

**Śródroczne skrócone
Sprawozdanie Finansowe
PHS "Hydrotor" S.A.
za I półrocze 2017 r.**

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej.....	11
2.1 Oświadczenie o zgodności	11
2.2 Stosowanie Standardów i zmiany do istniejących zatwierdzonych przez UE	11
2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	11
2.4 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	11
3. Stosowane zasady rachunkowości	11
3.1 Kontynuacja działalności	11
3.2 Podstawa sporządzenia.....	11
3.3 Zasady rachunkowości	11
3.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	11
3.5 Przychody ze sprzedaży	11
3.6 Leasing	12
3.7 Waluty obce	12
3.8 Koszt odsetek	12
3.9 Dotacje	13
3.10 Zysk na działalności gospodarczej.....	13
3.11 Podatki	13
3.12 Rzeczowe aktywa trwale.....	13
3.13 Nieruchomości inwestycyjne	14
3.14 Wartości niematerialne – Koszty prac rozwojowych.....	14
3.15 Patenty i znaki towarowe	14
3.16 Utrata wartości aktywów trwałych.....	15
3.17 Zapasy	15
3.18 Narzędzia, przyrządy.....	15
3.19 Instrumenty finansowe	15
3.20 Należności z tytułu dostaw i usług.....	16
3.21 Inwestycje w papiery wartościowe	16
3.22 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe	16
3.23 Kredyty bankowe	16
3.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	16
3.25 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń.....	16
3.26 Rezerwy	16
4. Przychody ze sprzedaży	18
5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne.....	18
5.1. Segmenty branżowe	18
5.2. Segmenty geograficzne	20
6. Sezonowość i cykliczność.....	20

7.	Zysk na działalności operacyjnej	21
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	21
9.	Koszty zatrudnienia.....	22
10.	Przychody i koszty finansowe.....	22
11.	Podatek dochodowy	23
12.	Dywidendy	24
13.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
14.	Pozostałe wartości niematerialne	25
15.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
16.	Nieruchomości inwestycyjne	27
17.	Inwestycje długoterminowe	28
18.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	29
19.	Zapasy	29
20.	Środki trwałe dostępne do sprzedaży	30
21.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności.....	30
21.1	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności.....	30
21.2	Należności z tytułu dostaw i usług brutto	30
21.3	Należności – struktura walutowa	31
22.	Pozostałe aktywa finansowe	31
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
24.	Rozliczenia międzyokresowe.....	32
25.	Kredyty i pożyczki	33
26.	Pozostałe zobowiązania finansowe	34
27.	Obligacje zamienne na akcje.....	34
28.	Finansowe instrumenty pochodne.....	34
29.	Podatek odroczony	35
30.	Zobowiązania handlowe i inne.....	36
31.	Zobowiązania warunkowe	36
32.	Rezerwy	37
33.	Kapitał podstawowy.....	37
34.	Kapitał zapasowy	38
35.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.....	38
36.	Kapitały rezerwowe – pozostałe	39
37.	Zyski zatrzymane	39
38.	Wartość księgowa na 1 akcję	39
39.	Instrumenty finansowe	39
40.	Ryzyka	40
41.	Analiza wrażliwości	43
42.	Programy świadczeń pracowniczych	43
43.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	44
44.	Umowa o badanie sprawozdania finansowego	44
45.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	44
46.	Zatwierdzenie do publikacji.....	46

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	Nota	I półrocze 2017 okres	Rok 2016 okres	I półrocze 2016 okres
		od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
Działalność operacyjna				
Przychody ze sprzedaży produktów		17 328	32 503	16 635
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		17 220	29 262	14 901
Przychody ze sprzedaży	4; 5 ; 6	34 548	61 765	31 536
Koszt własny sprzedaży	4; 5	(30 913)	(53 435)	(26 780)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 635	8 330	4 756
Koszty sprzedaży	5	(404)	(779)	(335)
Koszty ogólnego zarządu	5	(2 201)	(4 524)	(2 220)
Pozostałe przychody operacyjne	8	918	2 394	1 020
Pozostałe koszty operacyjne	8	(236)	(696)	(312)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 712	4 725	2 909
Przychody finansowe	10; 12	3 205	3 111	3 067
Koszty finansowe	10	(20)	(307)	(406)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 897	7 529	5 570
Podatek dochodowy	11	(358)	(887)	(545)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 539	6 642	5 025
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		4 539	6 642	5 025
<u>Pozostałe całkowite dochody netto</u>				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem				
Całkowite dochody netto		4 539	6 642	5 025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13	1,89	2,77	2,10

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 30 czerwca 2017

Bilans aktywa (w tys. zł)	Nota	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31 koniec roku 2016	stan na 2016-06-30
Aktywa trwałe		70 979	70 942	67 334
Rzeczowe aktywa trwałe	15	43 396	42 734	39 128
Nieruchomości inwestycyjne	16	327	323	323
Wartości niematerialne	14	3 235	3 551	3 869
Inwestycje długoterminowe	17	22 647	23 048	23 048
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	1 374	1 286	966
Aktywa obrotowe		32 748	30 921	36 980
Zapasy	19	13 435	13 859	13 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	10 660	9 244	9 710
Rozliczenia międzyokresowe	24	413	452	674
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	1 388	1 350	1 350
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	4		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	4 027	3 195	9 365
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	18	2 821	2 821	2 821
AKTYWA razem		103 727	101 863	104 314

Bilans pasywa (w tys. zł)	Nota	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31 koniec roku 2016	stan na 2016-06-30
KAPITAŁY WŁASNE		73 066	73 324	71 707
Kapitał akcyjny	33	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	34	55 025	53 180	53 180
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	35	5 484	5 484	5 523
Kapitały rezerwowe	36	3 039	3 039	3 039
Zyski zatrzymane	37	4 721	6 824	5 168
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		30 661	28 539	32 607
Zobowiązanie długoterminowe		16 758	17 486	19 099
Rezerwa na podatek odroczony	29	2 783	2 697	2 643
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	496	496	543
Rezerwy długoterminowe	31			20
Kredyty długoterminowe	25	1 065	2 681	3 801
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	192	204	204
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	24	12 222	11 408	11 888
Zobowiązania krótkoterminowe		13 903	11 053	13 508
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	9 338	6 278	8 931
Podatek dochodowy	11	52	145	128
Kredyty krótkoterminowe	25	2 565	2 685	2 685
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	12	40	85
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	757	726	536
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	24	1 179	1 179	1 143
PASYWA razem		103 727	101 863	104 314
Wartość księgowa na 1 akcję w zł (PLN)		30,47	30,57	29,90

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017

(metoda pośrednia) w tys. zł		Noty	I półrocze 2017 okres	Rok 2016 okres	I półrocze 2016 okres
			od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 754	4 389	2 668
I.	Zysk (strata) netto	37	4 539	6 642	5 025
-	Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	11	357	887	545
-	Zapłacony podatek dochodowy		(364)	(721)	(451)
-	Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		20	60	33
-	Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		(3)	(72)	(31)
-	Zysk/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			(2)	(4)
-	Dywidendy od jednostek zależnych		(3 056)	(3 034)	(3 034)
-	Amortyzacja aktywów trwałych	14; 15	2 009	3 976	1 960
-	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(133)	222	368
-	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(1 317)	(1 662)	(2 128)
-	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		424	(683)	116
-	Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		514	(148)	961
-	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw			58	(98)
-	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		764	(1 134)	(594)
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 572)	594	2 612
-	Otrzymane odsetki		3	72	31
-	Inne wpływy z aktywów finansowych		400		
-	Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych	12	2 957	3 034	3 034
-	Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(39)		
-	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(4 895)	(2 524)	(451)
-	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		5	19	5
-	Płatności za wartości niematerialne			(1)	(1)
-	Zapłacone koszty rozwoju				
-	Płatności za nieruchomości inwestycyjne		(3)	(6)	(6)
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 411)	(6 940)	(996)
-	Wpływ z tyt. zaciągniętych kredytów				
-	Splata udzielonych kredytów/pożyczek		(1 391)	(2 084)	(963)
-	Splata odsetek		(20)	(59)	(33)
-	Dywidendy wypłacone na rzecz:			(4 797)	
-	- akcjonariuszy jednostki dominującej			(4 797)	
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.+/-B.+/-C.)		771	(1 957)	4 284
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		832	(2 128)	4 042
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		61	(171)	(242)
F.	Środki pieniężne na początek okresu		3 195	5 323	5 323
G.	Środki pieniężne na koniec okresu		4 027	3 195	9 365
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Zyski zatrzymane	Wynik lat ubiegłych przeniesiony na kapitał zapasowy	Razem
stan na dzień 01-01-2017	4 797	13 350	5 484	3 039	6 824	39 830	73 324
zysk netto za okres					4 539		4 539
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
Całkowite dochody razem					4 539		4 539
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy					(4 797)		(4 797)
zasilenie kapitału zapasowego					(1 845)	1 845	
- przeniesienie do zysków zatrzymanych							
stan na dzień 30-06-2017	4 797	13 350	5 484	3 039	4 721	41 675	73 066
stan na dzień 01-01-2016	4 797	13 350	5 537	3 039	7 517	37 239	71 479
Zysk netto za rok obrotowy					6 642		6 642
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
Całkowite dochody razem					6 642		6 642
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy					(4 797)		(4 797)
podział wyniku					(2 590)	2 590	
- przeniesienie kapitałów			(53)		52	1	
stan na dzień 31-12-2016	4 797	13 350	5 484	3 039	6 824	39 830	73 324
stan na dzień 01-01-2016	4 797	13 350	5 537	3 039	7 517	37 239	71 479
zysk netto za okres					5 025		5 025
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
Całkowite dochody razem					5 025		5 025
zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy					(4 797)		(4 797)
zasilenie kapitału zapasowego					(2 591)	2 591	
- przeniesienie do zysków zatrzymanych			(14)		14		
stan na dzień 30-06-2016	4 797	13 350	5 523	3 039	5 168	39 830	71 707

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

1.1.1. Nazwa i siedziba

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „Hydrotor” S.A. z siedzibą w Tucholi ul. Chojnicka 72.

