'howska

PREZES Zarządu

Janusz Weinowski

WICEPREZES Zarządu

Rafał Jasiński

Bartłomiej Matuszek

CZŁONEK Zarządu
DYREKTOR Zarządzający

Hydrapres S.A.
ul. Haska 7
86-050 Solec Kujawski

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	za okres od 01-01-2007 r. do 31-12-2007 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-1 063 237,14	535 031,40
II. Korekty razem	649 280,56	-135 490,25
1. Amortyzacja	1 623 150,04	1 004 543,38
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-76 366,00	39 026,55
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	393 662,04	130 818,84
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 233,36	-658,67
5. Zmiana stanu rezerw	16 195,78	-403 448,83
6. Zmiana stanu zapasów	-159 533,75	-1 098 041,53
7. Zmiana stanu należności	-1 627 749,08	-74 596,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	71 755,27	245 537,15
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	403 932,90	21 329,15
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-413 956,58	399 541,15
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	573 922,12	14 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44 672,14	14 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	529 249,98	
a) w jednostkach powiązanych	403 166,00	
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	126 083,98	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	10 787 827,13	6 246 065,35
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 386 455,72	6 246 065,35
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 401 371,41	
a) w jednostkach powiązanych	9 401 371,41	
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 213 905,01	-6 232 065,35

Hydrapres S.A. ul. Haska 7 86-050 Solec Kujawski		
Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	za okres od 01-01-2007 r. do 31-12-2007 r.
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	13 178 066,80	6 370 277,05
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13 178 066,80	3 310 000,00
2. Kredyty i pożyczki		3 060 277,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	2 030 241,14	236 329,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 346 400,00	68 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	164 095,12	37 510,35
8. Odsetki	519 746,02	130 818,84
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 147 825,66	6 133 947,86
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	519 964,07	301 423,66
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	519 964,07	301 423,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 137 154,01	835 730,35
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 657 118,08	1 137 154,01
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Solec Kujawski, dn. 15.04.2009 r.

Sporządziła: **Główna księgowa**
Anna Zwierczowska

PREZES ZARZĄDU **WICEPREZES ZARZĄDU**
Janusz Welnowski *Rafał Jasiński*
Barłomiej Matuszek
 CZŁONEK ZARZĄDU
 DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego
Spółki HYDRAPRES S.A.
za rok 2008 .**

***Ustęp 1
Objaśnienia do bilansu***

- **Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: przeceny (aktualizacji), inwestycji, przemieszczeń wewnętrznych, zmniejszeń oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia).**

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych zwiększających stan aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia, zmniejszenia oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego – zmiany dotyczące amortyzacji – przedstawiają załączone zestawienia: „Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne” oraz „Umorzenie – amortyzacja”.

W roku 2008 spółka zakupiła 100% udziałów w spółce ICG (InterConsult GmbH Management & Events) zarejestrowanej w Düsseldorf w Niemczech o kapitale zakładowym 25.000 Euro, za łączną kwotę 27.700 Euro co stanowiło 94.874,43 zł.

W lipcu 2008 r. Hydrapres SA dokonał dwóch wpłat na kapitał rezerwowy spółki Heilbronn Pressen GmbH (nastąpiła zmiana nazwy) w łącznej kwocie 7.310.111,98 zł.

W czerwcu 2008 roku Hydrapres SA nabył udziały w CW Fuel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną kwotę 600.000 zł, tj. 2.000 zł za każdy udział.

Emitent stał się w ten sposób posiadaczem 300 udziałów CWF o wartości nominalnej 300.000 złotych stanowiących 37,27% całkowitego kapitału zakładowego.

W lipcu 2008 roku Hydrapres SA objął 3 (słownie: trzy) obligacje CW Fuel serii G na łączną kwotę 30 tys. zł z terminem wykupu 9 lipca 2010 r. W sierpniu natomiast Hydrapres SA objął 7 (słownie: siedem) obligacji CW Fuel serii H na łączną kwotę 70 tys. zł z terminem wykupu 22 sierpnia 2010 r. Wartość odsetek od obligacji na dzień bilansowy wyniosła 2.604,76 zł.

Zakres zmian i stan inwestycji na 31.12.2008 przedstawia poniższa tabelka.

Rodzaj inwestycji	Wartość na 01.01.2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2008
Udziały w Heilbronn Pressen GmbH	0,00	7.404.986,41	0,00	7.404.986,41
Udziały w CWF Sp.z o.o.	0,00	600.398,94	0,00	600.398,94
Obligacje CWF Sp. z o.o.	0,00	102.604,76	0,00	102.604,76
Razem	0,00	8.107.990,11	0,00	8.107.990,11

1. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość				Umorzenie na 01.01.2008	Umorzenie na 31.12.2008	Wartość netto na 31.12.2008	Stopień umorzenia w %	
		Stan na 01.01.2008	Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2008				31.12.2008	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	Grunty	229.308,00	0,00	0,00	229.308,00	0,00	0,00	229.308,00	0,0%	
2	Budynki, lokale i inne obiekty	12.669.948,30	10.528,92	0,00	12.680.477,21	145.126,21	477.848,21	12.202.629,00	3,7%	
3	Urządzenia techniczne i maszyny	9.753.479,81	554.916,90	39.000,00	10.269.396,71	3.238.933,27	4.317.815,50	5.951.581,21	42,0%	
4	Środki transport	282.612,46	420.808,10	36.210,00	667.210,56	80.409,78	148.263,54	518.947,02	22,2%	
5	Pozostałe środki trwałe niskocenne	207.453,22	60.064,41	0,00	267.517,63	38.530,51	106.371,51	161.146,12	39,8%	
	Razem środki trwałe	23.142.801,79	1.046.318,33	75.210,00	24.113.910,11	3.502.999,77	5.050.298,76	19.063.611,35	20,9%	
1	Inne wartości niematerialne i prawne	251.142,03	318.203,90	0,00	569.345,93	79.353,61	128.902,11	440.443,82	22,6%	
	Razem wartości niematerialne i prawne	251.142,03	318.203,90	0,00	569.345,93	79.353,61	128.902,11	440.443,82	22,6%	

2. UMORZENIE – AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość umorzenia			Stan na dzień 31.12.2008
		Stan na dzień 01.01.2008	Zwiększenie	Zmniejszenie	
	1	2	3	4	5
1	Grunt	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i inne obiekty	145.126,21	332.722,00	0,00	477.848,21
3	Urządzenia techniczne i maszyny	3.238.933,27	1.088.892,23	10.010,00	4.317.815,50
4	Środki transport	80.409,78	84.148,26	16.294,50	148.263,54
5	Pozostałe środki trwałe niskocenne	38.530,51	67.841,00	0,00	106.371,51
	Razem środki trwałe	3.502.999,77	1.538.080,48	26.304,50	5.050.298,76
1	Inne wartości niematerialne i prawne	79.353,61	49.548,50	0,00	128.902,11
	Razem wartości niematerialne i prawne	79.353,61	49.548,50	0,00	128.902,11

- **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.**
Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.
- **Wartość amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie leasingu finansowego.**

Lp.	Środek trwały	Rodzaj umowy	Wartość netto umowy
1	Drażarka do otworów startowych HD30 CNC – ilość sztuk 1; Drutowe centrum elektroerozyjne Charmilles Robofil 440 SLP – ilość sztuk 1	Leasing	336.600,00 zł
2	Urządzenie pomiarowe – współrzędnościowe ramię pomiarowe INFINITE 2,4 m – ilość sztuk 1	Leasing	121.045,10 zł
3	Samochód osobowy Hyundai Getz – ilość sztuk 1	Leasing	29.139,35 zł
4	Samochód osobowy Hyundai Getz – ilość sztuk 1	Leasing	29.139,35 zł
5	Samochód Subaru Forester – ilość sztuk 1	Leasing	91.000,00 zł
6	Samochód Fiat Doblo – ilość sztuk 1	Leasing	49.991,80 zł
7	Samochód Fiat Ducato – ilość sztuk 1	Leasing	81.074,59 zł

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

Po zakończeniu okresu dzierżawy Dzierżawcy przysługuje prawo:

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

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

- **Zobowiązania wobec budżetu państwa bądź innych jednostek samorządu z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Firma nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Sp

WQ M ZL

➤ **Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.**

7 listopada 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji do 2.000.000 akcji serii H. Zarząd zaoferował objęcie akcji dotychczasowym akcjonariuszom po cenie emisyjnej 1,00 zł. Do 31 grudnia 2007 roku objęto 1.759.306 akcji. W związku z nieobjęciem przez dotychczasowych akcjonariuszy wszystkich nowych akcji Zarząd zaoferował objęcie pozostałych akcji dwóch nowym inwestorom. Do dnia zamknięcia subskrypcji objęto wszystkie 2.000.000 akcji. W dniu 7 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 15.110.000 zł.

