

**Śródroczne skrócone
Sprawozdanie Finansowe
PHS "Hydrotor" S.A.
za I półrocze 2014 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 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	12
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
3.1 Kontynuacja działalności	12
3.2 Podstawa sporządzenia	12
3.3 Zasady rachunkowości	13
3.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	13
3.5 Przychody ze sprzedaży.....	13
3.6 Leasing.....	13
3.7 Waluty obce.....	14
3.8 Koszt odsetek.....	14
3.9 Dotacje	14
3.10 Zysk na działalności gospodarczej	14
3.11 Podatki	14
3.12 Rzeczowe aktywa trwale	15
3.13 Nieruchomości inwestycyjne	16
3.14 Wartości niematerialne – Koszty badań i prac rozwojowych	16
3.15 Patenty i znaki towarowe.....	16
3.16 Utrata wartości aktywów trwałych.....	16
3.17 Zapasy.....	16
3.18 Narzędzia, przyrządy.....	17
3.19 Instrumenty finansowe.....	17
3.20 Należności z tytułu dostaw i usług.....	17
3.21 Inwestycje w papiery wartościowe.....	17
3.22 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe	18
3.23 Kredyty bankowe	18
3.24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18
3.25 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	18
3.26 Rezerwy	18
4. Przychody ze sprzedaży.....	19
5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	19
5.1. Segmenty branżowe.....	19

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 01stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	Nota	I półrocze 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	Rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	I półrocze 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
Działalność operacyjna				
Przychody ze sprzedaży produktów		17 356	32 133	17 273
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 931	24 675	12 622
Przychody ze sprzedaży	4;5;6	30 287	56 808	29 895
Koszt własny sprzedaży	4;5	(25 776)	(49 120)	(25 555)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 511	7 688	4 340
Pozostałe przychody operacyjne	8	1 141	2 616	1 247
Koszty sprzedaży	5	(368)	(855)	(406)
Koszty ogólnego zarządu	5	(2 228)	(4 651)	(2 325)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(249)	(597)	(261)
Koszty restrukturyzacji				
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7	2 807	4 201	2 595
Przychody finansowe	10; 12	2 685	3 413	2 784
Koszty finansowe	10	(63)	(1 413)	(1 424)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 429	6 201	3 955
Podatek dochodowy	11	(530)	(782)	(352)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 899	5 419	3 603
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		4 899	5 419	3 603
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych			(75)	(75)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Pozostałe całkowite dochody netto razem			(75)	(75)
Całkowite dochody netto		4 899	5 344	3 528
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13	2,04	2,26	1,50

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 30 czerwca 2014

Bilans aktywa (w tys. zł)	Nota	stan na 2014-06-30	stan na 2013-12-31 koniec roku 2013	stan na 2013-06-30
Aktywa trwałe		63 952	63 978	63 337
Rzeczowe aktywa trwałe	15	35 172	35 181	35 939
Nieruchomości inwestycyjne		2 003	2 003	
Wartości niematerialne	14	1 537	1 667	1 798
Inwestycje długoterminowe	16	24 743	24 743	25 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	497	384	457
Aktywa obrotowe		32 356	27 826	34 712
Zapasy	18	12 682	12 793	13 048
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	10 932	7 915	12 034
Rozliczenia międzyokresowe	23	1 098	848	550
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	30	439	34
Krótkoterminowe aktywa finansowe				573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	7 600	5 817	8 459
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	19	14	14	14
AKTYWA razem		96 308	91 804	98 049

Bilans pasywa (w tys. zł)	Nota	stan na 2014-06-30	stan na 2013-12-31 koniec roku 2013	stan na 2013-06-30
KAPITAŁY WŁASNE		67 289	67 186	65 371
Kapitał akcyjny	31	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	32	49 212	48 590	48 588
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	33	5 330	5 330	5 337
Kapitały rezerwowe	34	3 039	3 039	3 039
Zyski zatrzymane	35	4 911	5 430	3 610
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		29 019	24 618	32 678
Zobowiązanie długoterminowe		16 528	18 020	19 925
Rezerwa na podatek odroczony	27	1 959	1 736	1 318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	548	548	620
Rezerwy długoterminowe	30	20	20	20
Kredyty długoterminowe	24	6 388	7 306	8 579
Przychody przyszłych okresów (dotacje)		7 613	8 410	9 388
Zobowiązania krótkoterminowe		12 491	6 598	12 753
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	8 375	2 505	8 403
Podatek dochodowy				
Kredyty krótkoterminowe	24	1 880	1 868	2 195
Pozostałe zobowiązania finansowe				47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	505	494	487
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	23	1 731	1 731	1 621
Rezerwy krótkoterminowe				
PASYWA razem		96 308	91 804	98 049
Wartość księgowa na 1 akcję w zł (PLN)	36	28,06	28,01	27,26

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014

(metoda pośrednia) w tys. zł	Noty	I półrocze 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-06-30	Rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	I półrocze 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
A. Działalność operacyjna				
I. Zysk (strata) netto		4 899	5 419	3 603
- Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		530	782	352
- Zapłacony podatek dochodowy		(406)	(888)	(471)
- Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		52	108	56
- Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		(51)	(585)	(12)
- Zysk/strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		12	3	(1)
- Dywidendy od jednostek zależnych		(2 633)	(1 695)	(1 695)
- Amortyzacja aktywów trwałych		1 428	2 673	1 340
- Rozliczenie udziałów			(900)	
- (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		12	(239)	598
- (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(727)	(151)	(2 487)
- (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		103	(58)	(313)
- Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 167	1 289	277
- Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw			210	814
- Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		(978)	(2 191)	(1 074)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 408	3 777	987
B. Działalność inwestycyjna				
- Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			5	
- Otrzymane odsetki		51	574	12
- Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych		2 334	1 695	
- Spłacone/(zaciągnięte) pożyczki przez jednostki powiązane			573	
- Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(3 008)	(1 039)	(340)
- Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		24	39	27
- Płatności za wartości niematerialne				
- Płatności za nieruchomości inwestycyjne			(2 003)	
- Wpływy (wydatki) związane z aktywami finansowymi				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(599)	(156)	(301)
C. Działalność finansowa				
- Spłata udzielonych kredytów/pożyczek		(956)	(1 864)	(875)
- Spłata odsetek		(52)	(108)	(56)
- Nabycie akcji (udziałów) własnych				
- Dywidendy wypłacone na rzecz:			(4 797)	
- akcjonariuszy jednostki dominującej			(4 797)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 008)	(6 769)	(931)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.+/-B.+/-C.)		1 801	(3 148)	(245)
Środki pieniężne na początek okresu		5 817	8 725	8 725
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(18)	240	(21)
E. Środki pieniężne na koniec okresu		7 600	5 817	8 459
- o ograniczonej możliwości dysponowania			61	61