Spółka utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 13-12-1991 r. w Kancelarii Notarialnej nr 77 w Świeciu nad Wisłą (Rep. A Nr 6529/1991 r.).

1.1.2. Rejestracja

Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 0000119782, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.1.3. Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem działalności "Hydrotor" S.A. jest działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej.

Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.

Rodzaj działalności według PKD – 2830Z produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa
Branża wg klasyfikacji GPW w Warszawie – przemysł elektromaszynowy

1.1.4. Czas trwania

Czas trwania działalności PHS "Hydrotor" S.A. jest nieokreślony.

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.2.1. Zarząd

W okresie od dnia 01.01.2017 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu
Wiesław Wruck – Dyrektor ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju Członek Zarządu.

W I półroczu br. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej jest sześciuosobowy.

W okresie od 01.01.2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Mariusz Lewicki – Przewodniczący	Mieczysław Zwoliński – członek
Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego	Jakub Leonkiewicz – członek
Janusz Deja – sekretarz,	Ryszard Bodziachowski - członek

WZA Spółki Hydrotor w czerwcu br. Ponownie wybrało do Rady Nadzorczej te same osoby.

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO TFI *)	Warszawa	355 900	355 900	14,840%	10,000%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	387 600	387 600	16,161%	10,890%
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	251 500	251 500	10,487%	7,066%
AVIWA PTE AVIVA BZ WBK SA *)		185 400	185 400	7,730%	5,209%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,686%	11,858%
pozostali akcjonariusze		1 129 495	1 956 675	47,096%	54,977%
Razem		2 398 300	3 559 100	100,000%	100,000%

*) Ilość akcji wg ujawnionego stanu posiadania po przekroczeniu ilości głosów mogących uczestniczyć na WZA

Zakup po dniu bilansowym – Pan Mariusz Lewicki 23 500 akcji/głosów

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

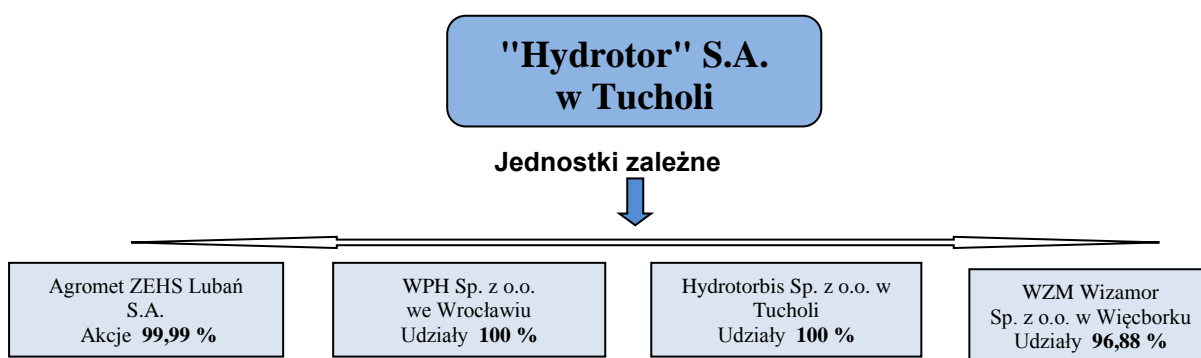
1.5. Okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. oraz porównywalne dane finansowe od 01.01.2016 r. – 30.06.2016 r.

1.6. Udziały w jednostkach zależnych

PHS "Hydrotor" S.A. posiada udziały w 4 jednostkach tworząc Grupę Kapitałową

**1.7. Kurs EUR użyty do prezentacji wybranych danych**

Do prezentacji wybranych danych przyjęto kursy

- podstawowe pozycje aktywów i pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.06.2017 r., oraz na 30.06.2016 r.,
- podstawowe pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za I półrocze 2017 r. oraz za I półrocze 2016 r.,
- podstawowe pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środki pieniężne na koniec okresu przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień 30.06.2016 r.,

- d) środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2016 r., oraz na początek okresu porównywalnego według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

Przyjęte kursy prezentowały się następująco (w zł):

w zł.	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2017 r.	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265
31.12.2016 r.	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
30.06.2016 r.	4,3805	4,2355	4,4987	4,4255
31.12.2015 r.	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615

1.8. Wybrane dane finansowe

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na EUR przedstawiają się następująco:

Pozycja sprawozdań finansowych	I półrocze 2017 roku		I półrocze 2016 roku	
	tys. PLN	tys. EURO	tys. PLN	tys. EURO
BILANS AKTYWA				
Aktywa trwałe	70 979	16 794	67 334	15 215
Aktywa obrotowe	32 748	7 748	36 980	8 356
Aktywa razem	103 727	24 542	104 314	23 571
BILANS PASYWA				
Kapitał własny	73 066	17 288	71 707	16 203
Kapitał zakładowy	4 797	1 135	4 797	1 084
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 661	7 254	32 607	7 368
Zobowiązania długoterminowe	16 758	3 965	19 099	4 316
Zobowiązania krótkoterminowe	13 903	3 289	13 508	3 052
Pasywa razem	103 727	24 542	104 314	23 571
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 548	8 134	31 536	7 199
Zysk brutto na sprzedaży	3 635	856	4 756	1 086
Zysk na sprzedaży	1 030	243	2 201	502
Zysk z działalności operacyjnej	1 712	403	2 909	664
Zysk brutto	4 897	1 153	5 570	1 272
Zysk netto	4 539	1 069	5 025	1 147
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 754	888	2 668	603
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 572)	(372)	2 612	590
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 411)	(334)	(996)	(225)
Przepływy pieniężne netto razem	771	182	4 284	968
Środki pieniężne na początek okresu	3 195	722	5 323	1 249
Środki pieniężne na koniec okresu	4 027	953	9 365	2 116

2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.2 Stosowanie Standardów i zmiany do istniejących zatwierdzonych przez UE

Przygotowując skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 r.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2016 r.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

2.4 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

3.2 Podstawa sporządzenia

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

3.3 Zasady rachunkowości

W PHS "Hydrotor" S.A. sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

3.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży, niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

3.5 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkowane wyroby, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

3.6 Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

Rzeczowy majątek trwały użytkowany na podstawie umowy leasingu wycenia się zgodnie z regulacjami MSR 17 „Leasing”. Podstawowym elementem wyceny jest odpowiednie zaklasyfikowanie umowy leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny.

a) Leasing finansowy

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, "Hydrotor" S.A. jako leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie Grupy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji, zaś amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania.

Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych płatnych w okresie powyżej roku, pomniejszone o część odsetkową, prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych. Część odsetkowa ujmowana jest w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu w kosztach finansowych. Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości przedmiotu leasingu, jednostki Grupy stosują MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

b) Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez "Hydrotor" S.A.

3.7 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (zł) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

3.8 Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

3.9 Dotacje

Dotacje udzielane na zakupy inwestycyjne związane z realizacją określonych celów (np.: zatrudnienie osób niepełnosprawnych, realizacja programów inwestycyjnych itp.) ujmowane są jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiadającymi kosztami.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

3.10 Zysk na działalności gospodarczej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

3.11 Podatki

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3.12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy wykazywane są według modelu wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę lub przez pion techniczny w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz odpis na utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej

kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego i wartości przeszacowanej pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody mieszanej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • budynki i budowle | 2,5 % - 4,0 % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 5,0 % - 33,0 % |
| • środki transportu | 12,5 % - 33,0 % |
| • pozostałe środki trwałe | 10,0 % - 25,0 % |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.13 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości przeszacowanej.

3.14 Wartości niematerialne – Koszty prac rozwojowych

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia. Na kolejne dni bilansowe wartość początkowa wartości niematerialnych pomniejszana jest o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową w oparciu o przyjęte w Spółce plany amortyzacji.

Głównymi składnikami wartości niematerialnych w Spółce są oprogramowanie komputerowe oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

3.15 Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

3.16 Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień bilansowy kończący rok obrotowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna (rezydualna) ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana, jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest, jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

3.17 Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

3.18 Narzędzia, przyrządy

Narzędzia i przyrządy o niskiej wartości rozliczane są poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów w momencie ich kasacji lub w wartości nie zaliczonej w poprzednich okresach do kosztów.

Podatkowo do kosztów zalicza się 100% wartości narzędzi i przyrządów w momencie zakupu.

3.19 Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które obejmują:
 - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - b) aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:
 - desygnowane dobrowolną decyzją Spółki w momencie początkowego ujęcia,
 - desygnowane w związku z tym, że zawierają elementy wbudowane, które należałyby wyodrębnić, ale których wartości nie można ustalić wiarygodnie.
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

5. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- b) zobowiązania finansowe
 - desygnowane dobrowolną decyzją Spółki w momencie początkowego ujęcia,
 - desygnowane w związku z tym, że zawierają elementy wbudowane, które należałyby wyodrębnić, ale których wartości nie można ustalić wiarygodnie.

6. Pozostałe zobowiązania (zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie).

3.20 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

3.21 Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

3.22 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

3.23 Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszych o koszty bezpośrednio pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące.

3.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

3.25 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością "Hydrotor" S.A. jest narażone na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykami, jednostka może wykorzystywać walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany oprocentowania typu interest rate swap.

"Hydrotor" S.A. nie wykorzystuje instrumentów pochodnych dla celów spekulacyjnych.

Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest z uwzględnieniem kursu waluty.