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2008
1.	STI S.A. w Warszawie	4.899.900	b.d.
2.	Hydrapres Sp. z o.o. w Białych Błotach	2.150.000	b.d.
3..	Janusz Wełnowski	1.375.000	b.d.
4.	Rafał Jasiński	1.375.000	b.d.
5.	„WTM INVESTMENT” Sp. z o.o. w Katowicach	750.000	b.d.
6.	Andrzej Musioł	500.000	b.d.
7.	Jan Sztuba	500.000	b.d.
8.	Adam Chelchowski	500.000	b.d.
9.	Michał Suflida	300.000	b.d.

10.	Artur Paleczny	300.000	b.d.
11.	Pozostali	460.100	b.d.
	Razem kapitał zakładowy (1 akcja = 1,00 zł)	13.110.000	26.283.600

➤ **Stany kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych.**

Do sprawozdania finansowego za rok 2008r. dołączone jest zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

➤ **Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.**

Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę netto za rok 2008 z zysków wypracowanych w kolejnych latach obrotowych.

➤ **Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,**

W 2008 Spółka zwiększyła rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 16.195,78 zł i na dzień 31.12.2008 rezerwa ta wynosi 137.117,41 zł

➤ **Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty.**

do 1 roku: 7.555.888,91 zł, z tego:

Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2008
Z tytułu kredytów i pożyczek	1.388.523,20
Z tytułu dostaw:	4.773.591,99
- wobec jednostek powiązanych	3 118,41
- wobec jednostek pozostałych	4.770.473,58
Z tytułu podatków	260.254,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych –	74.583,00
- podatek CIT-10	37.212,00
- PFRON	7.239,00
- VAT	141.220,00
Z tytułu ubezpieczeń społecznych:	269.386,57
- ZUS składki społeczne,	194.179,36
- ZUS składki zdrowotne,	57.527,51
- ZUS składki FP i FGŚ	17.679,70
Zaliczki otrzymane na dostawy	325.501,62
Zobowiązania z tyt. leasingu	160.995,18
Z tytułu wynagrodzeń	302.839,54
Inne	74.796,81

24

De Ma za

powyżej 1 roku: 4.685.756,33 zł, z tego:

Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2008
Z tytułu kredytów i pożyczek	4.039.200,00
Inne (kaucje)	250.571,96
Zobowiązania z tyt. leasingu	395.984,37

➤ **Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.**

Bierne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 478 592,83 stanowią :

- ujemna wartość firmy 451.592,83
- rezerwa na zobowiązania 27.000,00

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach trwałych bilansu w kwocie 296.880,66 stanowią czynne rozliczenia podatku odroczonego na dzień 31.12.2008.

Zestawienie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 25.001,25 zł przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Rodzaj RMK	Wartość w zł
1.	Ubezpieczenia	11.026,45
2.	Prenumeraty	288,57
3.	Pozostałe RMK	13.686,23

➤ **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia).**

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 5.000.000 zł,
- spłatę dwóch kredytów, inwestycyjnego i obrotowego zaciągniętych w Fortis Bank S.A. na łączną kwotę 1.800.000 zł. Hydrapres S.A. stał się stroną tych umów kredytowych w związku z przejęciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa Hydrapress Sp. z o.o.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

1. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji środków pieniężnych (wg prawa bankowego);
2. Klauzula potrącenia z rachunków bankowych Kredytobiorcy w PKO BP S.A.;
3. Pełnomocnictwa do rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez inne banki;
4. Hipoteka zwykła łączna w kwocie 2.900.000 zł i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 900.000 zł na nieruchomościach położonych w Białych Błotach, przy ul. Azalowej 23, KW 75389 oraz KW 49122 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, stanowiących własność Spółki wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej ze stosownej polisy ubezpieczeniowej;
5. Przewłaszczenie na zabezpieczenie maszyn i urządzeń Kredytobiorcy, o

wartości ubezpieczeniowej nie mniejszej niż 4.900.000 zł wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej ze stosownej polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu przewłaszczenia.

6. Zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę min. 1.000.000 zł wraz z cesją praw z właściwej polisy ubezpieczeniowej i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu.

- **Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.**

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

Hydrapres S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania STI S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 600.000 zł powstałe z tytułu zaciągniętego kredytu na przedsięwzięcie inwestycyjne w PKO BP S.A. zgodnie z umową nr 202-129/3/II/3/2007 z dnia 02.07.2007 roku oraz do kwoty 500.000 zł zgodnie z umową 202-129/3/II/2/2008.

Ustęp 2

Objaśnienia do rachunku zysków i strat

- **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów.**

Przychody netto ze sprzedaży	Ogółem	Kraj	Eksport
Przychody z podstawowej działalności produkcyjnej:	19.505.086,73	12.141.764,28	7.362.322,45
- wyroby tłoczni,	7.582.204,66	6.528.711,32	1.053.493,34
- sprzedaż maszyn,	10.185.175,75	3.883.781,44	6.301.394,31
- wyroby standardowe,	690.310,24	682.875,44	7.434,80
- złom	1.046.396,08	1.046.396,08	0,00
Przychody z podstawowej działalności usługowej	1.238.638,98	651.597,67	587.041,31
Przychody z podstawowej działalności handlowej	146.226,99	146.226,99	0,00
Ogółem	20.889.952,70	12.939.588,94	7.949.363,76

- **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.**

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych nie wystąpiły w jednostce w okresie sprawozdawczym.

➤ **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

W okresie roku 2008 w jednostce nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

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

W spółce w roku 2008r. nie wystąpiło zaniechanie działalności, nie jest także planowane na rok następny.

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

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

Pozycja	Wartość w zł
- odsetki od kredytu za 12/2007 zapłacone w 01/2008	41.652,64
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	18.000,00
- raty leasingowe	158.497,98
- koszty kontraktu długoterminowego M-279 zakończzonego w 2008 roku	2.779.017,72
Strata podatkowa za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	481.193,99

➤ **Prezentacja kosztów wg rodzaju.**

Koszty według rodzaju za rok 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Treść	Wartość w zł
1	Amortyzacja	1.623.150,04
2	Zużycie materiałów i energii	10.062.687,20
3	Usługi obce	2.658.369,61
4	Podatki i opłaty	279.667,76
5	Wynagrodzenia	5.207.704,52
6	Świadczenia na rzecz pracowników	987.094,13
7	Pozostałe	232.321,94
	Razem	21.050.995,20

➤ **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.**

W jednostce na dzień 31.12.2008 występują inwestycje rozpoczęte, główne z nich to budowa spawalni i modernizacja obrabiarki MECOF oraz innych istotnych urządzeń produkcyjnych ,gdzie poniesione koszty na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 357.924,07 zł.

➤ **Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

W roku 2008 roku w jednostce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

➤ **Informacja dotycząca wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.**

Zobowiązania i należności oraz środki pieniężne na rachunku walutowym wyrażone w walutach obcych zostały w bilansie wycenione według kursu średniego NBP z dnia 31 grudnia 2008 roku:

1 EUR = 4,1724

1 USD = 2,9618

Ustęp 3

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Lp

De M za

➤ **Rachunek przepływów pieniężnych.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Ustę 4
Statystyka zatrudnienia

➤ **Zatrudnienie na dzień 31 grudzień 2008 roku, z podziałem na grupy zawodowe.**

Lp.	DANE KADROWE	31 grudnia 2008 r.
1.	Liczba zatrudnionych (osoby bez względu na wymiar czasu pracy)	100
2.	Struktura zatrudnienia ze względu na płeć: - kobiety - mężczyźni	14 86
3.	Struktura zatrudnienia ze względu na wykształcenia: - Osoby z wykształceniem wyższym, - Osoby z wykształceniem średnim - Osoby z wykształceniem zawodowym - Osoby z wykształceniem podstawowym	34 22 39 5

➤ **Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.**

W okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku wynagrodzenia brutto Członków Zarządu wyniosły 462.309,52 zł .

W jednostce nie wystąpiły wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu z zysku.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej wyniosły 120.703,51 zł brutto.

➤ **Pożyczki i świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzieliła pożyczek członkom zarządu.

➤ **Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy.**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy 2008 :

- za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania spółki 27.000 zł,
- za badanie sprawozdania skonsolidowanego 9.000 zł,
- za dodatkowe usługi – ekspertyza 200 zł

Ustę 5
Objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń

- **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

- **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu od 01.01.2008 do 31.12.2008 zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

- **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu własnym).**

W roku 2008 nie zmieniano zasad polityki rachunkowości.

- **Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

Dane finansowe przedstawiają zarówno bieżący jak i poprzedni okres rozrachunkowy.

- **Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.**

Transakcje w roku 2008 z tymi podmiotami wykazuje tabela poniżej.