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2014 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 01-01-2014	4 797	13 350	5 330	3 039	5 430	35 240	67 186
zysk netto za rok obrotowy					4 899		4 899
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
Całkowite dochody razem					4 899		4 899
wypłata dywidendy					(4 796)		(4 796)
zasilenie kapitału zapasowego					(622)	622	
- przeniesienie do zysków zatrzymanych							
stan na dzień 30-06-2014	4 797	13 350	5 330	3 039	4 911	35 862	67 289
stan na dzień 01-01-2013	4 797	13 350	5 567	3 039	5 843	34 028	66 624
Zysk netto za rok obrotowy					5 419		5 419
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(75)				(75)
Całkowite dochody razem			(75)		5 419		5 344
wypłata dywidendy					(4 797)		(4 797)
podział wyniku					(1 210)	1 210	
- przeniesienie do kapitału zapasowego			(2)			2	
- sprzedaż środków trwałych			(175)		175		
- rozliczenie rezerwy na podatek dochodowy			15				15
stan na dzień 31-12-2013	4 797	13 350	5 330	3 039	5 430	35 240	67 186
stan na dzień 01-01-2013	4 797	13 350	5 567	3 039	5 843	34 028	66 624
zysk netto za rok obrotowy					3 603		3 603
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)			(61)				(61)
Całkowite dochody razem			(61)		3 603		3 542
wypłata dywidendy					(4 797)		(4 797)
zasilenie kapitału zapasowego					(1 210)	1 210	
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych			(169)		169		
- zaokrąglenia					2		2
stan na dzień 30-06-2013	4 797	13 350	5 337	3 039	3 610	35 238	65 371

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 01.01.2014 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

Wacław Kropiński	– Prezes Zarządu
Janusz Czapiewski	– Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju Członek Zarządu.

W roku bieżącym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej jest sześciuosobowy.

W okresie od 01.01.2014 r. Rada Nadzorcza w składzie:

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

W dniu 28 czerwca 2014 r. WZA Spółki ponownie wybrała wyszczególnione powyżej osoby do Rady Nadzorczej na 3-letni okres kadencji. Zmiana nastąpiła w pełnieniu funkcji członków Rady i tak:

Mariusz Lewicki - Przewodniczący
Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego
Janusz Deja – sekretarz,

Mieczysław Zwoliński – członek
Waldemar Stachowiak – członek
Ryszard Bodziachowski - członek

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO FIO*)	Warszawa	187 000	7,80%	5,03%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	368 000	15,35%	9,90%
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	169 000	7,05%	4,55%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	3,48%	11,36%
pozostali akcjonariusze		1 470 892	66,32%	69,16%
Razem		2 283 797	100,00%	100,00%

*) Ilość akcji posiadanych przez PKO FIO została podana według ilości akcji zarejestrowanych na WZA Spółki w dniu 28-06-2014 r. (na dzień prawa do dywidendy w dniu 21-08-2013 ilość posiadanych akcji wynosiła 254.293)

W miesiącu lipcu stan posiadania Pana Mariusza Lewickiego zwiększył się do 179.121 akcji/głosów, a Pana Ryszarda Bodziachowskiego do 368.650 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.

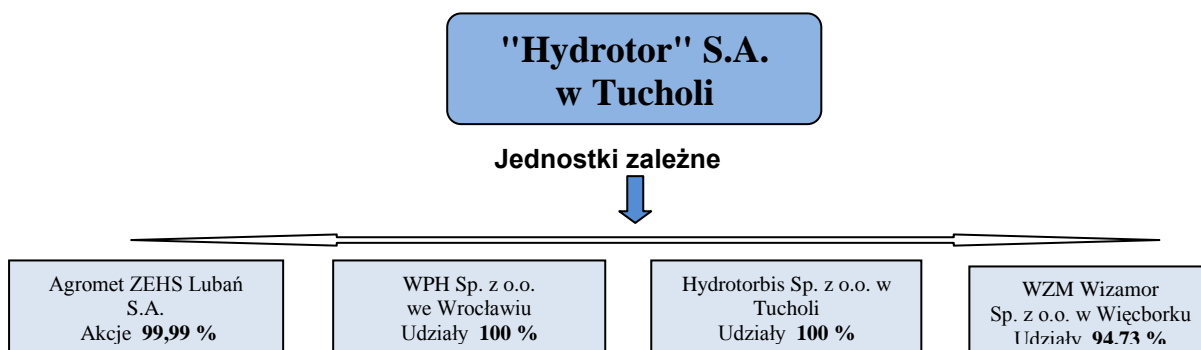
1.5. Okres sprawozdawczy

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. oraz porównywalne dane finansowe od 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r.

1.6. Udziały w jednostkach zależnych

PHS "Hydrotor" S.A. posiadała udziały w 5 jednostkach tworząc Grupę Kapitałową



1.7. Kurs EUR użyty do prezentacji wybranych danych

Do prezentacji wybranych danych przyjęto kursy

- a) podstawowe pozycje aktywów i pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.06.2014 r., oraz na 30.06.2013 r.,
- b) 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 2014 r. oraz za I półrocze 2013 r.,

- c) 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 30.06.2014 r. oraz na dzień 30.06.2013 r.,
- d) środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2013 r., oraz na początek okresu porównywalnego według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2012 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
30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292
31.12.2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882

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 2014 roku		I półrocze 2013 roku	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
BILANS AKTYWA				
Aktywa trwałe	63 952	15 370	63 337	14 630
Aktywa obrotowe	32 356	7 776	34 712	8 018
Aktywa razem	96 308	23 146	98 049	22 648
BILANS PASYWA				
Kapitał własny	67 289	16 172	65 371	15 100
Kapitał zakładowy	4 797	1 153	4 797	1 108
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 019	6 974	32 678	7 548
Zobowiązania długoterminowe	16 528	3 972	19 925	4 602
Zobowiązania krótkoterminowe	12 491	3 002	12 753	2 946
Pasywa razem	96 308	23 146	98 049	22 648
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 287	7 248	29 895	7 094
Zysk brutto na sprzedaży	4 511	1 080	4 340	1 030
Zysk na sprzedaży	1 915	458	1 609	382
Zysk z działalności operacyjnej	2 807	672	2 595	616
Zysk brutto	5 429	1 299	3 955	939
Zysk netto	4 899	1 172	3 603	855
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 408	819	987	228
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(599)	(144)	(301)	(70)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 008)	(242)	(931)	(215)
Przepływy pieniężne netto razem	1 801	433	(245)	(57)
Środki pieniężne na początek okresu	5 817	1 403	8 725	2 134
Środki pieniężne na koniec okresu	7 600	1 827	8 459	1 954

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 2013 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2014 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2013 r.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2013 r. efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”

Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, wskazówki, jak wyceniać aktywa niefinansowe oraz wprowadza szereg nowych ujawnień dotyczących wartości godziwej. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR zmieniła sposób prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Spółka dostosowała prezentację sprawozdania finansowego do zmian wynikających z MSR 1.

- Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:

- likwidacja metody „korytarzowej”
- prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.

W związku z tym, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na sprawozdanie Spółki.

Ponadto zmieniony standard uszczegółowił zasady ujmowania kosztów świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy. Nie wpłynęło to na wynik ani zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Spółki.

- Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

Spółka zaprezentowała odpowiednie ujawnienia w nocy dotyczącej instrumentów finansowych. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- o według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- o według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Spółka stosuje MSR-y od kilku lat. Zmiana nie ma zastosowania dla Spółki.