3.26 Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy są tworzone gdy:

- a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz

c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Stan rezerw powinien być weryfikowany na każdy dzień bilansowy i korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku (zobowiązania), wówczas należy rozwiązać rezerwę.

Rezerwa powinna być wykorzystana tylko na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona.

Hydrotor S.A. tworzy rezerwy na:

- świadczenia pracownicze (rezerwa: na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy),
- inne zdarzenia związane z działalnością gospodarczą

4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Hydrotor S.A. prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż produktów	12 689	23 577	12 023
Sprzedaż usług	4 639	8 926	4 612
Sprzedaż towarów i materiałów	17 220	29 262	14 901
<i>Suma</i>	34 548	61 765	31 536
Pozostałe przychody operacyjne	918	2 395	1 020
Przychody finansowe	3 205	3 111	3 067
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>	38 671	67 271	35 623

5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

5.1. Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych w Spółce wyodrębnia się następujące segmenty:

- Wyroby hydrauliczne – pompy, rozdzielacze, zawory, cylindry hydrauliczne, pozostałe wyroby hydrauliczne
- Pozostałe wyroby
- Usługi regeneracyjne
- Usługi obróbki wielkogabarytowej
- Pozostałe usługi
- Towary i materiały

Segmenty te są podstawą sporządzania przez jednostkę raportowania danych odnośnie głównych segmentów branżowych.

Przychody półrocze 2017 r.	Wyroby hydrauliczne				Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	obróbka wielkogabarytowa	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	pozostałe						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 336	1 668	1 241	1 578	866	1 241	1 379	2 019	17 220	34 548
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(5 943)	(1 537)	(927)	(1 381)	(627)	(1 220)	(1 705)	(1 437)	(16 136)	(30 913)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 393	131	314	197	239	21	(326)	582	1 084	3 635
Koszty sprzedaży	(195)	(23)	(45)	(25)	(35)	(11)	(12)	(18)	(40)	(404)
Koszty ogólnego zarządu	(1 063)	(123)	(247)	(134)	(193)	(59)	(66)	(97)	(219)	(2 201)
Zysk (strata) ze sprzedaży	135	(15)	22	38	11	(49)	(404)	467	825	1 030
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej							398			682
Wynik na działalności finansowej							(20)			3 185
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej										4 897
Podatek dochodowy										(358)
Zysk strata netto										4 539

Przychody 2016 r.	Wyroby hydrauliczne				Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	obróbka wielkogabarytowa	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	pozostałe						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 204	3 622	2 304	2 767	1 680	2 516	2 748	3 662	29 262	61 765
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(10 033)	(3 024)	(1 539)	(2 327)	(1 110)	(2 469)	(3 091)	(2 495)	(27 347)	(53 435)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 171	598	765	440	570	47	(343)	1 167	1 915	8 330
Koszty sprzedaży	(356)	(54)	(96)	(47)	(68)	(24)	(26)	(34)	(74)	(779)
Koszty ogólnego zarządu	(2 066)	(311)	(555)	(271)	(402)	(138)	(151)	(201)	(429)	(4 524)
Zysk (strata) ze sprzedaży	749	233	114	122	100	(115)	(520)	932	1 412	3 027
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej							682			1 698
Wynik na działalności finansowej							(60)			2 804
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej										7 529
Podatek dochodowy										(887)
Zysk strata netto										6 642

Przychody półrocze 2016 r.	Wyroby hydrauliczne				Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	obróbka wielkogabarytowa	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	pozostałe						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 660	1 940	1 176	1 369	878	1 319	1 530	1 763	14 901	31 536
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(4 889)	(1 583)	(751)	(1 120)	(559)	(1 193)	(1 610)	(1 147)	(13 928)	(26 780)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 771	357	425	249	319	126	(80)	616	973	4 756
Koszty sprzedaży	(149)	(24)	(41)	(19)	(33)	(11)	(12)	(14)	(32)	(335)
Koszty ogólnego zarządu	(988)	(159)	(279)	(123)	(217)	(70)	(81)	(93)	(210)	(2 220)
Zysk (strata) ze sprzedaży	634	174	105	107	69	45	(173)	509	731	2 201
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej							342			709
Wynik na działalności finansowej							(33)			2 660
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej										5 570
Podatek dochodowy										(545)
Zysk strata netto										5 025

5.2. Segmenty geograficzne

"Hydrotor" S.A. prowadzi działalność na terenie Polski a także dokonuje sprzedaży swoich wyrobów do krajów Unii Europejskiej (WDT) jak i krajów spoza niej.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu z podziałem na Polskę – rynek krajowy oraz na rynek zagraniczny – do krajów unii europejskiej oraz pozostałych krajów (eksport), niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług:

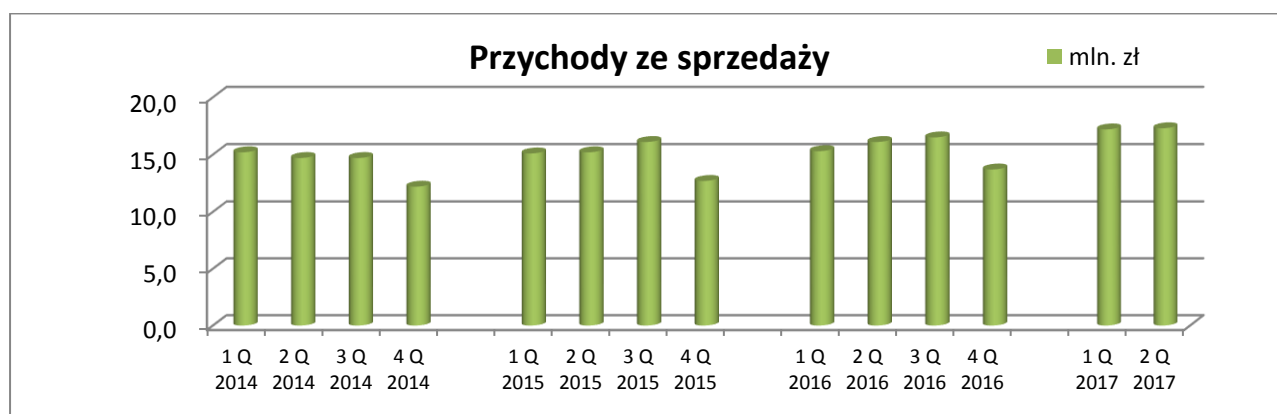
Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Okres zakończony 30/06/2017			Okres zakończony 31/12/2016			Okres zakończony 30/06/2016		
	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 440	8 935	3 173	39 955	18 178	3 632	20 980	8 916	1 640
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(19 797)	(8 525)	(2 591)	(34 296)	(16 226)	(2 913)	(17 612)	(7 887)	(1 281)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 643	410	582	5 659	1 952	719	3 368	1 029	359
Koszty sprzedaży	(262)	(105)	(37)	(504)	(229)	(46)	(223)	(95)	(17)
Koszty ogólnego zarządu	(1 430)	(569)	(202)	(2 926)	(1 332)	(266)	(1 477)	(628)	(115)
Zysk (strata) ze sprzedaży	951	(264)	343	2 229	391	407	1 668	306	227

Przychody ze sprzedaży na eksport obejmują głównie takie kraje jak:

Przychody ze sprzedaży eksportowej	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przychody ze sprzedaży	12 108	21 810	10 556
Kraje unii europejskiej	9 034	18 178	8 916
- Niemcy	8 273	16 224	7 692
- Francja	409	1 031	783
- Słowacja	72	123	67
- Czechy	6	188	94
- Holandia	187	379	189
- Szwecja	69	127	71
- pozostałe kraje wspólnoty	18	106	20
Pozostałe kraje	3 074	3 632	1 640
- Stany Zjednoczone	2 776	3 258	1 468
- Rosja	71		
- Egipt	175	147	74
- Irak	14	202	84
- pozostałe kraje	38	25	14

6. Sezonowość i cykliczność

Sprzedaż asortymentu oferowanego przez Spółkę charakteryzuje się sezonowością, na którą poza uwarunkowaniami koniunkturalnymi, wpływ mają warunki atmosferyczne. Najczęściej Spółka osiąga najwyższe przychody w okresie I, II i III kwartału.



7. Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej osiągnięty został po uwzględnieniu następujących kosztów/ (przychodów):

Zysk na działalności operacyjnej	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przychody z działalności podstawowej	34 548	61 765	31 536
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	4
Dotacje, dofinansowania	765	1 681	737
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
Rozwiązane rezerwy			
Pozostałe przychody operacyjne	153	712	247
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	217	639	364
Zmiana stanu produktów	(17)	676	678
Amortyzacja środków trwałych	(2 009)	(3 976)	(1 960)
Zużycie materiałów i energii	(6 409)	(11 162)	(5 773)
Usługi obce	(843)	(1 757)	(945)
podatki i opłaty	(210)	(388)	(204)
Koszty pracownicze (zob. nota nr 9)	(7 745)	(14 606)	(7 256)
Pozostałe koszty rodzajowe	(105)	(318)	(132)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 397)	(27 847)	(14 169)
Pozostałe koszty operacyjne	(236)	(696)	(218)
Zysk na działalności operacyjnej	1 712	4 725	2 909

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przychody ze sprzedaży majątku	5	16	4
Dotacje subwencje dopłaty	765	1 681	737
Uzysk z kasacji		3	1
Rozwiązanie odpisów na należności		73	27
Usługi obce	124	384	105
Media (energia, telefony, woda itp..)	4	22	5
czynsze	7	3	1
odszkodowania z tytułu ubezpieczeń		134	85
Pozostałe	19	96	55
Pozostałe przychody operacyjne	924	2 412	1 020

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Koszty sprzedaży majątku	(9)	(18)	(1)
Darowizny	(16)	(5)	(2)
Odpisy aktualizujące należności	(30)	(116)	(96)
Odpisy aktualizujące zapasy			
Usługi obce	(116)	(415)	(12)
Media (energia, telefony, woda itp..)	(15)	(12)	(99)
Podatek od nieruchomości inwestycyjnej	(33)	(64)	(33)
Pozostałe	(22)	(84)	(68)
Pozostałe koszty operacyjne	(241)	(714)	(311)

Przychody i koszty operacyjne podano w szyku rozwartym.