Spółka	Transakcje zakupu	Transakcje sprzedaży
Heilbronn Pressen GmbH	0,00	946.237,21
CWF Sp. z o.o.	5.000,00	3.513,60
STI S.A.	19.049,87	19.324,80

- **Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale.**

Hydrapres S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

Heillbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heillbronn Niemcy – 100 % udziałów w kapitale

CWF Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim – 37,27 % udziałów w kapitale

- **Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje. Działania mające na celu eliminację niepewności.**

Kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona, planowany jest rozwój działalności – brak jest jakichkolwiek niepewności co do dalszego jej funkcjonowania.

Podpis osoby sporządzającej

15.04.2009 Anna Zwierzchowska Główny Księgowy

Główna księgowa


Anna Zwierzchowska

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

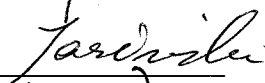
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja
------	-----------------	--------------------

Podpis

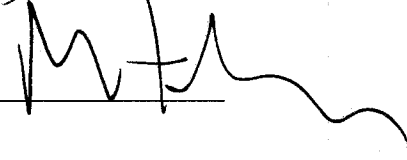
15.04.2009	Janusz Wełnowski	Prezes Zarządu
------------	------------------	----------------



15.04.2009	Rafał Jasiński	Wiceprezes Zarządu
------------	----------------	--------------------



15.04.2009	Bartłomiej Matuszek	Członek Zarządu
------------	---------------------	-----------------





Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

Solec Kujawski, dnia 15.04.2009 r.

**Sprawozdanie Zarządu
Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim
z działalności Spółki za okres 01.01.2008 – 31.12.2008**

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.

Zarząd

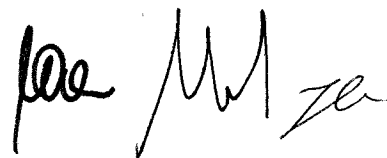
Skład Zarządu Hydrapres S.A. na dzień 01.01.2008 r. przedstawiał się następująco:

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

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

- | | | |
|----|---------------------|--|
| 1. | Janusz Wełnowski | – Prezes Zarządu, |
| 2. | Rafał Jasiński | – Wiceprezes Zarządu, |
| 3. | Bartłomiej Matuszek | – Członek Zarządu (pełni funkcję od 01.10.2008 r.) |
| 4. | Piotr Bramorski | – Członek Zarządu (pełnił funkcję od 19.06.2008 r. do 30.09.2008 r.) |

Mandaty członków Zarządu aktualnie sprawujących swoją funkcję: Pana Janusza Wełnowskiego i Pana Rafała Jasińskiego wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2010 roku, natomiast mandat Pana Bartłomieja Matuszka wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011, które zgodnie z art. 395 § 1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2012 r.



Rada Nadzorcza

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

- | | |
|------------------------|-----------------------------------|
| 1. Zbigniew Kuliński | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Małgorzata Jasińska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 3. Maciej Dzioba | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. Nikodem Wełnowski | – Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu 2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady. Aktualny skład Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. powołany został w dniu 19 czerwca 2008 r. i pozostawał aktualny na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiając 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. |

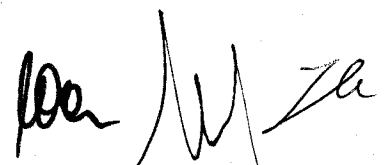
I. Informacje o działalności i istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Spółki.

Spółka prowadziła w 2008 r. działalność w dwóch obszarach:

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

Dział Budowy Maszyn

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



Oferta Działu obejmowała w szczególności:

- projektowanie i budowę automatycznych linii technologicznych,
- projektowanie i budowę pras o napędzie hydraulicznym przeznaczonych głównie do obróbki plastycznej metali,
- projektowanie i budowę manipulatorów przemysłowych,
- projektowanie i budowę paletyzatorów dla przemysłu i handlu,
- projektowanie i budowę stacji dozująco-mieszających dla przemysłu chemicznego i spożywczego,
- projektowanie i budowę urządzeń peryferyjnych stosowanych w przetwórstwie tworzyw sztucznych (jak plastomery, dozowniki ślimakowe, urządzenia transportowe ssące, separatory metali,
- projektowanie i budowę elementów linii technologicznych do produkcji butelek i puszek aluminiowych,
- projektowanie i budowę maszyn laboratoryjnych do badania procesów produkcyjnych.

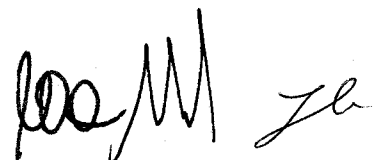
Spośród istotnych zamówień realizowanych przez Dział w 2008 r. w pierwszym rzędzie wskazać należy wykonanie:

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

Oferta produktów Działu Budowy Maszyn obejmowała również wyroby standardowe, do których Spółka zalicza pojedyncze urządzenia przeznaczone m.in. dla przemysłu tworzyw sztucznych. W 2008 roku rozpoczęto produkcję prostych pras hydraulicznych o nacisku 10T i 16T. Asortyment pras standardowych będzie powiększany.

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

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



Istotne nadzieje rozwoju Zarząd Spółki upatruje nadto we współpracy ze Spółką CW Fuel Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Solcu Kujawskim.

W czerwcu 2008 roku Spółka objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CW Fuel. CW Fuel została założona w dniu 19 marca 2007 roku. Udziałowcami CW Fuel są spółka STI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiadająca 505 udziałów oraz Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim posiadająca 300 udziałów. Kapitał zakładowy spółki wynosi 805.000 (osiemset pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 805 (osiemset pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy.

Najistotniejszym z punktu widzenia działalności spółki CW Fuel prowadzonymi obecnie projektami są:

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

CW Fuel prowadzi 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 cieczy 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.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

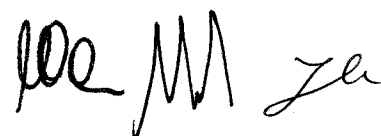
- sukcesy w realizacji seryjnej budowy automatycznych linii produkcyjnych (w kooperacji z Omnitech Int.),
- identyfikacja i zdobycie rynku na seryjnie produkowane maszyny i urządzenia,
- odbudowanie rynku na prasy hydrauliczne i zbudowanie silnej pozycji na rynku pras mechanicznych.

Podstawowym czynnikiem zewnętrznym wywierającym wpływ na działalność Spółki jest istotne, ogólnosiwiatowe osłabienie rozwoju gospodarczego, w tym spadek produkcji krajów Europy Środkowo-Wschodniej, a pierwszej kolejności zapaść w sektorze motoryzacyjnym.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest kształtowanie się kursów walutowych.

Ponadto istotnymi czynnikami rozwoju są:

- pozyskanie środków w wyniku nowej emisji akcji serii I i jednocześnie strategicznego inwestora branżowego;
- trafna identyfikacja i korzystna akwizycja Heilbronn Pressen;



urządzenia, nieruchomość, w której prowadzona jest działalność) oraz przejęciu pracowników. Po nabyciu udziałów nazwa firmy została zmieniona na Heilbronn Pressen GmbH.

Do zarządu Heilbronn Pressen GmbH został powołany Krzysztof Jańczak. Pan Krzysztof Jańczak pełnił wcześniej funkcję członka zarządu Hydrapres S.A., lecz w związku z transakcją przejęcia Heilbronn Maschinenbau GmbH, w dniu 15.08.2008 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Hydrapres S.A., a w dniu 20.08.2008 r. rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Hydrapres S.A.

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

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

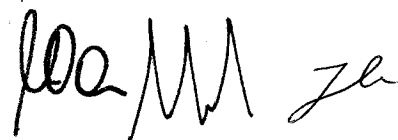
W dniu 16 grudnia 2008 r. Hydrapres S.A. otrzymała od spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH zlecenia dotyczące realizacji elementów do linii technologicznych w ramach kontraktów zawartych przez Heilbronn Pressen GmbH na łączną kwotę 2.536.230,96 PLN (626.400 EUR). Ogółem wartość umów pomiędzy Hydrapres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

Środki z emisji akcji Spółki.

Spółka uzyskała w 2008 r. wpływy z emisji akcji:

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

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2007 roku, Spółka wyemitowała 2.000.000 akcji serii H dla dotychczasowych akcjonariuszy. Do końca 2007 roku zostało objętych 1.759.306 akcji. Kolejne wpłaty do kwoty 2.000.000 zł nastąpiły w styczniu 2008 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 7 marca 2008 roku.



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

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

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

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

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

CW Fuel prowadzi prace badawczo - rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego. Hydrapres SA jest zainteresowany wdrożeniem innowacyjnej technologii budowy ww. urządzenia do homogenizacji na skalę przemysłową.

II. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

Celem strategicznym Spółki jest rozwój poprzez akwizycje innych podmiotów i udział w procesie konsolidacji branży budowy maszyn, urządzeń i linii technologicznych przede wszystkim w Polsce, ale także na innych rynkach europejskich. Spółka planuje wydzielenie i koncentrację funkcji biznesowych oraz wybranych działów przedsiębiorstwa na poziomie grupy kapitałowej Hydrapres, a także umocnienie pozycji na rynkach międzynarodowych.

Pierwszy etapem realizacji strategii było dokonane w 2008 r. faktyczne przejęcie przedsiębiorstwa niemieckiego producenta pras mechanicznych Heilbronn Maschinenbau GmbH. Przedsiębiorstwo to zajmowało się projektowaniem i konstruowaniem pras mechanicznych, a także automatycznych linii technologicznych tworzonych na bazie pras mechanicznych.

Heilbronn Maschinenbau posiadał silną markę rozpoznawalną w Europie Zachodniej, zbudowaną na bazie 54-letniego doświadczenia w budowie pras mechanicznych. Ponadto w ramach transakcji nabycia aktywów nastąpiło przejęcie 57 pracowników.

Wykwalifikowana kadra menedżerska i konstruktorska gwarantuje wysoką jakość produktów. Przejęte przedsiębiorstwo posiada bardzo dobrą pozycję w segmencie dostawców dla średniej wielkości przedsiębiorstw i zajmuje wysoką pozycję konkurencyjną wśród małych producentów pras mechanicznych na rynku niemieckim.

W wyniku zrealizowanego przejęcia Spółka zamierza osiągnąć szereg synergii na poziomie strategicznym i operacyjnym.

Na poziomie operacyjnym przejęcie aktywów spółki Heilbronn Maschinenbau w upadłości umożliwia uzupełnienie oferty Hydrapres o zaawansowane prasy mechaniczne oraz pozwala wykorzystać siłę zagranicznej znanej marki przy sprzedaży własnych pras hydraulicznych.

Przejęty zakład posiada również rezerwy przestrzenne oraz duże możliwości techniczne produkcji, a także niemniej istotne relacje biznesowe z partnerami (dostawcami, odbiorcami, podwykonawcami). Włączenie przedsiębiorstwa uprzednio prowadzonego przez Heilbronn Maschinenbau GmbH do grupy zakupowej stali, którą w najbliższym czasie planuje stworzyć Hydrapres, pozwoli na uzyskanie korzyści skali w zakresie zakupu materiałów do produkcji.

W celu obniżenia jednostkowych kosztów stałych i uzyskania wzrostu marż Hydrapres planuje zintegrowanie funkcji biznesowych na poziomie Grupy. Dodatkową korzyścią operacyjną wynikającą z przejęcia jest możliwość przeniesienia produkcji korpusów oraz systemów sterowania z Niemiec do Polski, co pozwoli wykorzystać niższe krajowe koszty produkcji i tym samym zwiększyć marże na sprzedaży pras mechanicznych pod marką Heilbronn. Na poziomie strategicznym przejęcie ułatwi Hydrapres uzyskanie dostępu do wielu zagranicznych rynków zbytu za pośrednictwem przedstawicielstw Heilbronn Maschinenbau w krajach europejskich, a także w USA, Meksyku i Indiach. Jest to istotny etap na drodze do realizacji strategii ekspansji na rynki zagraniczne.

Kolejne etapy realizacji strategii Hydrapres to zdobycie pozycji podmiotu konsolidującego branżę budowy maszyn w Polsce oraz dalsze rozszerzanie portfela produktów i usług.

Ponadto każdorazowo przy realizacji przejęć Spółka będzie dążyć do wykorzystania efektów synergii występujących pomiędzy nią a przejmowanymi podmiotami. Głównym celem będzie między innymi optymalizacja procesów produkcyjnych, wzrost efektywności w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym, poprawa pozycji negocjacyjnej w stosunku do odbiorców i dostawców, obniżenie kosztów stałych, wykorzystanie efektów skali w działaniach marketingowych, wzmocnienie pozycji rynkowej produktów i wzrost cen oraz uzupełnienie oferty produktowej. W efekcie wszystkich działań krótko, średnio i długoterminowych Spółka zamierza zbudować silną i konkurencyjną grupę przemysłową.

Handwritten signature and initials in black ink, consisting of a stylized 'M' and 'Z' followed by a flourish.

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

Dział Tłoczni

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

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

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

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

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

Przejęcie przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau

W dniu 12 marca 2008 r. Hydrapres S.A. zakupił 100% udziałów w spółce ICG (InterConsult GmbH Management & Events) zarejestrowanej w Düsseldorf w Niemczech o kapitale zakładowym 25.000 Euro, za łączną kwotę 27.700 Euro. Firma nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. Udziały zostały nabyte w celu przeprowadzenia transakcji zakupu aktywów firmy Heilbronn Maschinenbau GmbH & Co. z siedzibą w Heilbronn od syndyka, który prowadzi postępowanie upadłościowe. Trwające kilkanaście miesięcy rozmowy z syndykiem Spółki Heilbronn Maschinenbau zostały zakończone w lipcu 2008 roku podpisaniem umowy o nabyciu przez Hydrapres aktywów firmy (maszyny,

- pozyskanie nowych, znaczących klientów.

Współpraca z partnerami branżowymi – koncentracja na działalności w zakresie budowy maszyn i urządzeń.

Zdaniem Zarządu możliwa jest szybka ekspansja rynkowa w drodze zacieśnienia współpracy i współdziałania z partnerskimi firmami branżowymi:

- pozyskanym inwestorem branżowym Spółką TAGOR S.A.
- polską firmą przemysłową Makrum S.A.
- polską firmą przemysłową Towimor S.A.

W najbliższej perspektywie największe znaczenie powinna mieć jednak współpraca z firmą-córką Heilbronn Pressen GmbH, o czym była mowa wcześniej.

Hydrapres posiada doświadczenie w konstruowaniu i budowie pras hydraulicznych, HP posiada z kolei bogate doświadczenie w zakresie konstruowania i budowy pras mechanicznych. Tagor S.A. posiada wieloletnie doświadczenie w budowie ciężkich konstrukcji stalowych i urządzeń hydraulicznych. Wykorzystując potencjał wszystkich tych firm, możliwe jest uzyskanie bardzo silnej pozycji na europejskim rynku producentów pras mechanicznych i hydraulicznych zarówno dla zastosowań klasycznych, jak i specjalistycznych.

Zdaniem Zarządu, z uwagi na sytuację w branży motoryzacyjnej, szybka i znacząca poprawa w działalności i wynikach Tłoczni może być procesem trudnym. Dla uniknięcia ponoszenia strat, które pojawiły się na działalności Tłoczni w 2008 roku, Zarząd rozważa działania zmierzające do jej ewentualnej sprzedaży (przynajmniej w zakresie maszyn, posiadanego know-how, rynku itp.). Celem powyższego miałyby być z jednej strony dążenie do ograniczenia ponoszenia dalszych strat na działalności Tłoczni, z drugiej zaś strony pozyskania środków na finansowanie rozwoju działalności rentownej. Spółka czyni jednak usilne starania zmierzające do zwiększenia wielkości obrotów Tłoczni. W dniu 20.03.2009 r. Hydrapres S.A. otrzymał list intencyjny od strategicznego klienta, jakim jest TRW Polska, dotyczący planów zwiększenia obrotów w produkcji wyrobów tłoczonych dla motoryzacji do wartości 5 mln EUR, przy czym wartość obrotu na poziomie 1 mln EUR przewiduje się osiągnąć już w połowie 2010 roku.

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

Spółka uczestniczyła, w kooperacji z firmą Omnitech International z Denver, Colorado, w projekcie skonstruowania i zbudowania automatycznej linii produkcyjnej butelek aluminiowych. Projekt wiązał się z opracowaniem technologii, która pozwoli na produkcję najlżejszych na świecie (przy najmniejszym zużyciu aluminium) butelek aluminiowych do napojów gazowanych. Projekt został zrealizowany, a efekty spełniają oczekiwania klienta. Zarząd oczekuje, że zdobyte doświadczenie w konstrukcji najnowocześniejszych urządzeń dla dużych koncernów zaprocentuje składanymi zamówieniami na podobne urządzenia oraz na inne urządzenia wykorzystywane przez te koncerny. W trakcie przeprowadzonych

z kontrahentem rozmów Zarząd uzyskał informację, że po produkcyjnym uruchomieniu przez koncern (finalny klient, korzystający z linii) pierwszej fabryki, stosującej technologię produkcji butelek aluminiowych, planowane jest uruchamianie kolejnych, w tempie dwóch – trzech rocznie.

Inne osiągnięcia są związane z konstrukcją (na zlecenie innego podmiotu) prototypowego urządzenia do homogenizacji materiałów z wykorzystywaniem rozdrabniania tych materiałów do mikro i nano cząstek. Zarząd przewiduje szerokie zastosowanie urządzeń tej konstrukcji. Pozwoli to na rozszerzenie gamy produkowanych urządzeń w większych ilościach. Dalsze prace nad ww. technologią prowadzi spółka powiązana: CW Fuel Sp. z o.o. z siedzibą w Solcu Kujawskim.