▪ Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędu. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy. Poprawka do MSR 1 nie wpłynęła na prezentację sprawozdań finansowych Spółki za bieżący okres, gdyż nie dokonano retrospektywnych zmian, jednak może wpłynąć na sprawozdanie w przyszłości.

- o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: dotycząca prezentacji dodatkowych okresów lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, prezentacja nie musi dotyczyć wszystkich elementów sprawozdania, musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.

- o MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: dotycząca klasyfikowania części zamiennych zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16. Zmiana nie wpłynęła w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Spółki.

- o MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.

- o MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

Zastosowanie zmienionych standardów i nowych interpretacji nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej sprawozdania finansowe.

2.3 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

Oplaty 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 kursu obowiązującego na ten dzień według kursu NBP. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu 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 zdolnego 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 liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • budynki i budowle | 2,5 % - 4,0 % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 6,0 % - 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 badań i 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
- w okresie przewidywanego użytkowania danych narzędzi i przyrządów powyżej roku tj. w okresie 2; 3, 4 lub 5 lat).

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 pomniejszonych 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 pomniejszonych o koszty bezpośrednie 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 wypływu 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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż produktów	13 443	25 781	14 269
Sprzedaż usług	3 913	6 353	3 004
Sprzedaż towarów i materiałów	12 931	24 674	12 622
<i>Suma</i>	30 287	56 808	29 895
Pozostałe przychody operacyjne	1 141	2 615	1 248
Przychody finansowe	2 685	3 413	2 784
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>	34 113	62 836	33 927

5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

5.1. Segmenty branżowe

W porównaniu do wcześniej prezentowanych segmentów Spółka dokonała zmiany w prezentowaniu segmentów branżowych z segmentów dotyczących charakteru odbiorcy na segmenty oparte o gamy produktów.

Dla celów zarządczych, jednostkę podzielono na następujące segmenty:

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

Segmenty te są podstawą sporządzania przez jednostkę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych, chociaż Spółka ze względu na różnorodność produktów nie dysponuje oddzielną informacją finansową, Spółka czyni starania by taka informacja była dostępna.

Przychody półrocze 2014 r.	Wyroby hydrauliczne				Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielko-gabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	pozostałe						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 823	2 277	1 032	538	771	1 381	987	1 547	12 931	30 287
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(6 460)	(1 761)	(760)	(514)	(536)	(1 169)	(1 158)	(989)	(12 429)	(25 776)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 363	516	272	24	235	212	(171)	558	502	4 511
Koszty sprzedaży	(190)	(26)	(17)	(11)	(18)	(8)	(50)	(32)	(16)	(368)
Koszty ogólnego zarządu	(1 097)	(189)	(125)	(55)	(128)	(154)	(127)	(187)	(165)	(2 227)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 076	301	130	(42)	89	50	(348)	339	321	1 916
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej										891
Wynik na działalności finansowej										2 622
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej										5 429
Podatek dochodowy										(530)
Zysk strata netto										4 899

Przychody półrocze 2013 r.	Wyroby hydrauliczne				Pozostałe wyroby	Usługi regeneracyjne	Usługi obróbki wielko-gabarytowej	Pozostałe usługi	Towary i materiały	Razem
	pompy	rozdzielacze	zawory	pozostałe						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 184	2 109	853	1 204	919	1 222	514	1 268	12 622	29 895
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(7 128)	(1 680)	(681)	(1 128)	(699)	(1 035)	(982)	(946)	(11 276)	(25 555)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 056	429	172	76	220	187	(468)	322	1 346	4 340
Koszty sprzedaży	(130)	(21)	(11)	(12)	(15)	(16)	(32)	(10)	(159)	(406)
Koszty ogólnego zarządu	(949)	(169)	(84)	(110)	(107)	(136)	(66)	(10)	(694)	(2 325)
Zysk (strata) ze sprzedaży	977	239	77	(46)	98	35	(566)	302	493	1 609
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej							813			986
Wynik na działalności finansowej							(56)			1 360
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej										3 955
Podatek dochodowy										(352)
Zysk strata netto										3 603

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:

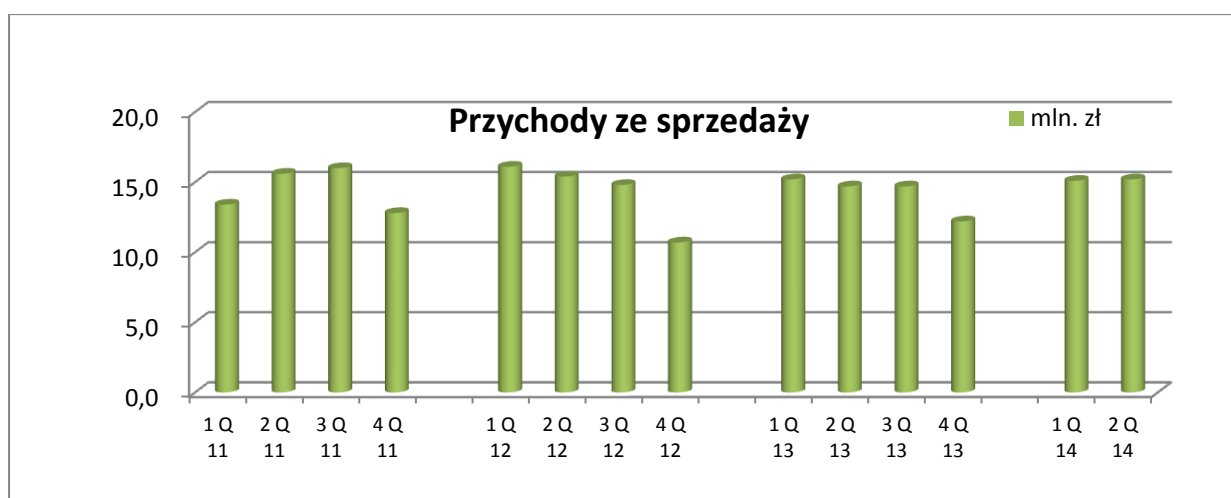
Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Okres zakończony 30/06/2014			Okres zakończony 31/12/2013			Okres zakończony 30/06/2013		
	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 326	8 459	502	40 798	14 638	1 372	21 545	7 658	692
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(17 845)	(7 483)	(448)	(34 481)	(13 303)	(1 336)	(18 476)	(6 431)	(647)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 481	976	54	6 317	1 335	36	3 069	1 227	45
Koszty sprzedaży	(227)	(135)	(6)	(614)	(220)	(21)	(221)	(184)	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(1 566)	(622)	(39)	(3 344)	(1 194)	(113)	(1 408)	(828)	(89)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 688	219	9	2 359	(79)	(98)	1 440	215	(45)

Przychody ze sprzedaży na eksport obejmują głównie takie kraje jak:

Przychody ze sprzedaży eksportowej	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przychody ze sprzedaży	8 962	16 010	8 305
Kraje unii europejskiej	8 460	14 638	7 613
- Niemcy	6 958	12 233	6 421
- Francja	1 009	1 954	1 078
- Słowacja	127	229	101
- Czechy	279	181	45
- pozostałe kraje wspólnoty	87	41	13
Pozostałe kraje	502	1 372	692
- Stany Zjednoczone	377	1 024	500
- Rosja	1	149	149
- Egipt	116	34	35
- Irak		144	
- pozostałe kraje	8	21	8