9. Koszty zatrudnienia

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

Zatrudnienie	okres 30/06/2017	Rok 2016	okres 30/06/2016
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	265	245	240
Pracownicy administracyjni	72	82	78
Pracownicy na urloпах wychowawczych			1
	337	327	319

Koszty wynagrodzeń	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:			
Wynagrodzenia	(6 118)	(11 891)	(5 755)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(25)	(40)	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	(5)	(12)	
Składki na ubezpieczenie społeczne	(1 150)	(2 198)	(1 082)
Inne świadczenia pracownicze	(447)	(465)	(419)
	(7 745)	(14 606)	(7 256)

10. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Odsetki uzyskane	4	75	33
Dywidendy z udziałów, akcji	3 056	3 034	3 034
Różnice kursowe	266	295	62
Różnice kursowe rozwiązanie rezerwy			
Pozostałe		2	
Razem	3 326	3 406	3 129
Zyski z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	63	33	3
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
	3 389	3 439	3 132

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	(20)	(60)	(33)
Koszty odsetek		(1)	
Różnice kursowe	(184)	(500)	(359)
Pozostałe koszty finansowe		(4)	
Razem koszty finansowania zewnętrznego	(204)	(565)	(392)
Minus: kwoty aktywowane w wartości początkowej aktywów trwałych			
Strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		(70)	(79)
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
Razem	(204)	(635)	(471)

Przychody i koszty finansowe zostały przedstawione w sposób uwzględniający dodatnie i ujemne różnice kursowe. W ramach działalności finansowej przedstawiono wynik na zawartych kontraktach walutowych typu Forward zawartych w celu zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży.

11. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Podatek bieżący	271	642	354
Podatek odroczony	86	245	191
Razem	357	887	545
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 897	7 529	5 516
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	930	1 431	1 048
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(100)	(253)	(115)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	21	58	(12)
Efekt otrzymanej dywidendy od jednostek zależnych	(580)	(576)	(576)
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)		(16)	
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	271	642	345

PODATEK DOCHODOWY	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Podatek bieżący:			
Podatek dochodowy od osób prawnych – obciążenie bieżące	271	642	354
Podatek odroczony (nota 22):	86	245	191
w tym: związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	86	245	191
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	357	887	545
Podatek dochodowy zapłacony	218	497	226
Aktywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego			
Pasywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	52	145	128

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2016: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przychody ogółem	38 847	67 617	35 689
Koszty ogółem	(33 950)	(60 088)	(30 119)
Zysk przed opodatkowaniem	4 897	7 529	5 570
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	(528)	(4 367)	(606)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	113	305	(66)
Dochód do opodatkowania	4 482	3 467	4 898
odliczenia od dochodu	(3 056)	(86)	(3 034)
Dochód podatkowy	1 426	3 381	1 864
Podatek dochodowy wg stawki 19%	271	642	354
Podatek odroczony	86	245	191
Podatek dochodowy razem	357	887	545
Efektywna stawka podatkowa %	7,3	11,8	9,8

12. **Dywidendy**

DYWIDENDA	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:		4 797	
dywidenda za poprzedni zakończony rok obrotowy		4 797	
w zł, gr na 1 akcję (0,00)		2,00	
Proponowana/ostateczna dywidenda za poprzedni rok obrotowy	4 797	4 797	4 797
w zł, gr na 1 akcję (0,00)	2,00	2,00	2,00

W okresie I półrocza 2017 r. Spółka do przychodów finansowych zaliczyła uchwaloną przez Walne Zgromadzenia dywidendę z podziału zysku za 2016 r. od:

1. Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu w wysokości 2.492 tys. zł (w 2016 r.: 2.542 tys. zł),
2. Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu 465 tys. zł (w 2016 r.: 492 tys. zł),
3. Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. w Tucholi 50 tys. zł
4. WZM „WIZAMOR” Sp. z o.o. w Więcborku 49 tys. zł

Wypłata dywidendy w kwocie 2.957 tys. zł nastąpiła w I półroczu 2017 r. Pozostała kwota wpłynie w II półroczu 2017r.

13. **Zysk przypadający na jedną akcję****Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	4 539	6 642	5 025
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:			
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)			
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	4 539	6 642	5 025
Liczba wyemitowanych akcji			
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Działalność kontynuowana			
Zysk netto okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	4 539	6 642	5 025
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej			
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 539	6 642	5 025
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:			
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 539	6 642	5 025
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł, 0,00)	1,89	2,77	2,10

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę mają jednakowe prawo do dywidendy.

14. Pozostałe wartości niematerialne

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez "Hydrotor" S.A. wynosi do 5 lat.

Patenty i znaki towarowe amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat. Licencje na programy komputerowe amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 3 do 5 lat.

Wartości niematerialne		Koszty prac rozwojowych	Patenty i znaki towarowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO	Na dzień 1 stycznia 2016	4 966	315	5 281
	Zwiększenia		3	3
	Zmniejszenia			
	Na dzień 30 czerwca 2016	4 966	318	5 284
	Na dzień 1 stycznia 2017	4 966	318	5 284
	Zwiększenia		1	1
Zmniejszenia				
	Na dzień 30 czerwca 2017	4 966	319	5 285
UMORZENIE	Na dzień 1 stycznia 2016	805	290	1 095
	Amortyzacja za okres	310	10	320
	Inne odpisy			
	Na dzień 30 czerwca 2016	1 115	300	1 415
	Na dzień 1 stycznia 2017	1 426	307	1 733
	Amortyzacja za okres bieżący	310	6	316
	Inne odpisy			
	Na dzień 30 czerwca 2017	1 736	313	2 049
WARTOŚĆ NETTO	Na dzień 1 stycznia 2016	4 161	26	4 187
	Na dzień 30 czerwca 2016	3 851	18	3 869
	Na dzień 1 stycznia 2017	3 540	11	3 551
	Na dzień 30 czerwca 2017	3 230	6	3 236

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe (tys. zł)		Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje w środki trwałe	Środki trwałe razem
Na dzień 1 stycznia 2016		1 686	8 318	45 942	693	4 526		61 165
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA	Zwiększenia zakup, modernizacja		176	112		30	118	436
	Zmniejszenia sprzedaż, likwidacja,			(24)				(24)
	Na dzień 30 czerwca 2016	1 686	8 494	46 030	693	4 556	118	61 577
Na dzień 1 stycznia 2017		1 686	8 494	46 122	661	4 619	5 220	66 802
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA	Zwiększenia zakup, modernizacja		12	1 192	74	18	1 068	2 364
	Zmniejszenia sprzedaż, likwidacja,				(14)			(14)
Na dzień 30 czerwca 2017		1 686	8 506	47 314	721	4 637	6 288	69 152
Na dzień 1 stycznia 2016			1 850	17 077	364	1 540		20 831
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI	Amortyzacja za I półrocze		114	1 349	32	147		1 642
	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji			(24)				(24)
	Na dzień 30 czerwca 2016		1 964	18 402	396	1 687		22 449
Na dzień 1 stycznia 2017			2 081	19 755	396	1 836		24 068
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI	Amortyzacja za I półrocze		117	1 387	36	153		1 693
	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji				(5)			(5)
Na dzień 30 czerwca 2017			2 198	21 142	427	1 989		25 756
Na dzień 1 stycznia 2016		1 686	6 468	28 865	329	2 986		40 334
WARTOŚĆ NETTO	Na dzień 30 czerwca 2016	1 686	6 530	27 628	297	2 869	118	39 128
	Na dzień 1 stycznia 2017	1 686	6 413	26 367	265	2 783	5 220	42 734
	Na dzień 30 czerwca 2017	1 686	6 308	26 172	294	2 648	6 288	43 396

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Środki trwałe			
- Grunty własne (w tym: prawo użytkowania wieczystego)	1 686	1 686	1 686
- Budynek i budowle	6 308	6 413	6 530
- Urządzenia techniczne i maszyny	26 172	26 367	27 628
- Środki transportu	294	265	297
- Inne środki trwałe	2 648	2 783	2 869
Środki trwałe w budowie	6 288	5 220	118
Rzeczowe aktywa trwałe	43 396	42 734	39 128

ŚRODKI TRWAŁE – STRUKTURA BILANSOWA	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Środki trwałe własne	43 396	42 734	39 128
Środki trwałe bilansowe razem	43 396	42 734	39 128

ŚRODKI TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, z tego:	1 044	1 044	1 044
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	639	639	639
-			
Środki trwałe pozabilansowe, razem	1 044	1 044	1 044

W "Hydrotor" S.A. nie występują środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Grunty własne wykazywane są łącznie z prawem wieczystego użytkowania gruntów, które wynosi 639 tys. zł (w 2016 r. 639 tys. zł)

16. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	3 133	3 129	3 129
w tym : zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	2 806	2 806	2 806

Nieruchomości inwestycyjne	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Stan na początek okresu sprawozdawczego	323	317	317
Zwiększenia	4		6
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych			
Inne zwiększenia [opisać] przekształcenie gruntu na własność			
Zbycia			
Przeniesienia z rzeczowych aktywów trwałych			
Inne przeniesienia [opisać]			
Pozostałe zmiany [opisać] koszty podziału		6	
- koszty przekształceń PUWG		6	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	327	323	323

17. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe stanowią zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych.