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

IV. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku 2008 przychody HYDRAPRES S.A. wyniosły 20.890 tys. zł.

Przychody za 2008 r. były wyższe niż porównywalne przychody w 2007 r. o 1.350 tys. zł. (wzrost o 6,91 %).

W 2008 roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 18.787 tys. zł i były wyższe od porównywalnych, poniesionych w roku 2006 o 11,09 %.

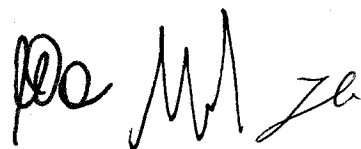
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2008 roku 2.993 tys. zł.

W 2008 roku Spółka osiągnęła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.114 tys. zł.

Strata brutto za rok 2008 wyniosła 1.158 tys. zł.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki za okres od 1 stycznia 31 grudnia 2008 roku dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową.



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	2006	2007	2008
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	-161,6	521,5	-890
Marża zysku na sprzedaży	-1,7%	2,7%	-4,2%
Zysk operacyjny (tys. zł)	-463,1	666,4	-1114
Marża zysku operacyjnego	-5,0%	3,4%	-5,3%
Zysk brutto (tys. zł)	-611,8	567,5	-1158
Rentowność sprzedaży brutto	-6,5%	2,9%	-5,5%
Zysk netto (tys. zł)	-514,3	535,0	-1063
Rentowność sprzedaży netto	-5,5%	2,7%	-5,1%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-5,4%	5,0%	-5,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,4%	2,1%	-3,11%

Wskaźniki nie są satysfakcjonujące. Należy oczekiwać poprawy wskaźników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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.
- Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym – 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	2006	2007	2008
Płynność bieżąca	0,9	1,05	1,5
Płynność szybka	0,7	0,71	1,1
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,58	0,49	0,32
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,38	1,08	0,48
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,87	0,57	0,28
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,38	0,46	0,18

Firma posiada zdolność bieżącego regulowania zobowiązań.

Analiza bilansu

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008
Majątek trwały	20.218,0	28.266,8	70,8%	71,4%
Majątek obrotowy	8.348,1	11.347,3	29,2%	28,6%
Suma aktywów	28.566,1	39.614,1	100,0%	100,0%

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008
Kapitał własny	12.882,7	26.756,8	45,1%	67,5%
Rezerwy	120,9	137,1	0,4%	0,3%
Zobowiązania długoterm.	5.886,7	4.685,8	20,6%	11,8%
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	9.170,9	7.555,9	32,1%	19,1%
Rozliczenia międzyokres.	505,0	478,5	1,8%	1,3%
Suma pasywów	28.566,1	39.614,1	100,0%	100,0

Bilans Spółki zamknął się w 2008 roku sumą 39.614 tys. zł, co stanowi wzrost względem roku wcześniejszego o 38,6%. W aktywach dominowały na koniec 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe.

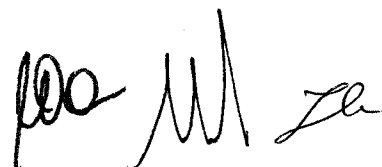
Wzrost kapitału własnego w 2008 roku o 107,6% w stosunku do roku poprzedniego był wynikiem emisji i objęcia kolejnej serii akcji spółki. Kapitał własny na koniec roku stanowił 67,5% pasywów.

W 2008 roku zobowiązania spadły o 18,1%.

O kwocie zobowiązań długoterminowych decydują trzy tytuły: zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz zatrzymane z tytułu budowy hali i budynku biurowego kaucje.

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji finansowej

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



Drugim warunkiem jest pozyskanie przez spółkę zależną Heilbronn Pressen linii kredytowej na gwarancję zwrotu zaliczek, co spowoduje możliwość pozyskiwania przez niemiecką firmę znacznie większej niż dotychczas ilości zleceń, a tym samym lokowanie sporej ich części w Hydrapres S.A.

Reasumując powyższe, sytuacja finansowa firmy będzie wprost wynikała z powodzenia działań zmierzających do zwiększenia obrotów Tłoczni, poprawy płynności Heilbronn Pressen, a przez to zwiększenia ilości zleceń pozyskiwanych przez spółkę zależną z możliwością lokowania ich realizacji w Hydrapres S.A.

Brak osiągnięcia założonych w stosunku do działalności Tłoczni celów ekonomicznych będzie z dużym prawdopodobieństwem skutkowało koniecznością podjęcia ostatecznej decyzji o likwidacji tego profilu działalności Spółki, na rzecz cechującej się wysoką rentownością działalności związanej z budową maszyn.

Potencjalna sprzedaż biznesu Tłoczni umożliwi przy tym pozyskanie Spółce środków pieniężnych, z których część będzie mogła zostać przeznaczona przez Hydrapres S.A. na spłatę zaciągniętego kredytu inwestycyjnego, natomiast pozostała kwota zasili kapitał obrotowy Spółki.

V. Pozostałe informacje.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Hydrapres S.A. w 2008 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. 70% obrotów tłoczni) realizowana była w 2008 r. na rzecz Tenneco Automotive Sp. z o.o. Gliwice. Z jednej strony oznacza to uzależnienie od kontrahenta. Z drugiej strony – Hydrapres jest największym polskim dostawcą tej fabryki (większym od Hydrapresu dostawcą elementów tłoczonych jest belgijska tłocznia należąca do koncernu Tenneco). W związku z utrzymującym się ujemnym wynikiem finansowym na działalności tłoczni Zarząd podjął działania zmierzające do zbycia urządzeń tłoczni wraz z posiadanym rynkiem, know-how itd. inwestorowi branżowemu.

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 fluktuacji kadr

Jednym z dużych zagrożeń jest groźba utraty najwartościowszej kadry. Niebezpieczna jest emigracja zarobkowa, dotycząca większość branż w Polsce.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka prowadzi aktywną politykę motywacyjną skierowaną na pozyskanie i 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 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 osiąganey 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:

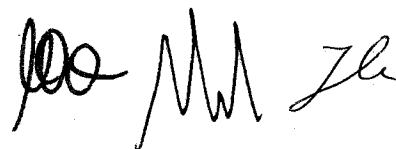
- Arcelor Stal Serwis Polska Sp. z o.o., Bytom
- Gonvarri Polska Sp. z o.o., Września
- Ruukki Polska Sp. z o.o., Żyrardów
- ThyssenKrupp Stahlunion Polska Sp. z o.o., Katowice
- Salzgitter Stahlhandel, Słupca
- Klockner Stal i Metal Polska, Poznań
- RBB-Stal Borusiak Sp. j., Jarocin
- Schmolz & Bickenbach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

3. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej

Znaczące umowy z odbiorcami

W pierwszym kwartale 2009 r. spółka jest 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.

Umowy ubezpieczenia

Spółka jest stroną umów ubezpieczeniowych: ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na kwotę 600 tys. USD, ubezpieczenia od ognia i zdarzeń losowych nieruchomości będących we władaniu Spółki:

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych – zakres pełny, obejmujący:
 - halę produkcyjną w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 7,3 mln PLN
 - hale produkcyjne z zapleczem biurowym Zakładu Budowy Maszyn w Białych Błotach przy ul. Azalowej 23, suma ubezpieczenia 3 mln PLN
 - stacja transformatorowa w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 0,3 mln PLN
 - budynek biurowy w Solcu Kujawskim, suma ubezpieczenia 3,5 mln PLN
 - 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 10,4 mln 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% w okresie 5 lat.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

5. Pożyczki

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

- a) Umowa pożyczki z dnia 26.08.2008 r. w kwocie 100.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 r.,
- b) Umowa pożyczki z dnia 03.09.2008 r. w kwocie 50.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 r.,
- c) Umowa pożyczki z dnia 18.09.2008 r. w kwocie 100.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2009 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.

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

Kredyty bankowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka jest 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 5.000.000 zł,
- spłatę dwóch kredytów, inwestycyjnego i obrotowego zaciągniętych w Fortis Bank S.A. na łączną kwotę 1.800.000 zł. Hydrapres S.A. stał się stroną tych umów kredytowych w związku z przejęciem zorganizowanych części przedsiębiorstwa Hydrapress Sp. z o.o.

Kredyt został postawiony do dyspozycji Spółki w transzach i terminach dostosowanych do planów wykorzystania środków.

Spłata kredytu rozpoczęła się w końcu pierwszego półrocza 2007 roku i zostanie zakończona w końcu 2012 r. Na 31.12.2008 roku saldo zadłużenia wynosiło 5.428 tys. zł.



