

**RAPORT  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI  
SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

POZNAŃ, MAJ 2008 ROKU

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ**

#### **1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.

#### **1.2. Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki dominującej**

PRZEDSIĘBIORSTWO HYRAULIKI SIŁOWEJ HYDROTOR S.A.

ul. Chojnicka 72

89-500 Tuchola

#### **1.3. Przedmiot działalności Jednostki dominującej**

Zgodnie z umową PHS HYDROTOR S.A. oraz wpisem do KRS przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

#### **1.4. Podstawa prawna działalności Jednostki dominującej**

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72 działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 13.12.1991r. – Rep. A nr 6529/1991 z późniejszymi zmianami. Jednostka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 12 lutego 2008 roku.

Spółka posiada certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy ISO 9001:2000 ważny do dnia 4 września 2008 roku.

Jednostka dominująca decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie KNF) z dnia 18 grudnia 1997r. jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

#### **1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna Jednostki dominującej**

Numer NIP 561-000-22-76

Numer REGON 090022448

#### **1.6. Kapitał podstawowy (własny) Jednostki dominującej**

Na koniec badanego okresu Spółka posiada kapitał akcyjny w wysokości 4 796 600,00 zł. oraz kapitał własny w kwocie 54 402 116,01 zł.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

### **1.7. Informacja o jednostkach powiązanych Spółki dominującej**

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi:

- 1) „Agromet ZEHS Luban” Spółka z o.o. w Lubaniu, przy ul. Esperantystów 2,
- 2) Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, przy ul. Transportowej 5,
- 3) Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, przy ul. Na Ostatnim Groszu 112,
- 4) Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie, przy ul. Parkowej 4.

Ponadto Jednostka dominująca posiada udziały w jednostce stowarzyszonej:

- 1) CBKO „Hydrolab” Spółka z o.o. w Pruszkowie, przy ul. Staszica 1.

## **2. INFORMACJA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. za 2006 rok zostało:

- poddane badaniu przez biegłego rewidenta Czesława Pniewskiego, nr ewid. 7143/6911 działającego w imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, który w dniu 25 maja 2007 roku wydał opinię bez zastrzeżeń,
- zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy PHS Hydrotor S.A. w dniu 23 czerwca 2007 roku Uchwałą nr 4/VI/2007,
- złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 9 lipca 2007 roku,
- ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 34 w dniu 14 stycznia 2008 roku.

## **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA**

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/26/2007 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 1 sierpnia 2007 roku pomiędzy PHS Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi a AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000087937 oraz wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 934.

W imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Spółka z o.o. badanie przeprowadził Czesław Pniewski wykonujący zawód biegłego rewidenta i wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 7143/6911.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza PHS Hydrotor S.A. w dniu 26 lipca 2007 roku Uchwałą nr 1/24/07.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 15 maja 2008 roku, z przerwami do 27 maja 2008 roku, zgodnie z terminami podanymi w planie badania.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o. o. oraz biegły rewident Czesław Pniewski nr ewid. 7143/6911 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

#### **4. ZAKRES BADANIA**

Jednostka dominująca złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd PHS Hydrotor S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.

Badanie przeprowadzono w zakresie określonym normami ustawy o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składające się ze:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 84 399 tys. zł;
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10 437 tys. zł;
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14 013 tys. zł;
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 661 tys. zł;
- 5) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

#### **5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ORAZ WYBRANYCH DANYCH UZUPEŁNIAJĄCYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

##### **5.1. Jednostka dominująca – Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składa się z:

- 1) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 61 006 tys. zł;
- 2) rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zysk netto w wysokości 7 516 tys.zł;
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 490 tys.zł;
- 4) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 436 tys. zł;
- 5) dodatkowych informacji o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

## **5.2. Jednostka zależna**

- a) Nazwa jednostki: „AGROMET ZEHS Lubań” Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Lubań
- c) Przedmiot działalności: Produkcja siłowników hydraulicznych
- d) Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000021616, dnia 27.06.2001 r.
- e) Zastosowana metoda konsolidacji: pełna
- f) Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 01.03.1998r.
- g) Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 99,71%/99,71%

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składa się z:

- 1) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 23 150 928,77 zł;
- 2) rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zysk netto w wysokości 3 427 297,88 zł;
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 597 286,02 zł;
- 4) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 223 027,77 zł;
- 5) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach /polityce/ rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

## **5.3. Jednostka zależna**

- a) Nazwa jednostki: „Hydraulika Siłowa Hydrotorbis” Sp. z o.o.