Inwestycje długoterminowe	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
a) stan na początek okresu	23 048	23 048	23 048
- akcje	17 740	17 740	17 740
- udziały	5 308	5 308	5 308
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakupu udziałów			
- zamiany udziałów na akcje			
c) zmniejszenia (z tytułu)	(400)		
- zbycia akcji			
- przeznaczenia udziałów do zbycia			
- obniżenia - wypłaty udziałów	(400)		
d) stan na koniec okresu	22 648	23 048	23 048
- akcje	17 740	17 740	17 740
- udziały	5 308	5 308	5 308

Spółka posiada akcje/ udziały w 4 powiązanych spółkach tworzących Grupę Kapitałową.

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
„AGROMET” ZEHS S.A.	Lubań	99,99%	99,99%	pełna
„Hydraulika Siłowa Hydrotorbis” Sp. z o.o.	Tuchola	100,00%	100,00%	pełna
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	100,00%	pełna
WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	Więcbork	96,88%	96,88%	94,73%

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów / według cen nabycia	wartość bilansowa udziałów
ZEHS "Agromet" S.A.	Lubań	produkcja siłowników hydraulicznych	01-03-1998	17 740	17 740
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o.	Tuchola	produkcja elementów hydrauliki siłowej	08-11-2004	1 000	1 000
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja elementów hydrauliki siłowej	15-06-2005	4 653	3 908
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	Więcbork	produkcja wysokociśnieniowych elementów złącznych	22-06-2010	1 388	1 388

Udziały w jednostkach zależnych c.d.	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Kapitał własny jednostki, z tego:	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
ZEHS "Agromet" S.A.	99,99	99,99	20 169	5 085	12 425	1 293	1 366
HS HYDROTORBIS Sp. z o.o.	100	100	4 735	1 000	3 019	88	628
WPH Sp. z o.o.	100	100	7 091	3 782	1 451	1 604	254
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	96,88	96,88	4 214	230	1 870	1 854	260

Udziały w jednostkach zależnych c.d.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, z tego:	Zobowiązania długo-terminowe	Należności jednostki, z tego:	należności długo-terminowe	Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży	Dywidendy za ostatni rok obrotowy wypłacone
ZEHS "Agromet" S.A.	8 972	1 732	7 827		29 141	21 508	2 491
HS HYDROTORBIS Sp. z o.o.	2 583	282	473		7 319	9 281	50
WPH Sp. z o.o.	927	119	688		8 018	2 023	465
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	4 579	2 018	1 921		8 793	4 247	49

W I półroczu 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję, po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą, o zbyciu udziałów WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku. W roku 2017 Rada Nadzorcza wycofała rekomendację dotyczącą zbycia tych udziałów.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka w okresie I półroczu 2015 r. podjęła decyzje o możliwości zbycia udziałów WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
a) stan na początek okresu	1 350	1 350	1 350
- udziały	1 350	1 350	1 350
b) zwiększenia (z tytułu)	38		
- zakupu udziałów	38		
- przekwalifikowanie udziałów do zbycia			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
- przeznaczenia udziałów do zbycia			
- obniżenia - wypłaty udziałów			
d) stan na koniec okresu	1 388	1 350	1 350
- akcje			
- udziały	1 388	1 350	1 350

19. Zapasy

	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Materiały	2 650	2 843	2 211
Produkcja w toku	5 994	5 718	5 124
Wyroby gotowe	4 622	5 051	5 414
Towary	169	247	311
	13 435	13 859	13 060

Wyszczególnienie 2017-06-30	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów		Wartość netto w bilansie na koniec okresu	w tym: stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
			na początek okresu	na koniec okresu		
Materiały	2 847	2 650	(197)	(197)	2 650	1 479
Produkty w toku	5 994	5 994			5 994	3 346
Wyroby gotowe	4 663	4 622	(41)	(41)	4 622	2 580
Towary	180	169	(11)	(11)	169	95
Razem	13 684	13 435	(249)	(249)	13 435	7 500

Wyszczególnienie 2016-06-30	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów		Wartość netto w bilansie na koniec okresu	w tym: stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
			na początek okresu	na koniec okresu		
Materiały	2 403	2 211	(192)	(192)	2 211	2 211
Produkty w toku	5 124	5 124			5 124	
Wyroby gotowe	5 464	5 414	(50)	(50)	5 414	
Towary	325	311	(14)	(14)	311	
Razem	13 316	13 060	(256)	(256)	13 060	2 211

20. Środki trwale dostępne do sprzedaży

	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Środki trwale zakwalifikowane do sprzedaży	2 821	2 821	2 821
- Środki trwale	15	15	15
- Nieruchomości inwestycyjne	2 806	2 806	2 806

Na koniec 2016 r. wartość środków trwałych dostępnych do sprzedaży wynosi 2 806 tys. zł są to nieruchomości inwestycyjne w Dzierżonowie w części przypadającej do zbycia jak i zakwalifikowane w okresach poprzednich środki trwale.

Według oceny zarządu spółki wartości te w okresie I półrocza 2017 r. nie uległy zmianie.

21. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności

21.1 Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 296	2 641	2 651
inne należności od jednostek powiązanych	99		
z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	7 086	5 791	7 013
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	132	756	
zaliczki na środki trwale		54	
inne należności	47	2	46
Razem należności	10 660	9 244	9 710

W bilansie jednostki w pozostałych należnościach nie uwzględniono pożyczek udzielonych na cele mieszkaniowe z Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Nie uwzględniono również środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku Funduszu Świadczeń Socjalnych.

21.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto

należności z tyt. dostaw i usług	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Nieprzeterminowane	8 949	6 737	8 250
- do 3 miesięcy	8 949	6 737	8 250
Przeterminowane	1 636	1 872	1 634
Odpis aktualizacyjny	(203)	(177)	(220)
Należności z tyt. dostaw i usług netto	10 382	8 432	9 664

należności przeterminowane	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przeterminowane	1 636	1 872	1 634
- do 1 miesiąca	964	1 015	572
- powyżej 1 miesiący do 3 miesięcy	454	440	446
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11	72	322
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	37	172	150
- powyżej 1 roku	170	173	144

21.3 Należności – struktura walutowa

Należności - struktura walutowa	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Ogółem w tym:	10 660	9 244	9 710
a) w walucie polskiej	6 910	5 264	6 171
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	3 750	3 980	3 539
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	2 775	3 379	3 020
- w USD (po przeliczeniu na zł)	975	601	519

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 30 dni.

"Hydrotor" S.A. nie nalicza odsetek karnych w okresie 30 dni od daty wystawienia faktury a po upływie tego okresu naliczane są odsetki w wysokości 8% od kwoty zadłużenia.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 203 tys. zł (2016: 177 tys. zł).

Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Spółki w odniesieniu do tego typu należności.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wycena należności została dokonana w wartości wymagającej zapłaty, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

22. Pozostałe aktywa finansowe

Na inwestycje krótkoterminowe składają się: wycena zawartych kontraktów Forward oraz wycena transakcji zabezpieczające stopę procentową zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

Na 30 czerwca 2016 r. wycena kontraktów Forward jak i transakcji zabezpieczającej IRS (nota 10) była ujemna i została wykazana w pasywach w pozycji pozostałe pasywa finansowe.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
w kasie	21	16	10
bieżący rachunek bankowy	250	42	125
lokaty bankowe	1 495	616	8 799
w walutach obcych	1 230	4	
lokaty w walutach obcych EUR	1 031	2 517	431
Razem	4 027	3 195	9 365

Środki pieniężne - struktura walutowa	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Ogółem w tym:	4 027	3 195	9 365
a) w walucie polskiej	1 765	674	8 935
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 262	2 521	430
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	1 036	2 521	430
- w USD (po przeliczeniu na zł)	1 226		

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych.

24. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	1 787	1 737	1 641
odsetki od udzielonych pożyczek, lokat bankowych	4		12
ZFŚSocj.	207		179
rozliczenie podatku VAT dot. przyszłych okresów		127	17
koszty ubezpieczeń		68	28
koszty reklam	30	4	3
opłaty roczne	12		11
prace B+R	31		
pozostałe	36	14	63
koszty narzędzi i przyrządów	69	143	217
Koszty projektów inwestycyjnych	24	96	145
Krótkoterminowe	413	452	675
Poniesione koszty projektu inwestycyjnego POIG	523	465	233
Koszty narzędzi i przyrządów	851	820	733
Długoterminowe	1 374	1 285	966

Główną pozycję stanowią poniesione koszty projektów inwestycyjnych oraz koszty narzędzi i przyrządów rozliczanych w czasie, a także koszt odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	13 400	12 587	13 031
- dotacje - projekt POIG elementy wielkogabarytowe	7 550	7 892	8 232
- dotacje - projekt POIG innowacyjne pomp	1 033	1 112	1 192
- dotacje - projekt RPO Woj. K-P wdrożenia techniczne	3 066	3 208	3 351
- dotacje - projekt centrum badawczo-rozwojowe	1 355		
- projekt konsorcjum	140	93	
- dotacje - dofinansowanie zakupu środków trwałych	256	282	256
- inne			
z tego krótkoterminowe	1 179	1 179	1 143

Główną pozycję stanowią środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w związku z realizacją projektu inwestycyjnego, o którym mowa wyżej.

25. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, Spółka posiadała 2 podpisane umowy kredytowe:

1. Kredyt inwestycyjny walutowy – kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2.225 tys. EUR kredyt przeznaczony jest na finansowanie wydatków inwestycyjnych oraz na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego umową z 2015 r. Spłata kredytu następować będzie do 30 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 0,9 p.p. marży. Zabezpieczeniem kredytu jest obecnie zastaw rejestrowy na środkach trwałych na wartość 3.337 tys. EUR obejmujący zakupione maszyny portalowe i maszynę pomiarową oraz dwa centra obróbcze Mazak wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.
2. Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt dostępny jest do 06 czerwca 2019 r. z możliwością przedłużenia na kolejny rok. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 7.500 tys. zł wraz z cesją należności. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 0,7 p.p. marży.