Poręczenia

Hydrapres S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania STI S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 600.000 zł powstałe z tytułu zaciągniętego kredytu na przedsięwzięcie inwestycyjne w PKO BP S.A. zgodnie z umową nr 202-129/3/II/3/2007 z dnia 02.07.2007 roku oraz do kwoty 500.000 zł zgodnie z umową 202-129/3/II/2/2008.

Gwarancje

Według stanu na dzień 31.12.2008 r., Spółka nie korzysta z gwarancji bankowych.

Pożyczki

W 2008 r. Spółce nie udzielano pożyczek.

7. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2008 rok.

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

- przejęcie przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau GmbH & Co.
- kryzys i związany z tym spadek wartości i rentowności produkcji dla sektora motoryzacyjnego,
- osłabienie się złotówki.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2008 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki. Zarząd Spółki ograniczony został do składu trzyosobowego. Struktura Spółki i obszary odpowiedzialności osób zarządzających zostały tak ustalone, aby sprawnie realizować stawiane przez firmą cele. Wyodrębnione były pion produkcji maszyn, pion tłoczni, pion handlowy oraz finansowy. Niezależnie funkcjonuje pełnomocnik zarządu ds. utrzymania jakości. Prezes Zarządu pełni funkcję dyrektora generalnego, koordynując prace wszystkich pionów.

9. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających w 2008 roku:

W 2008 roku wynagrodzenia brutto członków zarządu wyniosły 462.309,52 zł.
W jednostce nie wystąpiły wynagrodzenia wypłacone członkom zarządu z zysku.

Wynagrodzenia osób nadzorujących w 2008 roku wyniosło 120.703,51 zł brutto.

10. 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 2008 r. nie występowały niespłacone pożyczki jak również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

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	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)
Zbigniew Kuliński	Hydrapres S.A.	115	115
Maciej Dzioba	Hydrapres S.A.	155.595	155.595
Małgorzata Jasińska	Hydrapres S.A.	11.525	11.525
Nikodem Welnowski	Hydrapres S.A.	11.525	11.525
Janusz Welnowski	Hydrapres S.A.	1.637.663	1.637.663
Rafał Jasiński	Hydrapres S.A.	1.584.763	1.584.763
Krzysztof Masalski	Hydrapres S.A.	11.525	11.525
Krzysztof Jańczak	Hydrapres S.A.	13.000	13.000

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

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

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

W dniu 29 stycznia 2009 r. znaczący akcjonariusz Hydrapres S.A. – Fabryka Maszyn i Urządzeń Tagor S.A. – podpisał z Krzysztofem Jędrzejewskim (Wiceprezesem Zarządu KOPEX SA) umowę sprzedaży akcji Hydrapres S.A., które stanowią 33% udziału w kapitale zakładowym. Własność akcji przejdzie z chwilą ich wydania nabywcy, co nastąpi do dnia 31 grudnia 2009 roku. Wykonanie w/w umowy spowoduje zmianę w strukturze akcjonariatu.



14. 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. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Zarząd Heilbronn Pressen GmbH składa się z członków:

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

2) 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. CW Fuel prowadzi prace badawczo – rozwojowe nad przemysłowym wykorzystaniem młyna tarczowego.

15. Informacje o postępowaniach.

W 2008 r. Spółka nie uczestniczyła w postępowaniach przed organami rządowymi, w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych. Nie toczyły się również, żadne postępowania, które mogą mieć lub miały w niedawnej przeszłości, istotny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

16. New Connect

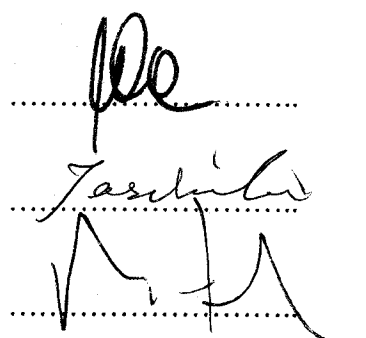
W toku 2008 r. Spółka podjęła działania zmierzające do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku alternatywnym New Connect. Działania te zakończone zostały sukcesem już w 2009r. Pierwsze notowanie akcji Spółki miało miejsce w dniu 6 marca 2009 r.

Solec Kujawski, dnia 15.04.2009 r.

Janusz Wełnowski - Prezes Zarządu -

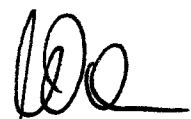
Rafał Jasiński - Wiceprezes Zarządu -

Bartłomiej Matuszek - Członek Zarządu -



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

Zarząd Hydrapres S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Prezes Zarządu
Janusz Wetnowski



Członek Zarządu
Bartłomiej Matuszek

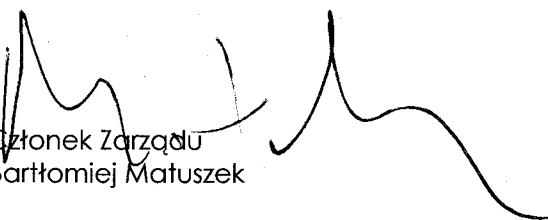
Solec Kujawski, dnia 28 kwietnia 2009 roku

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

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



Prezes Zarządu
Janusz Wetnowski



Członek Zarządu
Bartłomiej Matuszek

Solec Kujawski, dnia 28 kwietnia 2009 roku

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

HYDRAPRES S.A.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	5
I.3. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.	5
I.4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.6. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
II.1. BILANS UPROSZCZONY	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY	10
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.....	11
II.4. RENTOWNOŚĆ	12
II.5. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	13
II.6. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW	14
II.7. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	15
II.8. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	15
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	16
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.	16
III.2. OCENA PRAWDŁOWOŚCI DZIAŁANIA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	16
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.	17
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.	20
III.5. OCENA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	20
III.6. OCENA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	20
III.7. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.	20
III.8. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA.	21

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

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

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

I.1.1.1. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków,

I.1.1.2. Obróbka mechaniczna elementów metalowych,

I.1.1.3. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników

I.1.1.4. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,

I.1.1.5. Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,

I.1.1.6. Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,

I.1.1.7. Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,

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

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

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

I.1.2.3. Krzysztof Jędrzejewski - 9 377 636 akcji – co daje 35,68 % udziału w kapitale oraz głosów

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

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

I.1.2.6. STI S.A. w Warszawie – 5 449 900 akcji – co daje 20,73 % udziału w kapitale oraz głosów,

I.1.2.7. Grupa indywidualnych akcjonariuszy posiada 18,86 % udziału w kapitale oraz głosów.

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

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

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

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

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

I.1.4.1. Janusz Wełnowski – Prezes Zarządu;

I.1.4.2. Rafał Jasiński – Wiceprezes Zarządu;

I.1.4.3. Bartłomiej Matuszek – Członek Zarządu;

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

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

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

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

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

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

I.2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.2.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. (na dzień podpisania umowy o badanie sprawozdania finansowego Spółki działająca pod firmą M2 Audyt Sp. z o.o.), nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował biegły rewident Marek Dobek, biegły rewident nr 10294/7580.

I.2.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Leszczyna 12A, została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. w dniu 17 grudnia 2008 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 021/B/008 zawartej w dniu 19 grudnia 2008 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.2.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oświadcza, że spełnia wymogi, określone w art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.2.4. Biegły rewident kierujący badaniem oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.2.5. Badanie przeprowadzono w terminie od 31 marca do 15 kwietnia 2009 roku.

I.3. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.3.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),

I.3.1.2. normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

I.4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.4.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.4.2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd Spółki wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu Spółki wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

I.4.3. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.4.4. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2008 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.4.5. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.4.6. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.4.7. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.5.1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za rok badany było sprawozdanie finansowe za rok 2007.

I.5.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294/7580, działający w imieniu M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.5.3. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 19 czerwca 2008 roku.

I.5.4. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 5 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2008 roku, przeznaczając zysk za rok 2007 w wysokości 535 031,40 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

I.5.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2008 roku.

I.5.6. Na dzień wydania naszej opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółka podjęła działania zmierzające do opublikowania w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok 2007 wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.

I.6. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **39 614 144,05** złotych (słownie złotych: trzydzieści dziewięć milionów sześćset czternaście tysięcy sto czterdzieści cztery 05/100),

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **1 063 237,14** złotych (słownie złotych: jeden milion sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem 14/100),

I.6.1.3. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **519 964,07** złotych (słownie złotych: pięćset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery 07/100),

I.6.1.4. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **13 874 135,66** złotych (słownie złotych: trzynaście milionów osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści pięć 66/100),

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

III.1. BILANS UPROSZCZONY

II.1.1. Bilans uproszczony umożliwia rozpoznanie najważniejszych zmian, które zaszły w okresie badanym w strukturze i wartości pozycji bilansowych.