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 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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przychody z działalności podstawowej	30 287	56 808	29 895
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			2
Dotacje, dofinansowania	963	2 028	974
Rozwiązane rezerwy		3	3
Pozostałe przychody operacyjne	178	585	269
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	265	548	266
Zmiana stanu produktów	(689)	(597)	(315)
Amortyzacja środków trwałych	(1 428)	(2 673)	(1 340)
Zużycie materiałów i energii	(5 610)	(11 515)	(6 515)
Usługi obce	(1 215)	(2 440)	(1 273)
podatki i opłaty	(204)	(375)	(184)
Koszty pracownicze (zob. nota nr 9)	(6 732)	(13 252)	(6 612)
Pozostałe koszty rodzajowe	(154)	(472)	(185)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 605)	(23 854)	(12 129)
Pozostałe koszty operacyjne	(249)	(593)	(261)
Zysk na działalności operacyjnej	2 807	4 201	2 595

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przychody ze sprzedaży majątku	24	31	20
Dotacje subwencje dopłaty	963	2 028	974
Uzysk z kasacji		8	7
Rozwiązanie odpisów na należności	2	12	5
Usługi obce	12	41	21
Media (energia, telefony, woda itp..)	74	402	210
czynsze	1	2	1
Pozostałe	89	131	35
	1 165	2 655	1 273

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Koszty sprzedaży majątku	(36)	(43)	(24)
Darowizny	(1)	(6)	(2)
Odpisy aktualizujące należności	(26)	(11)	(2)
Usługi obce	(10)	(23)	(10)
Media (energia, telefony, woda itp..)	(74)	(402)	(210)
Pozostałe	(126)	(151)	(39)
	(273)	(636)	(287)

Przychody i koszty operacyjne podano w szyku rozwartym.

9. Koszty zatrudnienia

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

Zatrudnienie	okres 30/06/2014	Rok 2013	okres 30/06/2013
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	257	252	252
Pracownicy administracyjni	70	69	70
Pracownicy na urloпах wychowawczych			
	327	321	322

Koszty wynagrodzeń	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:			
Wynagrodzenia	(5 324)	(10 790)	(5 230)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(1 006)	(2 008)	(992)
Inne świadczenia pracownicze	(402)	(454)	(390)
	(6 732)	(13 252)	(6 612)

10. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Odsetki uzyskane	51	572	176
Odsetki od udzielonej pożyczki		15	13
Dywidendy z udziałów, akcji	2 634	1 695	1 695
Zbycie udziałów		5	
Różnice kursowe	62	548	92
Spisanie zobowiązań		900	900
Rozwiązanie odpisy na należności z tyt. odsetek		231	
Różnice kursowe rozwiązanie rezerwy		130	130
Razem	2 747	4 096	3 006
Zyski z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		28	
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
	2 747	4 124	3 006

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	(51)	(108)	(56)
Zbycie udziałów		(1 565)	
Aktualizacja wartości udziałów - odpis		265	(900)
Różnice kursowe	(75)	(701)	(679)
Razem koszty finansowania zewnętrznego	(126)	(2 109)	(1 635)
Minus: kwoty aktywowane w wartości początkowej aktywów trwałych			
Strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		(14)	(11)
Przeniesione z kapitałów zyski z wyceny do wartości godziwej kontraktów swap na stopy procentowe			
Razem	(126)	(2 123)	(1 646)

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.

W I półroczu 2013 r. zawarto 15 kontraktów Forward na wartość 800 tys. EUR.

W I półroczu 2014 nie zawierano kontraktów Forward.

11. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Podatek bieżący	306	327	314
Podatek odroczony	224	455	38
Razem	530	782	352
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 429	6 201	3 956
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 032	1 178	752
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(156)	(351)	156
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(69)	(178)	69
Efekt otrzymanej dywidendy od jednostek zależnych	(501)	(322)	(322)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	306	327	655

PODATEK DOCHODOWY	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Podatek bieżący:			
Podatek dochodowy od osób prawnych – obciążenie bieżące	306	327	314
Podatek odroczony (nota 22):	224	455	38
w tym: związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	222	455	38
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	530	782	352
Podatek dochodowy zapłacony	336	766	470
Aktywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	30	439	34
Pasywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego			

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2013: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przychody ogółem	34 199	62 836	34 173
Koszty ogółem	(28 770)	(56 635)	(30 218)
Zysk przed opodatkowaniem	5 429	6 201	3 955
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	(821)	(3 543)	(1 119)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(361)	(938)	511
Dochód do opodatkowania	4 247	1 720	3 347
odliczenia od dochodu	(2 634)	(1)	(1 695)
Dochód podatkowy	1 613	1 719	1 652
Podatek dochodowy wg stawki 19%	306	327	314
Podatek dochodowy dotyczący okresów poprzednich	-	455	-
Podatek dochodowy razem	306	782	314
Efektywna stawka podatkowa %	19,0	45,5	19,0

12. Dywidendy

DYWIDENDA	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki: dywidenda za poprzedni zakończony rok obrotowy w zł, gr na 1 akcję (0,00)		4 797 4 797 2,00	
Proponowana/ostateczna dywidenda za poprzedni rok obrotowy w zł, gr na 1 akcję (0,00)	4 797 2,00	4 797 2,00	4 797 2,00

W okresie I półrocza 2014 r. Spółka do przychodów finansowych zaliczyła uchwaloną przez Walne Zgromadzenia dywidendę z podziału zysku za 2014 r. od:

1. Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu w wysokości 2.034 tys. zł (w 2013 r.: 1.195 tys. zł),
2. Hydraulika Siłowa Hydrotorbis” Sp. z o.o. w Tucholi 300 tys. zł (w 2013 r.: 200 tys. zł),
3. Wytwórni Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu 300 tys. zł (w 2013 r.: 300 tys. zł),

Wypłata dywidendy dla jednostki dominującej nastąpiła czerwcem i w lipcu 2014 r.

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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	4 899	5 419	3 603
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	4 899	5 419	3 603

Liczba wyemitowanych akcji	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje	2 398 300 - -	2 398 300 - -	2 398 300 - -
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	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Zysk netto okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	4 899	5 419	3 603
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	4 899	5 419	3 603
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł, 0,00)	2,04	2,26	1,50

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 3 do 5 lat.