Do dnia 30 kwietnia Spółka wykorzystywała kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczeniem kredytu był zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.000 tys. zł wraz z cesją należności. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR 3M + 0,8 p.p. marży.

Kredyty i pożyczki	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe	3 630	5 365	6 486
Pożyczki			
	3 630	5 365	6 486
<u>W podziale na terminy płatności:</u>			
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	2 565	2 685	2 685
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	1 065	2 680	2 685
W okresie od 3 do 5 lat			1 116
Powyżej 5 lat			
	2 565	2 685	2 685
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)			
	1 065	2 680	3 801

kredyty Hydrotor 30-06-2017	Waluta	Limit	Wykorzystanie	po przeliczeniu na PLN
Inwestycyjny	EUR	2 224	859	3 630
obrotowy	PLN	5000		
Razem				3 630
do spłaty w ciągu 1 roku	EUR		607	2 565

kredyty Hydrotor 30-06-2016	Waluta	Limit	Wykorzystanie	po przeliczeniu na PLN
Inwestycyjny	EUR	2 224	1 466	6 486
obrotowy	PLN	2000		
Razem				6 486
do spłaty w ciągu 1 roku			607	2 685

Ze względu na nieznaczące efekty dyskonta wycena kredytu została dokonana w wartości wymagającej zapłaty.

Ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych przez Spółkę w obecnej sytuacji płatniczej jest niewielkie

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Ogółem w tym:	204	244	289
Inne zobowiązania finansowe	204	244	289
- opłata z tytułu przekształcenia PUWG - Dzierżoniów	204	216	216
- ujemna wycena instrumentów finansowych		28	73
z tego krótkoterminowe	12	40	

27. Obligacje zamienne na akcje

Obligacje zamienne na akcje w jednostce nie występują.

28. Finansowe instrumenty pochodne

W I półroczu 2017 Spółka nie zawierała nowych kontraktów Forward. W tym czasie rozliczono 5 kontraktów zawartych w 2016 r. na sprzedaż 250 tys. EUR (1.110 tys. PLN). Do rozliczenia pozostaje 1 kontrakt na sprzedaż 50 tys. EUR (220 tys. PLN). Rozliczenie nastąpi w II półroczu 2017 r.

Wycena zawartych transakcji zabezpieczających na 30 czerwca 2017 r. przedstawia się następująco:

Transakcja - Rodzaj	Data zawarcia	Nominał w tys.	Kurs terminowy na dzień zawarcia	Wartość kontraktu	Data rozliczenia	Wycena na 30-06-2017	Zysk/strata
2263026	2016-11-15	50,0 €	4,4525	222,6	2017-07-31	211,6	11,0

Kontrakty dotyczące stóp procentowych

Spółka posiada również zawartą transakcję IRS na zabezpieczenie stopy procentowej EURIBOR stosowanej przy rozliczaniu oprocentowania kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w walucie EUR.

Transakcja - Rodzaj	Data zawarcia	Nominał w tys.	Kurs terminowy na dzień zawarcia	Wartość kontraktu	Data rozliczenia	Wycena na 30-06-2017	Zysk/strata
IRS 16001	2016-03-09	1 465,6 €	4,2705	6 258,8	2018-11-30		(7,2)

29. Podatek odroczony

W bilansie Spółki odroczony podatek dochodowy wykazano jako saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany w obrębie podatku odroczonego Spółki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

Saldo odroczonego podatku dochodowego	<i>Stan na początek okresu</i>	<i>zwiększenia</i>	<i>zmniejszenia</i>	<i>Stan na koniec okresu</i>	<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>
30/06/2017	01/01/2017			30/06/2017	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	148			148	
Zobowiązania pracownicze, ZUS	53	4		57	4
Korekta kosztów podatkowych - brak zapłaty	4			4	
Inne	1		(1)		(1)
	206	4	(1)	209	3
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(2 557)	(90)		(2 647)	(90)
Ulgi inwestycyjne	(1)			(1)	
Narzędzia i przyrządy	(183)		1	(182)	1
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(162)			(162)	
Inne [opis]					
	(2 903)	(90)	1	(2 992)	(89)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe					
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(2 697)	(86)		(2 783)	(86)

Saldo odroczonego podatku dochodowego	<i>Stan na początek okresu</i>	<i>zwiększenia</i>	<i>zmniejszenia</i>	<i>Stan na koniec okresu</i>	<i>Ujęte w rachunku zysków i strat</i>
30/06/2016	01/01/2016			30/06/2016	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	137		(18)	119	(18)
Zobowiązania pracownicze, ZUS	61		(8)	53	(8)
	198		(26)	172	(26)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (różnice przejściowe):					
Amortyzacji (podatkowa > bilansowa)	(2 300)	(178)	11	(2 467)	(167)
Ulgi inwestycyjne	(1)			(1)	
Narzędzia i przyrządy	(187)	(1)	5	(183)	4
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(162)			(162)	
Niezrealizowane odsetki od lokat		(2)		(2)	(2)
	(2 650)	(181)	16	(2 815)	(165)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(2 452)	(181)	(10)	(2 643)	(191)

Ze względu na bilansowe rozliczanie różnic kursowych w podatku CIT Spółka nie rozpoznaje z tego tytułu rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy.

30. Zobowiązania handlowe i inne

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się:

- zobowiązania handlowe – z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tyt. podatku VAT i PDOF oraz ubezpieczeń społecznych
- pozostałe.

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi do 30 dni.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 936	1 997	2 929
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług jedn powiązane	1		
Zaliczki na dostawy	216	1	10
Zobowiązania budżetowe (VAT, ZUS)	848	815	882
Zobowiązania z tytułu uchwalonej dywidendy	4 797		4 797
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	288	3 268	
Zobowiązania pozostałe	252	197	313
Razem	9 338	6 278	8 931

Przeterminowane zobowiązania z tyt. dostaw i usług brutto	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Przeterminowane	310	170	175
- do 1 miesiąca	246	80	88
- powyżej 1 miesiący do 3 miesięcy	29	23	33
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	10	33
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	6	
- powyżej 1 roku	31	51	21

ZOBOWIĄZANIA W WALUTACH OBCYCH	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w			
tys. EUR	293	25	134
tys. USD	6	6	6
Razem w przeliczeniu na PLN w tys. PLN	1 263	136	616

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

31. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Kontrakty Forward na sprzedaż waluty	223	1 332	2 636
Poręczenia udzielone	148	148	169
Poręczenia otrzymane	273	273	273
Weksle związane z realizacją projektów inwestycyjnych	21 243	17 150	17 150
Weksle limit transakcyjny BZ WBK S.A.	650		
Zastaw rejestrowy tytuł egzekucyjny, cesja z umowy ubezpieczenia na maszynach w tys. EUR	3 338	3 338	3 338
Zastaw rejestrowy / poddanie się egzekucji	7 500	3 000	3 000
Hipoteka przymusowa	522	522	522
Limit transakcyjny - weksel in blanco	880	880	880
Cesja na zapasach kredyt obrotowy BZ WBK	9 000		

32. Rezerwy

Rezerwy na przyszłe zobowiązania (w tys. zł)	Rezerwa na przyszłe zobowiązania		
	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016	20	-	20
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2016	20	-	20
Stan na dzień 1 stycznia 2017		-	
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2017		-	
rezerwy do 1 roku	-	-	-
Rezerwy powyżej 1 roku			

Na dzień sporządzenia informacji Spółka nie posiada rezerw na przyszłe zobowiązania.

33. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Spółce wynosi 4.797 tys. zł. Na jego wysokość składa się 2.398.300 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Wszystkie akcje opłacone są w całości.

Stan na dzień	KAPITAŁ AKCYJNY nominalna 2,00 zł	wartość	Akcje imienne uprzywilejowane	Akcje zwykłe na okaziciela	Razem
01.01.2016	- ilość akcji		329 290	2 069 010	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł		2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł		659	4 138	4 797
	Zmiany 2016 r. – zmiana rodzaju akcji		(39 090)	39 090	
30.06.2016	- ilość akcji		290 200	2 108 100	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł		2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł		580	4 216	4 797
01.01.2017	- ilość akcji		290 200	2 108 100	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł		2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł		580	4 216	4 797
	Zmiany 2017 r. – zmiana rodzaju akcji				
30.06.2017	- ilość akcji		290 200	2 108 100	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł		2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł		580	4 216	4 797

		Koniec okresu 30/06/2017	udział %	Koniec okresu 31/12/2016	udział %	Koniec okresu 30/06/2016	udział %
Ilość akcji	imiennych uprzywilejowanych	290 200	12,1%	290 200	12,1%	290 200	12,1%
	zwykłych	2 108 100	87,9%	2 108 100	87,9%	2 108 100	87,9%
	Razem	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%
Ilość głosów	z akcji imiennych uprzywilejowanych	1 451 000	40,8%	1 451 000	40,8%	1 451 000	40,8%
	z akcji zwykłych	2 108 100	59,2%	2 108 100	59,2%	2 108 100	59,2%
	ogółem	3 559 100	100,0%	3 559 100	100,0%	3 559 100	100,0%

34. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Stan na dzień 1 stycznia	53 180	50 589	50 589
- w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 350	13 350	13 350
zmiany z tytułu podziału wyniku finansowego	1 845	2 591	2 590
zmiany z tytułu umorzenia akcji			
zmiany z innych tytułów			
Stan na koniec okresu	55 025	53 180	53 179

Kapitał uzyskany ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tj. środki uzyskane z emisji akcji serii „C” w 1997 r. został zaewidencjonowany do kapitału zapasowego.

35. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny

KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Stan na dzień 1 stycznia	5 484	5 537	5 537
Wzrost wartości godziwej środków trwałych			
Stan na dzień 1 stycznia	5 484	5 537	5 537
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli			
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(53)	(14)
Stan na koniec okresu	5 484	5 484	5 523
w tym:			
- z aktualizacji środków trwałych z 1995 r.	290	290	290
- z aktualizacji środków trwałych według wartości godziwej	5 194	5 194	5 233

36. **Kapitały rezerwowe – pozostałe**

KAPITAŁ REZERWOWY	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Stan na dzień 1 stycznia	3 039	3 039	3 039
Rozpoznanie elementu kapitałowego z podziału zysku w latach poprzednich	1 698	1 698	1 698
zysk przeznaczony na wykup akcji w celu umorzenia	1 341	1 341	1 341
Stan na koniec okresu	3 039	3 039	3 039

37. **Zyski zatrzymane**

ZYSKI ZATRZYMANE	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Stan na dzień 1 stycznia	6 824	7 516	7 517
dywidenda dla akcjonariuszy	(4 797)	(4 797)	(4 797)
Odpisy na kapitały	(1 845)	(2 590)	(2 590)
Zysk netto za okres	4 539	6 642	5 025
Zysk/ strata z lat ubiegłych		53	
inne korekty			13
Stan na koniec okresu	4 721	6 824	5 168

W bilansie Spółki wynik finansowy roku bieżącego oraz okresów poprzednich wykazano w odrębnych pozycjach.

38. **Wartość księgowa na 1 akcję**

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Kapitał własny	73 066	73 324	71 707
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na 1 akcję	30,47	30,57	29,90

39. **Instrumenty finansowe**39.1 **Aktywa finansowe**

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych - Aktywa finansowe				Razem
	Stan na 30 czerwca 2017 r.	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Akcje udziały i udziały - nienotowane			22 648	1 388	24 036
Należności z tyt. ostaw i usług		10 661			10 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 027			4 027
Pozostałe					
		14 688	22 648	1 388	38 724

Klasy instrumentów finansowych Stan na 30 czerwca 2016 r.	Kategorie instrumentów finansowych - Aktywa finansowe				Razem
	wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	dostępne do sprzedaży	
Akcje udziały i udziały - nienotowane			23 048	1 350	24 398
Należności z tyt. ostaw i usług		9 664			9 664
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 365			9 365
Pozostałe					
		19 029	23 048	24 398	43 427

38.2 Zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych Stan na 30 czerwca 2017 r.	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				Razem
	wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	
Kredyty	2 630				2 630
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 937				2 937
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające					
Pozostałe zobowiązania finansowe	204				204
	5 771				5 771

Klasy instrumentów finansowych Stan na 30 czerwca 2016 r.	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				Razem
	wyceniane w wartości godzinowej przez wynik finansowy	wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	
Kredyty	6 486				6 486
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 928				2 928
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające			73		73
Pozostałe zobowiązania finansowe			216		216
	9 414		289		9 703

40. Ryzyka

40.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Głównymi celami strategicznymi spółki jest utrzymanie i wzmocnienie pozycji Hydrotor jako lidera produkcji hydrauliki siłowej w Polsce, konsekwentne budowanie udziałów na rynkach zagranicznych, powiększanie dodatniego wyniku finansowego przy równocześnie realizowanych inwestycjach związanych z rozwojem produktów i wprowadzaniem nowych asortymentów, unowocześnianiem parku maszynowego oraz rozwijaniem systemów podnoszących efektywność działalności Spółki, zwiększenie ilości oraz udziału w przychodach sprzedaży dla Klientów produkcyjnych w Polsce i na świecie, zwiększenie rentowności produkcji, regeneracji oraz Wydziału Obróbki Elementów Wielkogabarytowych.

Ze względu na to, że działalność spółki jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, kształtowanie się podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez firmę celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą. W związku z powyższym, przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez przedsiębiorstwo będą zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Działania spółki, które okażą się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową – majątkową oraz na wyniki firmy. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki przedsiębiorstwa, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

40.2. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, tureckie, bułgarskie, włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie i indyjskie.

Europejskie przedsiębiorstwa oferują usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez Emitenta. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen a w konsekwencji osiąganych przez Emitenta marż i zwiększenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta.

Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

40.3. Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem również do krajach Europy Zachodniej, w związku z czym ponad 35 % rozliczeń w półroczu 2017, a także w 2016 r. pomiędzy Emitentem a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w mniejszym procencie w USD.

Koszty zakupu materiałów, wynagrodzeń i innych ponoszone są głównie w walucie krajowej (PLN).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta.

W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Emitent jest narażony na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności Spółki.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko korzystając z zabezpieczenia kursu walut za pomocą instrumentów pochodnych (Kontrakty terminowe forward).

Od 2011 r. Spółka korzysta z kredytu inwestycyjnego w walucie EUR, odchylenia różnic kursowych związane z wyceną zaciągniętego kredytu odnoszone są w do rachunku dochodów, znaczna zmiana kursu – osłabienie złotego może wpłynąć na obniżenie się wyniku finansowego i odwrotnie.

Spółka ze względu na znaczną sprzedaż eksportową stara się zabezpieczać kursy walut zawierając transakcje Forward. Wpływy w walucie EUR w pełni zabezpieczają spłatę kredytu inwestycyjnego. Jedynie różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji kredytowej wpływają na wynik finansowy w zależności od wzrostu spadku kursu walutowego.

W tym celu współpracuje z instytucjami finansowymi.

40.4. Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na minimalną różnicę wartości długu (zobowiązań), a aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych, nie jest znaczący. Niekorzystne działanie zmian stóp procentowych jest niwelowane ze względu na to, że Spółka posiada środki finansowane na lokatach i jednocześnie zaciągnięte kredyty. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych i możliwych do przewidzenia trendów kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych odnośnie posiadanych pozycji kredytowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

40.5. Ryzyko zmiany cen

Wahania koniunktury gospodarczej, jak i inne czynniki makroekonomiczne mogą w znacznym stopniu wpłynąć na zmiany cen surowców, energii. Może się to przedłożyć na zmniejszenie opłacalności produkcji, zmniejszenie profitów i w ślad za tym dalszy rozwój Spółki.

40.6. Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce na bieżąco monitoruje się rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

40.7. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane. Analizie podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

W ostatnim roku Emitent nie zaobserwował negatywnych tendencji, jeśli chodzi o ściągalność należności.

W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane były warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia.

Na należności, co do których istniało ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

40.8. Ryzyko spadku dochodowości gospodarstw rolnych

Akcesja Polski do Unii Europejskiej wywołała zmiany w każdym dziale gospodarki, także w rolnictwie. Sektor rolny został objęty wspólną polityką rolną oraz poddany konkurencji ze strony wysoko rozwiniętych krajów Europy Zachodniej. Zmiany, jakie zaszły w rolnictwie, dotyczą zarówno cech strukturalnych, jak i efektywności gospodarowania. Dochody rolnicze są kształtowane przez wiele czynników. Na sytuację dochodową gospodarstw rolnych wpływają: wielkość potencjału produkcyjnego, intensywność wytwarzania oraz polityka rolna. Głównym mechanizmem wspierania dochodów rolniczych są płatności bezpośrednie, których celem jest rekompensowanie rolnikom uzyskiwania niższych dochodów w stosunku do innych działów gospodarki. Według danych GUS opłacalność produkcji rolniczej oraz popytu na produkty rolne była oceniana przez rolników w roku 2016 pesymistycznie. Spadek dochodowości gospodarstw rolnych może spowodować obniżenie dochodów firmy o ok. 10 %.

40.9. Ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane

Ryzyko spadku popytu na części zamienne regenerowane i produkowane w dużych seriach w związku z wymianą krajowego sprzętu rolniczego na zagraniczny – możliwość spadku sprzedaży o 10%.

Część wyrobów gotowych przeznaczona jest do starszych maszyn i ciągników rolniczych (zastępowane są nowym sprzętem) zapotrzebowanie na nie ciągle spada.

40.10. Ryzyko rynku nieruchomości

Ryzyko to związane jest z restrukturyzacją spółki zależnej WPH Wrocław i zbyciu nieruchomości w Dzierżonowie. Nieruchomość, przede wszystkim z uwagi na swoją kapitałochłonność, jest aktywem o małej płynności. Czas potrzebny na wyjście z inwestycji może być bardzo długi i spowodować straty dla sprzedającego, lub w przypadku wynajmu nieruchomości powstaje ryzyko niewywiązania się najemców z warunków umowy najmu oraz ryzyko utraty wartości nieruchomości wskutek niewłaściwego używania.

40.11. Ryzyko w zakresie źródeł i łańcucha dostaw

Stale rosnąca konkurencja na rynku sprawia, że przedsiębiorstwo wciąż poszukuje możliwości redukcji kosztów produkcji i zaopatrzenia. Stąd poszukuje potrzebne dobra na rynku globalnym. W rezultacie łańcuchy dostaw stają się coraz dłuższe i bardziej złożone, a rynki zaopatrzenia coraz bardziej oddalone. Brak zarządzania ryzykiem lub nieodpowiednie zarządzanie ryzykiem w łańcuchu dostaw mogą być dla przedsiębiorstwa bardzo negatywne: obniżenie jakości produktu, uszkodzenie mienia i sprzętu, utraty reputacji w oczach klientów i innych partnerów biznesowych lub nawet spadku cen akcji. Spółka zarządzając ryzykiem dokonuje analizy otoczenia w łańcuchu dostaw, stosuje krótkie okresy planowania, dąży do tego, aby przepływy materiałowe w całym łańcuchu dostaw były synchronizowane.