Aktywa	2008-12-31		2007-12-31		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	28 266,9	71,4%	20 218,0	70,8%	39,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	440,4	1,1%	171,8	0,6%	156,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	19 421,5	49,0%	19 860,2	69,5%	-2,2%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	8 108,0	20,5%	0,0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296,9	0,7%	186,0	0,7%	59,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	11 347,3	28,6%	8 348,1	29,2%	35,9%
1. Zapasy	2 680,4	6,8%	2 520,9	8,8%	6,3%
2. Należności krótkoterminowe	5 828,0	14,7%	4 123,9	14,4%	41,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 813,9	7,1%	1 137,2	4,0%	147,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25,0	0,1%	566,2	2,0%	-95,6%
Aktywa razem :	39 614,1	100,0%	28 566,1	100,0%	38,7%

Pasywa	2008-12-31		2007-12-31		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	26 756,8	67,5%	12 882,7	45,1%	107,7%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	26 283,6	66,3%	13 110,0	45,9%	100,5%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 803,2	4,6%	39,4	0,1%	4472,1%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-266,8	-0,7%	-801,8	-2,8%	-66,7%
8. Zysk (strata) netto	-1 063,2	-2,7%	535,0	1,9%	-298,7%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 857,4	32,5%	15 683,5	54,9%	-18,0%
1. Rezerwy na zobowiązania	137,1	0,3%	120,9	0,4%	13,4%
2. Zobowiązania długoterminowe	4 685,8	11,8%	5 886,7	20,6%	-20,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 555,9	19,1%	9 170,9	32,1%	-17,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe	478,6	1,2%	505,0	1,8%	-5,2%
Pasywa razem :	39 614,1	100,0%	28 566,1	100,0%	38,7%

II.1.2. Bilans Spółki zamknął się w 2008 roku sumą 39 614,1 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku wcześniejszego o 38,7 %.

II.1.3. W aktywach Jednostki na koniec 2008 roku dominowały rzeczowe aktywa trwałe, których udział w sumie aktywów spadł w ciągu ostatniego analizowanego okresu o 20,5 punktu procentowego.

II.1.4. Znaczący w analizowanym okresie był udział inwestycji długoterminowych.

II.1.4.1. Inwestycje długoterminowe w wartościach bezwzględnych wzrosły o 8 108,0 tys. zł. Było to spowodowane nabyciem udziałów niemieckiej spółki ICG Interconsult GmbH Management & Events /obecna nazwa Heilbronn Pressen GmbH/, udziałów oraz obligacji spółki CW Fuel Sp.z o.o. W inwestycjach długoterminowych w pozycji udziały i akcje prezentowana jest również wniesiona dopłata do kapitału rezerwowego spółki Heilbronn Pressen w kwocie 7 310,1 tys. zł.

II.1.5. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2008 roku o 107,7 % i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 67,5 % pasywów. Wzrost kapitału własnego w analizowanym okresie był spowodowany kolejnymi emisjami akcji Spółki (szczegółowy opis znajduje się w punkcie I.1.3 raportu). O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał podstawowy.

II.1.6. Jednostki za 2008 rok poniosła stratę w wysokości 1 063,2 tys. zł.

II.1.7. Największy spadek udziału w pasywach Jednostki w 2008 roku odnotowały zobowiązania krótkoterminowe, co wynika z prezentowania w tej pozycji w roku 2007 wpłat na objęcie akcji serii H. Akcje serii H zostały w całości opłacone i zarejestrowane w roku 2008.

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

II.2.1. Rachunek zysków i strat uproszczony pozwala na szybkie porównanie zmian wartości przychodów, kosztów i ich udziału w wyniku finansowym roku obrotowego między okresem badanym i okresem poprzedzającym.

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008		01.01.2007 - 31.12.2007		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	20 890,0	100,0%	19 540,3	100,0%	6,9%
2. Koszty działalności operacyjnej	21 779,6	104,3%	19 018,8	97,3%	14,5%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-889,6	-4,3%	521,5	2,7%	-270,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	491,2	2,4%	193,0	1,0%	154,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	715,5	3,4%	48,1	0,2%	1388,5%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 113,9	-5,3%	666,4	3,4%	-267,1%
7. Przychody finansowe	489,4	2,3%	58,8	0,3%	731,7%
8. Koszty finansowe	533,5	2,6%	157,8	0,8%	238,0%
- w tym odsetki	519,7	2,5%	139,6	0,7%	272,4%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 157,9	-5,5%	567,5	2,9%	-304,1%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	-1 157,9	-5,5%	567,5	2,9%	-304,1%
12. Podatek dochodowy	-94,7	-0,5%	32,4	0,2%	-392,0%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	-1 063,2	-5,1%	535,0	2,7%	-298,7%

II.2.2. W 2008 roku dynamika przychodów osiąganych na podstawowej działalności była niższa od dynamiki odpowiadających im kosztów. To spowodowało osiągnięcie przez Spółkę straty ze sprzedaży na poziomie 4,3 %.

II.2.3. W ostatnim analizowanym okresie, inaczej niż w roku wcześniejszym, Jednostka osiągnęła stratę z pozostałej działalności operacyjnej. W głównej mierze było to efektem dokonania odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług.

II.2.4. Na wielkość przychodów i kosztów finansowych w roku 2008 istotny wpływ miały odpowiednio dodatnie różnice kursowe oraz odsetki od zaciągniętego kredytu. Strata z działalności finansowej w wartościach bezwzględnych była niższa w 2008 roku niż w roku 2007.

II.2.5. W związku z poniesioną stratą na działalności operacyjnej oraz finansowej Jednostka wykazała stratę brutto, która w wyniku wpływu podatku odroczonego była wyższa od straty netto.

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.

II.3.1. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych umożliwia szybkie rozpoznanie struktury przepływów pieniężnych Jednostki w roku badanym oraz jej zmian względem okresu poprzedzającego.

Wyszczególnienie	01.01.2008 - 31.12.2008		01.01.2007 - 31.12.2007		Dynamika 2008/2007 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-1 063,2	100,0%	535,0	100,0%	-298,7%
2. Korekty razem	649,3	-61,1%	-135,5	-25,3%	-579,2%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-414,0	38,9%	399,5	74,7%	-203,6%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	573,9	-54,0%	14,0	2,6%	3 999,4%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-10 787,8	1 014,6%	-6 246,1	-1 167,4%	72,7%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-10 213,9	960,6%	-6 232,1	-1 164,8%	63,9%
7. Wpływy z działalności finansowej	13 178,1	-1 239,4%	6 370,3	1 190,6%	106,9%
8. Wydatki na działalność finansową	-2 030,2	190,9%	-236,3	-44,2%	759,1%
9. Przepływy z działalności finansowej	11 147,8	-1 048,5%	6 133,9	1 146,5%	81,7%
10. Przepływy pieniężne netto razem	520,0	-48,9%	301,4	56,3%	72,5%

II.3.2. Struktura przepływów pieniężnych jest charakterystyczna dla przedsiębiorstwa rozwijającego się. Wpływy z działalności finansowej /emisje akcji/ sfinansowały wydatki działalności inwestycyjnej, związane przede wszystkim z nabyciem udziałów w spółkach Heilbronn Pressen GmbH i CW Fuel Sp.z o.o. oraz wydatki na działalność operacyjną.

II.4. RENTOWNOŚĆ

II.4.1. Wskaźniki rentowności pozwalają ocenić efektywność działania Jednostki i jej zmiany mierzone relacją wyniku finansowego do innych wartości opisujących finanse Jednostki.

II.4.2. Wartości średnie w analizie obliczono jako średnie z wartości na początek i koniec roku obrotowego.

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

II.4.3. W roku 2008 poziom wszystkich wskaźniki rentowności Spółki uległ pogorszeniu. Wartości wskaźników rentowności miały wartości ujemne.

II.5. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

II.5.1. Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność Jednostki do terminowego regulowania zobowiązań. Podane poniżej wartości zalecane stanowią wartości orientacyjne, które mogą ulegać modyfikacji w zależności od branży, w której działa Jednostka.

II.5.1.1. Niskie wartości wskaźników płynności mogą oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Jednostki zaciągania dodatkowych zobowiązań (np. kredytów bieżących);

II.5.1.2. Wysokie wartości wskaźnika płynności mogą świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżać rentowność kapitałów własnych.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	1,42	0,85 1,05*	0,88
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	1,08	0,57 0,71*	0,68
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	1,21	1,07	0,47
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	3 312,8	-1 327,8 431,5*	-1 494,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	8,4%	-4,6% 1,5%*	-6,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	72,5	52,0	89,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	92,5	72,4	179,1

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

II.5.2. W 2008 roku wartości wskaźników opisujących płynność Spółki zdecydowanie się polepszyły i osiągnęły zalecane wielkości.