- b) Siedziba: Tuchola
- c) Przedmiot działalności: Produkcja elementów hydrauliki siłowej
- d) Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000226059, dnia 11.01.2005 r.
- e) Zastosowana metoda konsolidacji: pełna
- f) Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 08.11.2004 r.
- g) Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 100,0%/100,0%.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składa się z:

- 1) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 806 716,23 zł;
- 2) rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zysk netto w wysokości 455 298,01 zł;
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 455 298,01 zł;
- 4) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25 875,61 zł;
- 5) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach /polityce/ rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

#### 5.4. Jednostka zależna

- a) Nazwa jednostki: „Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Wrocław
- c) Przedmiot działalności: Produkcja elementów hydrauliki siłowej
- d) Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000082498, dnia 17.01.2002 r.
- e) Zastosowana metoda konsolidacji: pełna
- f) Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 15.06.2005 r.
- h) Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 100,0%/100,0%

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składa się z:

- 1) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 15 305 312,30 zł;

- 2) rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zysk netto w wysokości 1 189 796,39 zł;
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 431 882,37 zł;
- 4) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12 025,92 zł;
- 5) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

#### **5.5. Jednostka zależna**

- a) Nazwa jednostki: „Defka” Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Dzierżonów
- c) Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa
- d) Sąd Rejonowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000052717, dnia 17.10.2001 r.
- e) Zastosowana metoda konsolidacji: pełna
- f) Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ: 06.07.2007 r.
- g) Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki zależnej: 57,05%/67,21%

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości składa się z:

- 1) wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
- 2) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 753 492,50 zł;
- 3) rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego stratę netto w wysokości 406 592,43 zł;
- 4) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 406 592,43 zł;
- 5) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19 454,01 zł;
- 6) dodatkowych informacji i objaśnień.

Sprawozdanie zostało przekształcone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla celów jego konsolidacji.

## 5.6. Jednostka stowarzyszona

- a) Nazwa jednostki: CBKO „HYDROLAB” Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Pruszków
- c) Przedmiot działalności: Działalność produkcyjno -handlowo-usługowa, a w szczególności w zakresie: hydrauliki siłowej i automatyzacji badań
- d) Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS numer 0000183030, data rejestracji: 11.12.2003 r.
- e) charakterystyka powiązania: stowarzyszony
- f) Data od której wywierany jest znaczny wpływ: 28.10.1998r.
- g) Udział w kapitale/liczbie głosów jednostki stowarzyszonej: 22,22%/22,22%.

Spółka została wyłączona z konsolidacji ze względu na:

- niską wartość posiadanych udziałów- 15 tys. zł,
- roczne przychody ze sprzedaży przekraczają nieznacznie ca 400 tys. zł
- przeznaczenie udziałów Spółki do zbycia.

## 6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Żadna ze spółek wchodząca w skład grupy kapitałowej nie posiada znaczących udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie składu jednostek podlegających konsolidacji o Spółkę Defka Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe Spółek zależnych za 2007 rok zostały poddane badaniu biegłego rewidenta. Badania w imieniu UZR-CBR „Audyt i Rachunkowość” Sp. z o.o. przeprowadził biegły rewident Czesław Pniewski nr ewid 7143/6911.