Wartości niematerialne		Koszty prac rozwojowych	Patenty i znaki towarowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO	Na dzień 1 stycznia 2013	1 933	314	2 247
	Zwiększenia			
	Zmniejszenia			
	Na dzień 30 czerwca 2013	1 933	314	2 247
	Na dzień 1 stycznia 2014	1 933	314	2 247
	Zwiększenia			
	Zmniejszenia			
	Na dzień 30 czerwca 2014	1 933	314	2 247
UMORZENIE	Na dzień 1 stycznia 2013	80	237	317
	Amortyzacja za okres bieżący		11	11
	Inne odpisy			
	Na dzień 30 czerwca 2013		248	248
	Na dzień 1 stycznia 2014	322	258	580
	Amortyzacja za okres bieżący	121	9	130
	Inne odpisy			
	Na dzień 30 czerwca 2014	443	267	710
WARTOŚĆ NETTO	Na dzień 1 stycznia 2013	1 853	77	1 930
	Na dzień 30 czerwca 2013	1 933	66	1 999
	Na dzień 1 stycznia 2014	1 611	56	1 667
	Na dzień 30 czerwca 2014	1 490	47	1 537

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
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA	Na dzień 1 stycznia 2013	1 281	8 028	36 210	703	4 247	1	50 470
	Zwiększenia zakup, modernizacja			293	28	13	6	340
	Zmniejszenia sprzedaż, likwidacja,			(496)	(16)	(9)		(521)
	Na dzień 30 czerwca 2013	1 281	8 028	36 007	715	4 251	7	50 289
	Na dzień 1 stycznia 2014	1 281	8 124	36 145	797	4 329		50 676
	Zwiększenia zakup, modernizacja		154	1 051	52	67	8	1 332
Zmniejszenia sprzedaż, likwidacja,			(6)	(154)			(160)	
Na dzień 30 czerwca 2014	1 281	8 278	37 190	695	4 396	8	51 848	
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI	Na dzień 1 stycznia 2013		1 173	11 193	404	793		13 563
	Amortyzacja za I półrocze		112	955	25	116		1 208
	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji			(403)	(10)	(8)		(421)
	Na dzień 30 czerwca 2013		1 285	11 745	419	901		14 350
	Na dzień 1 stycznia 2014		1 398	12 677	401	1 019		15 495
	Amortyzacja za I półrocze		112	1 031	37	118		1 298
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji				(117)			(117)	
Na dzień 30 czerwca 2014		1 510	13 708	321	1 137		16 676	
WARTOŚĆ NETTO	Na dzień 1 stycznia 2013	1 281	6 855	25 017	299	3 454	1	36 907
	Na dzień 30 czerwca 2013	1 281	6 743	24 262	296	3 350	7	35 939
	Na dzień 1 stycznia 2014	1 281	6 726	23 468	396	3 310		35 181
	Na dzień 30 czerwca 2014	1 281	6 768	23 482	374	3 259	8	35 172

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Środki trwałe			
- Grunty własne (w tym: prawo użytkowania wieczystego)	1 281	1 281	1 281
- Budynek i budowle	6 768	6 726	6 743
- Urządzenia techniczne i maszyny	23 482	23 468	24 262
- Środki transportu	374	396	296
- Inne środki trwałe	3 259	3 310	3 350
Środki trwałe w budowie	8		7
Rzeczowe aktywa trwałe	35 172	35 181	35 939

ŚRODKI TRWAŁE – STRUKTURA BILANSOWA	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Środki trwałe własne	35 172	35 181	35 939
Środki trwałe bilansowe razem	35 172	35 181	35 939

ŚRODKI TRWAŁE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	639	639	639
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	639	639	639
- budynki i budowle			
Środki trwałe pozabilansowe, razem	639	639	639

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 2013 r. 639 tys. zł)

16. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe stanowią zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych.

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
a) stan na początek okresu	24 743	26 043	26 043
- akcje	17 740	17 740	17 740
- udziały	7 003	8 303	8 303
b) zwiększenia (z tytułu)			
c) zmniejszenia (z tytułu)		1 300	900
- zbycia akcji		1 300	
- zbycia udziałów			
- aktualizacji wartości udziałów			900
d) stan na koniec okresu	24 743	24 743	25 143
- akcje	17 740	17 740	17 740
- udziały	7 403	7 003	7 403

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	94,73%	94,73%	pełna

Udziały w jednostkach zależnych nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość udziałów / według cen nabycia	wartość bilansowa udziałów
ZEHS "Agromet" S.A.	Lubań	produkcja siłowników hydraulicznych	zależny	pełna	01-03-1998	17 740	17 740
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o.	Tuchola	produkcja elementów hydrauliki siłowej	zależny	pełna	08-11-2004	1 000	1 000
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	Wrocław	produkcja elementów hydrauliki siłowej	zależny	pełna	15-06-2005	4 653	4 653
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	Więcbork	produkcja wysokociśnieniowych elementów złącznych	zależny	pełna	22-06-2010	1 350	1 350

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 rezerwy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
ZEHS "Agromet" S.A.	99,99	99,99	20 095	5 085	12 245	1 343	1 421
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o.	100	100	3 307	1 000	1 750	88	469
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	100	100	7 827	9 455	3	1 618	(3 249)
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	94,73	94,73	3 817	230	1 609	1 854	124

Udziały w jednostkach zależnych c.d.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, z tego:	zobowiązania długoterminowe	Należności jednostki, z tego:	należności długo - terminowe	Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży	Dywidendy za ostatni rok obrotowy wyплаcone
ZEHS "Agromet" S.A.	7 513	1 107	7 513		27 608	20 737	2 034
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o.	2 315	252	929		5 622	8 153	300
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	720	226	640		8 546	2 415	300
WZM „Wizamor” Sp. z o.o.	2 480	751	1 545		6 297	3 508	

17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Obecnie Spółka nie posiada udziałów, akcji dostępnych do sprzedaży.

18. Zapasy

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Materiały	3 269	2 833	3 290
Produkcja w toku	4 772	4 672	4 750
Wyroby gotowe	4 510	5 159	4 829
Towary	131	129	179
	12 682	12 793	13 048

	Stan na 30/06/2014		
	Brutto	Odpis aktualizujący	Netto
Materiały	3 322	53	3 269
Produkcja w toku	4 772		4 772
Wyroby gotowe	4 550	40	4 510
Towary	141	10	131
Razem	12 785	103	12 682

19. Środki trwale dostępne do sprzedaży

Na koniec 2013 r. wartość środków trwałych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowanych w okresach poprzednich wynosiła 14 tys. zł. W okresie I półrocza 2014 r. wartość ta nie uległa zmianie i wynosi 14 tys. zł.

20. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności**20.1 Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 708	3 832	4 405
inne należności od jednostek powiązanych	300	3 422	1 695
z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	5 941	456	5 882
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	253		1
zaliczki na dostawy	1		
zaliczki na środki trwałe	1 685	203	8
inne należności	44	2	43
Razem należności	10 932	7 915	12 034

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.

20.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto

należności z tyt. dostaw i usług	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Nieprzeterminowane	6 821	5 516	7 486
- do 3 miesięcy	6 821	5 516	7 486
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
Przeterminowane	2 125	2 011	2 801
Odpis aktualizacyjny	(297)	(273)	(561)
Należności z tyt. dostaw i usług netto	8 649	7 254	9 726

należności przeterminowane	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przeterminowane	2 125	2 011	2 801
- do 1 miesiąca	1 329	1 137	1 086
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	146	356	206
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	355	206	5
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	26	53	22
- powyżej 1 roku	269	259	1 482

20.3 Należności – struktura walutowa

Należności - struktura walutowa	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Ogółem w tym:	10 932	7 915	12 034
a) w walucie polskiej	8 369	6 019	10 213
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	2 563	1 896	1 821
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	2 562	1 734	1 536
- w USD (po przeliczeniu na zł)	1	162	285

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 13% od kwoty zadłużenia.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 297 tys. zł (2013: 561 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.