II.5.3. Wzrost wartości, w ostatnim analizowanym okresie względem roku wcześniejszego, wskaźnika pokrycia zobowiązań handlowych należnościami wynika z większej dynamiki należności niż zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

II.5.4. W 2008 roku w porównaniu do roku 2007 wydłużył się przeciętny okres spływu należności o 20,5 dnia. Z kolei okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł w badanym roku 92,5 dnia i był dłuższy niż w roku wcześniejszym o 20,1 dnia.

II.6. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

II.6.1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów pozwalają ocenić efektywność wykorzystania majątku Jednostki i jej zmiany.

II.6.1.1. Wskaźniki obrotowości aktywów i rzeczowego majątku trwałego określają zdolność do generowania przychodów przez składniki aktywów, rosnące wartości wskaźników oznaczają poprawę efektywności gospodarowania, chociaż mogą też wskazywać na trudności w odtwarzaniu majątku trwałego;

II.6.1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają okres, przez który średnio utrzymywane są zapasy między ich zakupem a zużyciem lub sprzedażą. Skracanie okresu rotacji zapasów oznacza poprawę gospodarki majątkiem obrotowym.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	0,6	0,8	0,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	1,1	1,2	1,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	23,9	17,7	29,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	$(\text{Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	13,6	24,6	20,8
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$(\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	11,4	9,0	11,1
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} * 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	61,0	5,8	0,0
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	204,2	186,1	148,7

II.6.2. Większa dynamika średniej wartości aktywów oraz średniej wartości rzeczowego majątku trwałego niż przychodów ze sprzedaży zaowocowała spadkiem wartości wskaźników obrazujących sprawność wykorzystania aktywów.

II.6.3. W roku 2008 wydłużył się przeciętny okres rotacji materiałów względem roku wcześniejszego (o 6,2 dnia). Wynikało to z obniżenia zużycia materiałów przy jednoczesnym wzroście w ciągu roku obrotowego średniego zapasu materiałów.

II.6.4. Z roku na rok wzrasta przychodowość pracownika. W roku 2008 wyniosła 204,2 tys. zł i była wyższa niż dwa lata wcześniej o 37,3 % punktu procentowego (55,5 tys. zł).

II.7. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

II.7.1. Wskaźniki zadłużenia pozwalają ocenić ryzyko, jakim obciążona jest Jednostka w związku ze strukturą pasywów oraz relacją między wymagalnością pasywów (terminem, w którym zobowiązania winny być uregulowane) a zapadalnością aktywów (terminem, w którym aktywa wygenerują korzyści ekonomiczne).

II.7.1.1. Wskaźnik finansowania kapitałem własnym i pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pozwalają ocenić zaangażowanie Właścicieli w finansowanie majątku przedsiębiorstwa. Z punktu widzenia bezpieczeństwa struktury źródeł finansowania korzystna jest maksymalizacja jego wartości. Z drugiej jednak strony, nadmierny udział kapitałów własnych oznacza, że Jednostka nie wykorzystuje w pełni dostępnej dźwigni finansowej.

II.7.1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem własnym określa stopień spełnienia podstawowej zasady zrównoważonego bilansu, wskazującej, że kapitały o wymagalności powyżej jednego roku powinny w pełni pokrywać wartość aktywów o zapadalności powyżej jednego roku.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2008	2007	2006
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	67,5%	45,1%	42,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	208,1%	82,1%	72,3%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	111,7%	93,4%	89,7%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	79,7%	66,1%	60,5%

II.7.2. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2008 na poziomie przewyższającym wartość zalecanego minimum. Również wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym była wysoka. Jest to sytuacja bardzo bezpieczna, gwarantująca stabilność finansowania i wskazująca, że Spółka posiada rezerwy wynikające z pozostającej do wykorzystania dźwigni finansowej.

II.7.3. W 2008 roku pierwszy raz, na przestrzeni ostatnich trzech lat, Spółka osiągnęła złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w więcej niż w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.8. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.8.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.

III.1.1. Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Badanie wskazanej dokumentacji wykazało, że spełnia ona wymogi Ustawy o rachunkowości co do kompletności i prawidłowości.

III.1.1.2. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.3. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Maks w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.4. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.5. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.6. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.7. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI DZIAŁANIA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. W celu lepszego doboru procedur i prób badawczych przeprowadziliśmy przegląd działającego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Nie było naszym celem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

III.2.3. System kontroli wewnętrznej działający w jednostce jest systemem opierającym się zarówno na formalnych regulacjach, jak i na nieformalnych, ustnych poleceniach kierownictwa Jednostki.

III.2.4. W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

III.3.1. Pozycje wykazane w bilansie oraz rachunku zysków i strat wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych i zostały w istotnych aspektach wycenione, zakwalifikowane i zaprezentowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości.

III.3.2. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.3. Charakterystyka wybranych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

III.3.3.1. Wartości niematerialne i prawne.

III.3.3.1.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych wartości niematerialnych i prawnych.

III.3.3.1.2. Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych Spółka dokonuje w oparciu o przepisy podatkowe, przyjmując że wynikające z nich okresy amortyzacji odpowiadają okresom ich ekonomicznej użyteczności.

III.3.3.1.3. W 2008 roku Jednostka nabyła prawa do korzystania z wszelkich projektów wynalazczych i innych rozwiązań dotyczących produkcji paletyzatorów.

III.3.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.3.2.2. Amortyzacji środków trwałych Spółka dokonuje w oparciu o przepisy podatkowe, przyjmując że wynikające z nich okresy amortyzacji odpowiadają okresom ich ekonomicznej użyteczności.

III.3.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.3.2.4. W 2008 roku poniosła nakłady przede wszystkim na zakupy maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

III.3.3.2.5. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady maszyny i urządzenia. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady i oddać środki trwałe do używania w roku 2009.

III.3.3.2.6. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.3.1. Obejmują udziały i dopłaty do kapitału w spółce Heilbronn Pressen GmbH oraz udziały i obligacje spółki CW Fuel Sp.z o.o.

III.3.3.3.1.1. Odsetki od obligacji zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3.3.1.2. Zwrotną dopłatę do kapitału Heilbronn Pressen GmbH w kwocie 7 310,1 tys. zł zaprezentowano w wartości nominalnej. Dopłata została

wykorzystana przez Heilbronn Pressen GmbH na nabycie aktywów upadłej spółki Heilbronn Maschinenbau GmbH.

III.3.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią nierozliczona strata podatkowa za lata 2005-2007 oraz 2008, nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności.

III.3.3.5. Zapasy.

III.3.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.3.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu okres zalegania.

III.3.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyt poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

III.3.3.6.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.3.6.3. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.3.7.1. Obejmują pożyczki krótkoterminowe udzielone Heilbronn Pressen GmbH. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie. Pożyczki wraz z odsetkami zostały wycenione prawidłowo.

III.3.3.8. Środki pieniężne.

III.3.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych na stronie 7 w informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.3.10. Kapitał własny.

III.3.3.10.1. Wynik finansowy za rok 2007 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników, na pokrycie strat lat ubiegłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.3.10.2. W roku 2008 istotnie zwiększył się kapitał zakładowy oraz zapasowy Spółki w wyniku emisji kolejnych serii akcji. Dokonane w ciągu analizowanego okresu zwiększenia kapitału zakładowego zostały opisane w punkcie I.1.3 niniejszego raportu. W przypadku wystąpienia nadwyżki z tytułu wpływów z emisji akcji powyżej ich wartość nominalnej (powstania aggio) wpływy zostały pomniejszone o koszty związane z daną emisją akcji.

III.3.3.10.3. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych.

III.3.3.11.2. Ze względu na nieistotność Spółka nie szacuje rezerw na świadczenia pracownicze.

III.3.3.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2008 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.3.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.3.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.3.13.1. Spółka nie inwentaryzowała zobowiązań z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzenia sald. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.3.14. Ujemna wartość firmy.

III.3.3.14.1. Została ustalona w wyniku wniesienia do Spółki aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Hydrapress Sp.z o.o. związanego z

działem budowy maszyn. Wartości istotnych środków trwałych będących składnikiem aportu zostały oszacowane przy pomocy rzeczoznawcy majątkowego.

III.3.3.14.2. Spółka rozlicza ujemną wartość firmy przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów poprzez odpowiedni jej odpis na pozostałe przychody operacyjne.

III.3.3.15. Przychody i koszty.

III.3.3.15.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

III.5.1. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

III.5.2. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

III.6. OCENA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

III.6.1. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

III.6.2. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

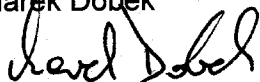
III.7. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.

III.7.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

III.8. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA.

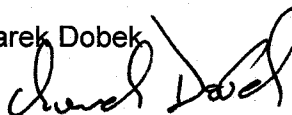
III.8.1. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej Ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutem Spółki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też wynik finansowy badanej Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294/7580

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294/7580

Wiceprezes Zarządu

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 15 kwietnia 2009 roku
Raport zawiera 21 stron.