Spółki zależne uzyskały opinie niezależnego biegłego rewidenta z badania za 2007 rok:

- Agromet ZEHS Lubań Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu z dnia 5 maja 2008 roku - bez zastrzeżeń.
- Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 12 maja 2008 roku - bez zastrzeżeń z objaśnieniem, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy zgodnie z MSSF,
- Hydraulika Siłowa Hydrotorbis Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi z dnia 9 maja 2008 roku - bez zastrzeżeń.
- Defka Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4 z dnia 12 maja 2008 roku – z zastrzeżeniem odnośnie kontynuacji działalności i objaśnieniem o konieczności zwołania Zgromadzenia Wspólników celem podjęcia decyzji odnośnie kontynuacji działalności.
- PHS Hydrotor S.A, z siedzibą w Tucholi z dnia 19 maja 2008 roku - bez zastrzeżeń.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze za lata 2006 i 2005.

<b>AKTYWA</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2006-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2005-12-31</b>	<b>% sumy</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>40 738</b>	<b>48,3</b>	<b>25 185</b>	<b>39,0</b>	<b>28 097</b>	<b>44,6</b>
Wartość firmy	0	0,0	0	0,0	372	0,6
Wartości niematerialne	13	0,0	66	0,1	192	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	40 107	47,6	25 062	38,8	26 745	42,5
Inwestycje długoterminowe	603	0,7	42	0,1	0	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	0,0	15	0,0	15	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0,0	0	0,0	773	1,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43 661</b>	<b>51,7</b>	<b>39 374</b>	<b>61,0</b>	<b>34 889</b>	<b>55,4</b>
Zapasy	25 742	30,5	21 119	32,7	22 298	35,4
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	114	0,1	0	0,0	0	0,0
Należności z tytułu dostaw i pozostałe	9 597	11,4	7 934	12,3	7 079	11,2
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	0,0	37	0,0	26	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 272	8,6	8933	13,9	4 698	7,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	907	1,1	1 351	2,1	789	1,3
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>84 399</b>	<b>100,0</b>	<b>64 559</b>	<b>100,0</b>	<b>62 987</b>	<b>100,0</b>

Analizując wielkość sumy bilansowej w okresie zauważalna jest tendencja wzrostowa. W 2007r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o ponad 30% w porównaniu z rokiem 2006 oraz odpowiednio wzrost prawie o 34% w porównaniu do 2005 roku, co świadczy o rozwojowej sytuacji majątkowej badanej Spółki.

W strukturze majątku ogółem, dominują aktywa obrotowe, które w latach 2007, 2006 i 2005 stanowią odpowiednio 51,7% / 61,0% / 55,4% aktywów bilansu.

Najistotniejsza pozycja aktywów obrotowych – zapasy, stanowiły średnio w porównawczym okresie (2005-2007) 33% aktywów ogółem, Udział procentowy zapasów w 2007r. wyniósł 30,5% w sumie bilansowej (w 2006r. wynosił 32,7%).

<b>PASYWA</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2006-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2005-12-31</b>	<b>% sumy</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>62 446</b>	<b>74,0</b>	<b>48 433</b>	<b>75,0</b>	<b>42 702</b>	<b>67,8</b>
Kapitał podmiotu dominującego	60 303	71,5	48 401	75,0	42 675	67,8
Kapitał Mniejszości	2 143	2,5	32	0,0	27	0,0

<b>Zobowiązania długoterm.</b>	<b>3 715</b>	<b>4,4</b>	<b>3 169</b>	<b>4,9</b>	<b>3 952</b>	<b>6,3</b>
Rezerwa na podatek odroczony	2 054	2,4	794	1,2	1 532	2,4
Rezerwy długoterminowe	480	0,6	720	1,1	720	1,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	998	1,2	945	1,5	918	1,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finans.	0	0,0	512	0,8	634	1,0
Dotacje	183	0,2	198	0,3	148	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterm.</b>	<b>18 238</b>	<b>21,6</b>	<b>12 957</b>	<b>20,1</b>	<b>16 333</b>	<b>25,9</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	10 456	12,4	5 618	8,7	6 381	10,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochod.	205	0,2	36	0,0	0	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 785	2,1	1 117	1,7	1 685	2,7
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	900	1,1	900	1,4	900	1,4
Zobowiązania finansowe	4 713	5,6	4 499	7,0	6 625	10,5
Rezerwy krótkoterminowe	6	0,0	487	0,8	602	1,0
Dotacje	173	0,2	300	0,5	140	0,2
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>84 399</b>	<b>100,0</b>	<b>65 559</b>	<b>100,0</b>	<b>62 987</b>	<b>100,0</b>