20.5 Ryzyko kredytowe

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.

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

21. Pozostałe aktywa finansowe

Pożyczki	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Inwestycje krótkoterminowe			573
Udzielone pożyczki			573

Na inwestycje krótkoterminowe składają się pożyczki udzielone jednostce zależnej, wycena zawartych kontraktów Forward oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w PLN, EUR i USD.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
w kasie	20	15	19
bieżący rachunek bankowy	113	28	154
lokaty bankowe	5 784	4 955	7 783
w walutach obcych	1 683	819	503
Razem	7 600	5 817	8 459

Środki pieniężne - struktura walutowa	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Ogółem w tym:	7 601	5 817	8 459
a) w walucie polskiej	5 918	4 998	7 956
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 683	819	503
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	1 643	819	503
- w USD (po przeliczeniu na zł)	40		

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

23. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
odsetki od udzielonych pożyczek, lokat bankowych ZFŚS.	1 175	11	183 170
rozliczenie podatku VAT dot. przyszłych okresów		8	
koszty ubezpieczeń	31	74	27
koszty reklam	9	5	5
opłaty roczne	12		9
pozostałe	6	4	12
koszty narzędzi i przyrządów	719	602	
Koszty projektów inwestycyjnych	641	528	601
Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	1 594	1 232	1 007
w tym: długoterminowe	497	384	457

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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	9 345	10 141	11 010
Dotacje - zaliczki na finansowanie projektu POIG	9 012	9 825	10 638
Dofinansowanie zakupu środków trwałych	333	316	372
z tego krótkoterminowe	1 731	1 731	1 621

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

24. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Spółka posiadała 1 podpisaną umowę kredytową.

Kredyt inwestycyjny walutowy – kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 3.000 tys. EUR kredyt przeznaczony jest na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego. Spłata kredytu następować będzie do 2 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 0,9 p.p. marży. Zabezpieczeniem kredytu jest obecnie zastaw rejestrowy na środkach trwałych na wartość 4.470 tys. EUR obejmujący zakupione maszyny portalowe i maszynę pomiarową wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. Spółka w okresie realizacji inwestycji wykorzystwała kredyt w łącznej wysokości 2.700 tys. EUR.

Zobowiązania finansowe	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Ogółem w tym:	8 268	9 174	10 821
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe inwestycyjne	8 268	9 174	10 774
Wycena kontraktów			47

Kredyty i pożyczki	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe	8 267	9 174	10 774
Pożyczki			
	8 267	9 174	10 774
<u>W podziale na terminy płatności:</u>			
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	1 880	1 867	2 195
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	1 880	1 867	2 195
W okresie od 3 do 5 lat	4 507	5 440	6 384
Powyżej 5 lat			
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	1 880	1 867	2 195
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	6 387	7 307	8 579

kredyty Hydrotor 30-06-2014	Waluta	Limit	Wykorzystanie	po przeliczeniu na PLN
Inwestycyjny	EUR	3 000	1 987	8 267
obrotowy	PLN			
Razem				8 267
do spłaty w ciągu 1 roku				

kredyty Hydrotor 30-06-2013	Waluta	Limit	Wykorzystanie	po przeliczeniu na PLN
Inwestycyjny	EUR	3 000	2 489	10 774
obrotowy	PLN			
Razem				10 774
do spłaty w ciągu 1 roku				2 195

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

25. Obligacje zamienne na akcje

Obligacje zamienne na akcje w jednostce nie występują.

26. Finansowe instrumenty pochodne

W I półroczu 2014 r. nie zawarto kontraktów typu Forward i innych.

Kontrakty swap dotyczące stóp procentowych

Spółka nie stosowała dotychczas kontraktów swap dotyczących stóp procentowych w celu zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

27. 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:

27.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał własny	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	181		181
- rezerwa na świadczenia pracownicze	135		135
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	46		46
Zwiększenia	224		224
- rezerwa na świadczenia pracownicze			
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	1		1
- odsetki od lokat niezrealizowane	2		2
- odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	221		221
Zmniejszenia			
- rezerwa na świadczenia pracownicze			
- niezrealizowane różnice kursowe			
Stan na dzień 30 czerwca 2013	405		405
- rezerwa na świadczenia pracownicze	135		135
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	47		47
- odsetki od lokat niezrealizowane	2		2
- odpis aktualizujący udziały	221		221
Stan na dzień 1 stycznia 2014	177		177
- rezerwa na świadczenia pracownicze	130		130
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	45		45
- korekta kosztów - brak zapłaty	2		
Zwiększenia	3		3
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	3		3
Zmniejszenia	(2)		(2)
- korekta kosztów - brak zapłaty	(2)		
Stan na dzień 30 czerwca 2014	178		178
- rezerwa na świadczenia pracownicze	130		130
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	48		48
- korekta kosztów - brak zapłaty			

27.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał własny	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	1 472		1 472
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	1 375		1 375
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	90		90
- ulgi inwestycyjne	2		2
- odsetki bankowe	5		5
- pozostałe			
Zwiększenia	251		251
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	205		205
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	12		
- odsetki bankowe	31		31
- pozostałe	3		3
Zmniejszenia			
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT			
- rozliczenia narzędzi i przyrządów			
- odsetki bankowe			
- pozostałe			
Stan na dzień 30 czerwca 2013	1 723		1 723
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	1 580		1 580
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	102		102
- ulgi inwestycyjne	2		2
- odsetki bankowe	36		36
- pozostałe	3		3
Stan na dzień 1 stycznia 2014	1 913		1 913
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	1 795		1 795
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	114		114
- ulgi inwestycyjne	2		2
- odsetki bankowe	2		2
- pozostałe			
Zwiększenia	226		
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	204		
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	22		
- odsetki bankowe			
- pozostałe			
Zmniejszenia	(2)		(2)
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT			
- rozliczenia narzędzi i przyrządów			
- odsetki bankowe	(2)		(2)
- pozostałe			
Stan na dzień 30 czerwca 2014	2 137		2 137
- różnica wartości podatkowej i bilansowej ŚT	1 999		1 999
- rozliczenia narzędzi i przyrządów	136		136
- ulgi inwestycyjne	2		2
- odsetki bankowe			
- pozostałe			

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

28. 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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 357	1 330	1 715
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług jedn powiązane			511
Zaliczki na dostawy	10	28	7
Zobowiązania budżetowe (VAT, ZUS)	720	679	954
Zobowiązania z tytułu uchwalonej dywidendy	4 797		4 796
Zobowiązania pozostałe	491	468	420
Razem	8 375	2 505	8 403

zobowiązania z tyt. dostaw i usług brutto	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Przeterminowane	83	84	29
- do 1 miesiąca	68	53	19
- powyżej 1 miesiący do 3 miesięcy		21	
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5		
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
- powyżej 1 roku	10	10	10

ZOBOWIĄZANIA W WALUTACH OBCYCH	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w			
tys. EUR	26	16	1
tys. USD			
Razem w przeliczeniu na PLN w tys. PLN	108	66	5

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

29. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Kontrakty Forward			2 130
Poręczenia	114	114	114
weksle	13 450	12 153	12 153
zastaw rejestrowy maszyny - kredyt inwestycyjny	18 407	18 407	18 407
zastaw rejestrowy środki obrotowe			
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	61	61	61
Starostwo Powiatowe blokada środków na rachunku		61	61

30. Rezerwy

Rezerwy na przyszłe zobowiązania (w tys. zł)	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013	150	-	150
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	(130)	-	-130
Stan na dzień 30 czerwca 2013	20	-	20
Stan na dzień 1 stycznia 2014	20	-	20
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2014		-	20
rezerwy do 1 roku	-	-	-
Rezerwy powyżej 1 roku			20
			20

Rezerwa na przyszłe zobowiązania przedstawia szacunek zarządu odnośnie zobowiązania Spółki z tytułu ewentualnych zobowiązań związanych z podpisanymi wcześniej umowami.