40.12. Ryzyko awarii maszyn strategicznych

Awaria maszyny mającej wpływ na realizację kontraktów na rzecz głównych odbiorców może wpłynąć na opóźnienie, nieterminową realizację zleceń - kontraktów.

40.13. Ryzyko odejścia fachowców, konstruktorów, technologów

Nagle odejście pracowników nadzorujących, z długoletnią praktyką, zaangażowani w tworzenie procesów technologicznych, tworzących i nadzorujących działanie programów komputerowych.

40.14. Ryzyko podjęcia niewłaściwych decyzji, zawarcia niekorzystnych umów

Niewłaściwe decyzje na każdym szczeblu zakłócają prawidłowe działanie spółki, mogą przyczynić się do powstania strat na różnych płaszczyznach działalności.

40.15. Ryzyko kadrowe

Trudności związane z rekrutacją i zatrzymaniem pracowników obecnie występują w niewielkim stopniu, ale zauważalny jest wzrost tego ryzyka. Kurczenie się rynku pracy spowodowane wzrostem gospodarczym i emigracją młodzieży, spadek bezrobocia prowadzą do sytuacji, której osoby poszukujące pracy lub chcące zmienić pracodawcę, mogą przebiegać w ofertach pracy. Taka sytuacja powoduje problemy w zakresie możliwości zatrudnienia specjalistów. W związku z tym spółka podejmuje współpracę z lokalnymi szkołami kształcącymi ewentualnych przyszłych pracowników, a także przyjmując uczniów w ramach szkolenia zawodowego.

41. Analiza wrażliwości

Analizę wrażliwości na ryzyka przeprowadzone przez spółkę dotyczy:

- Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne
- Ryzyko kredytowe

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zamian, jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Spółka przyjęła zmienność rynkową dla okresu rocznego. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym.

Ryzyko kursowe związane ze sprzedażą na rynki zagraniczne.

Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów i usług poza krajem również do krajach Europy Zachodniej, w związku z czym ca 35 % przychodów w 2016 r. i w I półroczu 2017 r. pomiędzy Spółką a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w nieznacznym procencie w USD. Wzrost / spadek kursu EUR do średniego kursu z dnia realizacji o 10% może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 850 tys. – 1.700 tys. zł przy podobnych obrotach z zagranicą.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Zaciągnięte przez Spółkę kredyty ze względu na narażenie na ryzyka związane ze zmianą kursów walutowych jak i zmiany stopy % mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów finansowych, ich wpływ na wynik na przestrzeni roku obrotowego może być następujący:

- ryzyko kursowe - posiadany kredyt inwestycyjny zaciągnięty został w walucie EUR w związku z czym w przypadku wzrostu/spadku kursu EUR przeciętnie o 5 % roczny koszt kredytu może różnić się o kwotę ca 40 tys. PLN.
- ryzyko stopy procentowej - zaciągnięte kredyty oparte są o stawkę WIBOR w przypadku kredytów w PLN oraz EURIBOR w przypadku kredytów w EUR. Ryzyko obecnie nie jest znaczące ze względu na zabezpieczenie stopy procentowej transakcją IRS na poziomie 0%.

42. Programy świadczeń pracowniczych

"Hydrotor" S.A. nie uczestniczy w programach świadczeń pracowniczych.

W Spółce tworzone są rezerwy na świadczenia pracownicze z następujących tytułów:

- odpraw emerytalnych,
- nagród jubileuszowych,
- niewykorzystanych urlopów

Ponadto w Spółce dokonuje się odpisów z tytułu Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Do zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczono:

Świadczenia pracownicze	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	496	496	543
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	284	284	81
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	442	442	455
	1 222	1 222	1 079

Ostatnia wycena świadczeń pracowniczych oraz wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, przeprowadzona została na dzień 31/12/2016. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

REZERWY NA PRZYSZŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	179	543	722
- zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	(98)		(98)
Stan na 30.06.2016 r.	81	543	624
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	284	496	780
- zwiększenia (+); zmniejszenia (-)			
Stan na 30.06.2017 r.	284	496	780

43. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień sporządzenia raportu nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na sporządzenie niniejszego raportu.

44. Umowa o badanie sprawozdania finansowego

Spółka „Hydrotor” posiada podpisaną umowę o badanie sprawozdania finansowego z firmą **Kancelaria Audyt Czesław Pniewski** z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-245 Poznań) Osiedle Rusa 132/14.

Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z umową koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych w 2017 r. wynosić będą :

- za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 17.500,00 zł + 23% VAT,
- za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 9.500,00 zł + 23% VAT.

45. Transakcje z podmiotami powiązanymi

45.1 Zmiany w stanie posiadania akcji

Według informacji dostępnych w Spółce na dzień 30 czerwca 2017 r. osobami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA były:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Liczba głosów z akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO TFI *)	Warszawa	355 900	355 900	14,840%	10,000%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	387 600	387 600	16,161%	10,890%
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	251 500	251 500	10,487%	7,066%
AVIWA PTE AVIVA BZ WBK SA *)		185 400	185 400	7,730%	5,209%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,686%	11,858%

*) Ilość akcji posiadanych przez PKO TFI oraz AVIWA PTE AVIVA BZ WBK SA została podana według ujawnionego stanu posiadania wg akcji/głosów zarejestrowanych na ZWZA

Pan Mariusz Lewicki po dniu bilansowym zakupił 23.500 akcji

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta w okresie od 12-05-2017 do 25-08-2017 r., tj. w okresie od raportu okresowego za I kwartał 2017 r., przedstawia się następująco:

Zarząd		ilość	Stan na	zmiany w okresie		Stan na	
			12-05-2017	kupno	sprzedaż	30-06-2017	25-08-2017
Kropiński Wacław	Prezes	akcji	88 405	-	-	88 405	88 405
		głosów	422 025	-	-	422 025	422 025
Wiesław Wruck	Członek	akcji	10 207	-	-	10 207	10 207
	Zarządu	głosów	40 847	-	-	40 847	40 847

Stan posiadania akcji emitenta członków Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza			Stan na dzień	zmiany w okresie		Stan na dzień	Stan na dzień
			12-05-2017	kupno	sprzedaż	30-06-2017	25-08-2017
Mariusz Lewicki z osoba bliską	Przewodniczący	akcji	251 500	-	-	251 500	275 000
		głosów	251 500	-	-	251 500	275 000
Głównzewski Czesław z osoba bliską	Zastępca	akcji	11 220	-	-	11 220	11 220
	Przewodniczącego	głosów	48 100	-	-	48 100	48 100
Deja Janusz	Sekretarz	akcji	1 850	-	-	1 850	1 850
		głosów	5 850	-	-	5 850	5 850
Bodziachowski Ryszard z osoba bliską	Członek	akcji	386 800	-	-	387 600	387 600
		głosów	386 800	-	-	387 600	387 600
Zwoliński Mieczysław	Członek	akcji	7 800	-	-	7 800	7 800
		głosów	26 500	-	-	26 500	26 500
Jakub Leonkiewicz	Członek	akcji	-	-	-	-	-
		głosów	-	-	-	-	-

W okresie od 30-06-2017 do dnia sporządzenia raportu Pan Mariusz Lewicki zwiększył stan posiadania akcji/głosów o 23.500 akcji/głosów.

44.2 Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi

Transakcje pomiędzy "Hydrotor" S.A., a jej spółkami zależnymi, podlegają eliminacji przy sporządzaniu sprawozdania Grupy.

Transakcje pomiędzy "Hydrotor" S.A., a jej podmiotami zależnymi przedstawiają się następująco:

Transakcje w Grupie	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Spółka Hydrotor			
1. dokonała sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	11 278	18 719	9 776
2. dokonała innych rozliczeń w tym: czynsze media	121	394	104
Od jednostek powiązanych Spółka Hydrotor			
1. nabyte produkty, usługi i materiały	9 203	14 897	8 005
2. poniosła pozostałe koszty operacyjne	23	71	39
3. Otrzymała dywidendy	3 056	3 034	3 034
4. Otrzymała wypłatę z kapitału zapasowego jednostki zależnej	400		

Sprzedaż produktów, materiałów, towarów i usług do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie standardowego cennika.

Jednostka dominująca zaopatruje jednostki Grupy Kapitałowej w materiały do produkcji. W ramach zaopatrzenia pobiera marżę w wysokości do 5%.

Zakupy towarów odbywają się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości oraz z tytułu powiązań grupowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

44.3 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Grupy przedstawione zostały poniżej zbiorczo, w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 *Podmioty powiązane – ujawnienia*.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w I półroczu 2017 r. osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta (wraz z wynagrodzeniem podstawowym) wyniosła w tys. zł:

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w jednostce emitenta	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 30/06/2016
<u>Członkowie Zarządu</u>	202	463	194
<u>Członkowie Rady Nadzorczej</u>	156	331	152

Zgodnie z Uchwałą 23/VI/2015 wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej w "Hydrotor" S.A. ustalono w wysokości 2.100 zł.

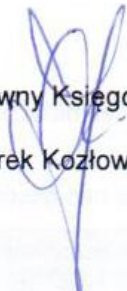
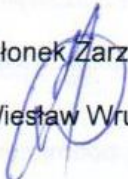

Transakcje członków zarządu i członków Rady Nadzorczej

W Spółce na dzień 30.06.2017 r. członków 21,6 tys. zł .

Inne niespłacone zaliczki, kredyty, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz spółki nie występują.

46. Zatwierdzenie do publikacji

Przedstawione dane finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 25 sierpnia 2017 r.

		
Główny Księgowy Marek Kozłowski	Członek Zarządu Wiesław Wruck	PREZES ZARZĄDU Wacław Kropiński

Tuchola, dn. 25.08.2017 r.