W strukturze pasywów ogółem dominującą pozycję stanowi kapitał własny, który w latach 2005 - 2007 stanowił odpowiednio: 67,8%, 75,0% i 74,0% i zapewniał stabilność finansowania aktywów spółki.

W zobowiązaniach następuje zmniejszenie zobowiązań długoterminowych na korzyść krótkoterminowych.

<b>PRZYCHODY I KOSZTY</b>	Rok kończący się 31-12-2007 w tys. zł	Dynamika (w %) 2007/2006	Rok kończący się 31-12-2006 w tys. zł	Dynamika (w %) 2006/2005	Rok kończący się 31-12-2005 w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 873	113,10%	75 926	116,43%	65 209
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 418	108,89%	55 485	113,55%	48 865
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>25 455</b>	<b>124,53%</b>	<b>20 441</b>	<b>125,07%</b>	<b>16 344</b>
Koszty sprzedaży	1 964	113,99%	1 723	134,93%	1 277
Koszty ogólnego zarządu	11 177	114,48%	9 763	107,02%	9 123
Pozostałe przychody operacyjne	1 196	65,21%	1 834	124,59%	1 472
Pozostałe koszty operacyjne	1 256	133,90%	938	104,57%	897
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>12 254</b>	<b>124,39%</b>	<b>9 851</b>	<b>151,11%</b>	<b>6 519</b>
Przychody finansowe	743	410,50%	181	19,96%	907
Koszty finansowe	483	66,71%	724	91,88%	788
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>12 514</b>	<b>134,44%</b>	<b>9 308</b>	<b>140,22%</b>	<b>6 638</b>
Podatek dochodowy	2 171	131,74%	1 648	114,68%	1 437

<b>Zysk netto</b>	<b>10 437</b>	<b>136,36%</b>	<b>7 660</b>	<b>147,28%</b>	<b>5 201</b>
-------------------	---------------	----------------	--------------	----------------	--------------

Dynamika podstawowych wielkości wynikowych, tj. przychodów, kosztów i wyniku finansowego Spółki, była następująca:

- na działalności podstawowej odnotowano w 2007 roku wzrost przychodów netto ze sprzedaży o kwotę 9 947 tys. zł tj. o ponad 13% w porównaniu do roku 2006. Równocześnie nastąpiło w 2007r. zwiększenie kosztów działalności operacyjnej o kwotę 6 588 tys. zł, tj. o prawie 10% w porównaniu do 2006r,
- na pozostałej działalności operacyjnej zauważalne jest zmniejszenie w 2007 roku pozostałych przychodów operacyjnych o 638 tys. zł tj. o 35% i wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 318 tys. zł tj. o 34% w porównaniu do roku poprzedniego,
- odnotowania wymaga również istotny wzrost przychodów finansowych w 2007 roku o 562 tys. zł tj. o 311% przy spadku kosztów finansowych o 241 tys. zł tj. o 33% w porównaniu do 2006 roku. Zwraca uwagę fakt niższej dynamiki kosztów aniżeli przychodów, co jest zjawiskiem pozytywnym, ale zostało częściowo skorygowane przez znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych.

W efekcie nastąpił wzrost w 2007 roku zysku netto o 2 777 tys. zł tj. o 36% w porównaniu do roku 2006.

## WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2007	2006	2005
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	<b>12,4%</b>	<b>11,9%</b>	<b>8,3%</b>
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{kapitał własny}}$	<b>16,7%</b>	<b>15,8%</b>	<b>12,2%</b>
<b>Zyskowność netto sprzedaży</b>	$\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	<b>12,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Zyskowność brutto sprzedaży</b>	$\frac{\text{wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	<b>29,6%</b>	<b>26,9%</b>	<b>25,1%</b>

Wskaźniki rentowności (zyskowności) obrazują relacje osiąganych przez Grupę Kapitałową PHS Hydrotor S.A. wyników finansowych do różnych kategorii ekonomicznych, a w szczególności do przychodów, majątku i kapitału własnego. Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

Wskaźniki rentowności w badanym okresie uległy zwiększeniu w porównaniu do 2006 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego w badanym okresie określający relację zysku netto do zainwestowanych w firmie kapitałów własnych wynosił 16,7% w 2007 roku. Wskaźnik rentowności majątku odpowiednio

12,4% wobec 11,9% w roku ubiegłym. Również wskaźniki zyskowości sprzedaży netto i brutto zwiększyły się na przestrzeni badanego okresu.

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2007	2006	2005
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	3,0	2,1
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,4	0,8

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A. do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wielkość wskaźników poniżej wskazanych norm stwarza ryzyko wystąpienia trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań. Jednocześnie zbyt wysoka wielkość wskaźników sugeruje nie wykorzystanie w pełni możliwości alokacji wolnych środków. Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

Analizując wielkość wskaźników płynności w badanym okresie należy zaznaczyć, że kształtowały się one na niższym poziomie w porównaniu do roku 2006 i wynosiły:

- wskaźnik płynności I osiągnął w 2007 roku wartość 2,4 wobec 3,0 w 2006 roku (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik płynności II wyniósł w 2007 roku 1,0 wobec 1,4 w 2006 roku (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

### WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA (OBROTOWOŚCI)

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2007	2006	2005
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	36	34	37
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	26	24	27
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	142	143	143

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A. Wskaźniki te

wskazują na zdolność poszczególnych składników majątku Grupy do generowania przychodów, a tym samym zysku przedsiębiorstwa.

Szybkość obrotu należnościami zmniejszyła się dwa dni w porównaniu do poprzedniego roku, szybkość obrotu zobowiązaniami również zmniejszyła się o 2 dni. Są to zjawiska negatywne. Zmniejszeniu uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasami o jeden dzień, ale jego wartość bezwzględna jest nadal bardzo wysoka, co powoduje zamrożenie środków pieniężnych.

<b>WSKAŹNIKI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2007	2006	2005
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterm.	$\frac{\text{kapitał własny i rezerwy długoterm.}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,62	2,02	1,60
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny, rezerwy długoterminowe i zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,78	0,80	0,74

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej Hydrotor S.A., możliwości jego obsługi oraz wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Grupy. W analizowanym okresie wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtował się w roku badanym – 0,78 oraz roku ubiegłym – 0,80. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi osiągał w każdym roku poziom powyżej 1, tj. w 2007r. – 1,62; w 2006r. – 2,02 oraz w 2005r. odpowiednio 1,60.

<b>WYBRANE WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2007	2006	2005
Zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	4,35	3,19	2,17
Wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	26,04	20,19	17,81

Na przestrzeni lat 2005 – 2007 zysk przypadający na jedną akcję i wartość księgowa Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A. przypadająca na jedną akcję znacząco wzrosły.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w następnym okresie sprawozdawczym po roku badanym.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

#### 1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

#### 1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

#### 1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący oraz spółki zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitale jednostek zależnych.

#### **1.4 Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek zależnych ,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,

#### **2. Informacje dodatkowe oraz inne informacje objaśniające**

Zarząd PHS Hydrotor S.A. sporządził informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dane zawarte w informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

#### **3. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej**

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od dnia 1.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku.

#### **4. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej**

Kierownictwo Jednostki Dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.

Czesław Pniewski

Małgorzata Wojtyła

Biegły Rewident  
Nr ewid. 7143/6911

Prezes Zarządu  
AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.,  
60-152 Poznań, ul. Junacka 34,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 934  
Biegły Rewident nr ewid. 9681/7236

Poznań, dnia 28 maja 2008 roku.