Na dzień sporządzenia informacji stan rezerwy wynosi 20 tys. zł.

31. 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.

KAPITAŁ AKCYJNY	wartość nominalna 2,00 zł	Akcje imienne uprzywilejowane	Akcje zwykłe na okaziciela	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013				
- ilość akcji		371 030	2 027 270	2 398 300
- wartość nominalna 1 akcji	zł	2,00	2,00	2,00
- wartość emisji	tys. zł	742	4 055	4 797
Zmiany 2013 r. – zmiana rodzaju akcji		(41 740)	41 740	
Stan na dzień 30 czerwca 2013				
- 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	823	3 974	4 797
Stan na dzień 1 stycznia 2014				
- ilość akcji		329 290	2 069 010	2 398 300
Zmiany 2013 r. – zmiana rodzaju akcji				
Stan na dzień 30 czerwca 2014				
- 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

	Koniec okresu 30/06/2014	udział %	Koniec okresu 31/12/2013	udział %	Koniec okresu 31/12/2012	udział %
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych	329 290	13,7%	329 290	13,7%	371 030	15,5%
Ilość akcji zwykłych	2 069 010	86,3%	2 069 010	86,3%	2 027 270	84,5%
Razem ilość akcji	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%
Ilość głosów z akcji imiennych uprzywilejowanych	1 646 450	44,3%	1 646 450	44,3%	1 855 150	47,8%
Ilość głosów z akcji zwykłych	2 069 010	55,7%	2 069 010	55,7%	2 027 270	52,2%
Ilość głosów na WZA	3 715 460	100,0%	3 715 460	100,0%	3 882 420	100,0%

32. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Stan na dzień 1 stycznia	48 590	47 378	47 378
- w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 350	13 350	13 350
zmiany z tytułu podziału wyniku finansowego	622	1 210	1 210
zmiany z innych tytułów		2	
Stan na koniec okresu	49 212	48 590	48 588

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

33. Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny

KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Stan na dzień 1 stycznia	5 330	5 567	5 567
Wzrost wartości godziwej środków trwałych			
Stan na dzień 1 stycznia	5 330	5 567	5 567
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli			
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny ŚT - korekta			
Efekt zmiany stawki podatkowej			
przywrócenie wartości środków trwałych		(75)	(75)
aktualizacja PWUG			
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(162)	(155)
Stan na koniec okresu	5 330	5 330	5 337
w tym:			
- z aktualizacji środków trwałych z 1995 r.	293	293	295
- z aktualizacji środków trwałych według wartości godziwej	5 037	5 037	5 042

34. Kapitały rezerwowe – pozostałe

KAPITAŁ REZERWOWY	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Stan na dzień 1 stycznia	3 039	3 039	3 039
- 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

35. Zyski zatrzymane

ZYSKI ZATRZYMANE	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Stan na dzień 1 stycznia	5 430	5 843	5 843
dywidenda dla akcjonariuszy	(4 797)	(4 797)	(4 797)
Odpisy na kapitały	(622)	(1 209)	(1 209)
wycena, likwidacja środków trwałych i inne	1		
korekta błędów podstawowych		174	170
Zysk/ strata z lat ubiegłych	12	11	7
Zysk netto za okres	4 899	5 419	3 603
Zysk/ strata z lat ubiegłych	12	11	7
Stan na koniec okresu	4 911	5 430	3 610

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

36. Wartość księgowa na 1 akcję

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Kapitał własny	67 289	67 186	65 371
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na 1 akcję	28,06	28,01	27,26

37. Korekty błędów

W sprawozdaniu w danych porównywalnych za I półrocze 2013 r. przedstawiono dane z uwzględnieniem korekty błędów dotyczących niewłaściwego ustalenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z:

- szybszą amortyzacją podatkową od amortyzacji bilansowej środków trwałych
- szybszym zaliczaniem do kosztów podatkowych zakupionych narzędzi i przyrządów
- niewłaściwego rozliczania rezerwy związanej z aktualizacją środków trwałych odnosząc ją do Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny zamiast do wyniku okresu którego dotyczyły.

	Przed korektą		Po korekcie
	Okres zakończony 30/06/2013	Korekty	Okres zakończony 30/06/2013
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Bilans			
Zyski zatrzymane	3 713	(103)	3 610
KAPITAŁY WŁASNE	65 474	(103)	65 371
Rezerwa na podatek odroczonego	1 215	103	1 318
Zobowiązanie długoterminowe	19 822	103	19 925
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Podatek dochodowy	(339)	(13)	(352)
Zysk (strata) netto	3 616	(13)	3 603
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym			
Zyski zatrzymane stan na 01-01-2013	6 075	(232)	5 843
Zysk netto za okres 01-01 do 30-06-2013	3 616	(13)	3 603
Zyski zatrzymane stan na 30-06-2013	3 713	(13)	3 610

Na przedstawione korekty wpływ miały zmiany z tytułu korekt wyników i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonane za okres przed 01-01- 2013 r. jak i zmiany na koniec 2013 r.

38. Instrumenty finansowe**38.1 Aktywa finansowe**

Klasy instrumentów finansowych Stan na 30 czerwca 2014 r.	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Akcje udziały nienotowane				24 743	24 743
Dostawy i usługi		8 649			8 649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 600			7 600
Pozostałe		2 045			2 045
		18 294		24 743	43 037

Stan na 30 czerwca 2013 r.					
Akcje udziały i udziały nienotowane				25 143	25 143
Należności z tyt. ostaw i usług		10 288			10 288
Pożyczki udzielone		573			573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 459			8 459
Pozostałe		1 695			1 695
		21 015		25 143	46 158

38.2 Zobowiązania finansowe

Klasy instrumentów finansowych Stan na 30 czerwca 2014 r.	Kategorie instrumentów finansowych – zobowiązania finansowe				Razem
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Wyłączone z zakresu MSR 39	
Kredyty		8 268			8 268
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		2 367			2 367
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające					
		10 635			10 635

Stan na 30 czerwca 2013 r.					
Kredyty		10 774			10 774
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		2 226			2 226
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające		47			47
		13 347			13 347

39. Ryzyka**39.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu na produkty i usługi, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez Emitenta celów strategicznych na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą.

W związku z powyższym, przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta będą zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Działania Emitenta, które okażą się nietrafne 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 Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

39.2. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek wyrobów i usług hydraulicznych jest rynkiem globalnym.

Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, włoskie, niemieckie, z krajów wywodzących się z rozpadu ZSRR, chińskie.

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.

39.3. 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 2013 r. i w I półroczu 2014 r. pomiędzy Emitentem a klientami została zrealizowana w euro (EUR). Pozostałe rozliczenia realizowane są w PLN i w niewielkim % w USD.

Koszty ponoszone są przez Emitenta 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 SA w do rachunku dochodów, znaczna zmiana kursu – osłabienie złotego może wpłynąć na obniżenie się wyniku finansowego i odwrotnie.

W tym celu współpracuje z instytucjami finansowymi.

39.4. Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych jest niewielki, Spółka polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Spółka jest narażona na ryzyko przepływów pieniężnych w ramach ryzyka stopy procentowej.

39.5. Ryzyko kredytowe

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.

38.6. 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.

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. 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 2013 r. i w I półroczu 2013 r. pomiędzy Spółką a klientami została zrealizowana w euro (EUR), oraz w nieznacznym % w USD. Wzrost / spadek kursu EUR do średniego kursu z dnia realizacji o 10% może wpłynąć na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów o ca 750 tys. – 1.500 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 100 tys. PLN.
- ryzyko stopy % - zaciągnięte kredyty oparte są o stawkę WIBOR w przypadku kredytów w PLN oraz EURIBOR w przypadku kredytów w EUR. Obecne stawki w porównaniu do lat poprzednich są dość niskie, ale w przypadku ich podwyższenia o 1% koszty zaciągniętych kredytów mogą w najbliższym okresie wzrosnąć do ca 100 tys. zł w stosunku do kredytu w EUR.

41. 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 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	547	547	620
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	133	133	91
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	372	362	336
	1 052	1 042	1 047

Ostatnia wycena świadczeń pracowniczych oraz wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, przeprowadzona została na dzień 31/12/2013. 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 2013 r.	91	620	711
- zwiększenia +; zmniejszenia -			
Stan na 30.06.2013 r.	91	620	711
Stan na dzień 1 stycznia 2014 r.	132	548	680
zwiększenia +; zmniejszenia -			
Stan na 30.06.2014 r.	132	548	680

42. Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia sporządzenia raportu nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

43. Umowa o badanie sprawozdania finansowego

Spółka „Hydrotor” posiada podpisaną umowę o badanie sprawozdania finansowego z firmą **KORPEX - AUDYTOR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Bydgoszczy (kod pocztowy: 85-174 Bydgoszcz), przy ulicy Glinki 58.

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

Zgodnie z umową:

- za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 14.000,00 zł + 23% VAT,
- za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 11.000,00 zł + 23% VAT.

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

44.1 Zmiany w stanie posiadania akcji

Według informacji dostępnych w Spółce na dzień 30 czerwca 2014 r. osobami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA były:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO FIO*)	Warszawa	187 000	7,80%	5,03%
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	368 000	15,35%	9,90%
Lewicki Mariusz z osobą bliską	Toruń	169 000	7,05%	4,55%
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	3,48%	11,36%

*) Ilość akcji posiadanych przez PKO FIO została podana według ilości akcji zarejestrowanych na WZA Spółki w dniu 28-06-2014 r. (na dzień prawa do dywidendy w dniu 21-08-2013 ilość posiadanych akcji wynosiła 254.293)

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta w okresie od 16-05-2014 do 29-08-2014 r., tj. w okresie od raportu okresowego za I kwartał 2014 r., przedstawia się następująco:

Zarząd	Stan na dzień	ilość	zmiany w okresie		Stan na dzień	
			15-05-2014	kupno	sprzedaż	30-06-2014
Kropiński Wacław Prezes	akcji	88 405	-	-	88 405	88 405
	głosów	422 025	-	-	422 025	422 025
Czapiewski Janusz Członek Zarządu	akcji	3 412	-	-	3 412	3 412
	głosów	3 412	-	-	3 412	3 412

Stan posiadania akcji emitenta członków Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza	Stan na dzień	ilość	zmiany w okresie		Stan na dzień	
			15-05-2014	kupno	sprzedaż	30-06-2014
Lewicki Mariusz z osoba bliską Przewodniczący	akcji	165 400	3 600	-	169 000	179 121
	głosów	165 400	3 600	-	169 000	179 121
Główniczewski Czesław z osoba bliską Zastępca Przewodniczącego	akcji	11 220	-	-	11 220	11 220
	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	363 200	4 800	-	368 000	368 650
	głosów	363 200	4 800	-	368 000	368 650
Stachowiak Waldemar Członek	akcji	-	-	-	-	-
	głosów	-	-	-	-	-
Zwoliński Mieczysław Członek	akcji	7 800	-	-	7 800	7 800
	głosów	26 500	-	-	26 500	26 500

W okresie od 30-06-2014 do dnia sporządzenia raportu Pan Mariusz Lewicki zwiększył stan posiadania akcji/głosów o 10.121, natomiast Pan Ryszard Bodziachowski o 650.

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:

Spółka Hydrotor w I półroczu 2014 r. na rzecz jednostek powiązanych:

1. dokonała sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w kwocie 9 205 tys. zł
2. dokonała innych rozliczeń w tym: czynsze media w kwocie 268 tys. zł (pozostałe przychody operacyjne)
3. Otrzymała dywidendy z zysku za 2013 r. w wysokości 2 634 tys. zł

Od jednostek powiązanych Spółka Hydrotor:

1. nabyła produkty, usługi i materiały w kwocie 6 259 tys. zł
2. poniosła pozostałe koszty operacyjne w kwocie 144 tys. zł.

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 marże w wysokości 0-2%.

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 2014 r. osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta (wraz z wynagrodzeniem podstawowym) wyniosła w tys. zł:

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 30/06/2013
<u>Członkowie Zarządu</u>			
Wacław Kropiński, Janusz Czapiewski	207	473	182
<u>Członkowie Rady Nadzorczej</u>			
Czesław Głowczewski, Janusz Deja, Mariusz Lewicki, Mieczysław Zwoliński, Waldemar Stachowiak, Ryszard Bodziachowski	130	265	128

Zgodnie z Uchwałą Nr 17/VI/2011 oraz 23/VI/2014 wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej w "Hydrotor" S.A. ustalono w wysokości 1.750 zł miesięcznie.

Transakcje członków zarządu i członków Rady Nadzorczej

W Spółce na dzień 30.06.2014 r. pożyczki udzielone członkom Zarządu nie występują, członkowie Rady Nadzorczej posiadali pożyczki z Zakładowego Funduszu Mieszkaniowego w wysokości 9 tys. zł.

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

45. Zatwierdzenie do publikacji

Przedstawione dane finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 21 sierpnia 2014 r.

Główny Księgowy
Marek Kozłowski

PREZES
Wacław Kropiński

Członek Zarządu
Janusz Czapiewski

Tuchola, dn. 28.08.2014 r.