

**AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.**

ul. Junacka 34, 60-152 Poznań

tel. 61 861 08 30, 61 662 10 40; fax 61 861 77 89

e-mail: [biuro@uzr-cbr.pl](mailto:biuro@uzr-cbr.pl), [www.uzr-cbr.pl](http://www.uzr-cbr.pl)

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu

VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000087937, NIP 781-10-11-981

Kapitał zakładowy: 527.500,00 zł

**UZR  CBR**

audyt ♦ rachunkowość ♦ podatki

**GRUPA KAPITAŁOWA  
HYDROTOR S.A.  
UL. CHOJNICKA 72  
89-500 TUCHOLA**

**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO,  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72, na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90 484 tys. zł**;
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w wysokości **4 216 tys. zł**;
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 711 tys. zł**;
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 001 tys. zł**;
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach wymagania zawarte w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone w ten sposób badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia o nim miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie objęte tym sprawozdaniem, której udział w sumie aktywów wynosi 7,2%, a w (wyniku finansowym) dochodach całkowitych 6,8%, nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

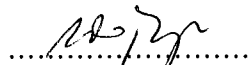
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PHS Hydrotor S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



**Czesław Pniewski**

Biegły rewident grupy

Kluczowy biegły rewident, nr rej. 7143  
przeprowadzający badanie w imieniu



**Małgorzata Wojtyła**

Prezes Zarządu

Biegły rewident, nr rej. 9681

**AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o.,**

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934,

z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Junackiej 34

Poznań, dnia 29 kwietnia 2011 roku

**RAPORT  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PHS HYDROTOR S.A.  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PHS HYDROTOR S.A., z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej - PHS HYDROTOR S.A. oraz osobę sporządzającą to sprawozdanie. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach wymagania zawarte w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym uzupełniającym ją raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólną ocenę biegłego rewidenta informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku według stanu na dzień zakończenia badania i wynika z dowodów badania zebranych w toku badania przeprowadzonego zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Wyrażona w opinii ogólna ocena nie stanowi jednak prostego odzwierciedlenia ocen wyników zbadania poszczególnych zagadnień, ale polega na nadaniu przez biegłego rewidenta poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej ich wpływ na rzetelność i jasność całego sprawozdania finansowego oraz jego zgodność z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej.

## 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPE KAPITAŁOWA

**GRUPA KAPITAŁOWA PHS HYDROTOR S.A.**

### 1.3. Podstawa prawna działalności Spółki dominującej

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 7.04.2011 roku.

Numer NIP 561-000-22-76  
Numer REGON 090022448

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd /obecnie KNF/ z dnia 18 grudnia 1997 roku.

Nazwa spółki	Sposób powiązania jednostki	Udział w kapitale	Udział w głosach	Metoda konsolidacji
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet Lubañ” S.A.	zależna	99,99%	99,99%	pełna
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Spółka z o.o.	zależna	100%	100%	pełna
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	zależna	100%	100%	pełna
Defka Sp. z o.o.	zależna	57,05%	67,21%	pełna
Wizamor Sp. z o.o.	zależna	94,73%	94,73%	pełna

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. za 2009 rok zostało:

- poddane badaniu przez biegłego rewidenta Czesława Pniewskiego nr rej. 7143, działającego w imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który w dniu 30 kwietnia 2010 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem o następującej treści:  
*Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie objęte tym sprawozdaniem, której udział w sumie aktywów wynosi 8,5%, a w (wyniku finansowym) dochodach całkowitych 13,3%, nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.*
- zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PHS HYDROTOR S.A. w dniu 20 czerwca 2010 roku Uchwałą nr 7/VI/2010,
- złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lipca 2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 327 w dniu 15 lutego 2011 roku.

## 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/21/2010 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14 czerwca 2010 roku pomiędzy PHS PHS HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, a AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiotem 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” sp. z o.o. badanie przeprowadził Czesław Pniewski pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 7143.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza PHS HYDROTOR S.A. w dniu 31 marca 2010 roku Uchwałą nr 21/19/2010.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 20 kwietnia do 27 kwietnia 2011 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o. o. oraz kluczowy biegły rewident Czesław Pniewski nr rej. 7143 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej grupy kapitałowej.

## 4. ZAKRES BADANIA

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej PHS HYDROTOR S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.

Jednostka dominująca złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności 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.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, składające się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90 484 tys. zł**;
- 2) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zysk netto w wysokości **4 216 tys. zł**;
- 3) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 711 tys. zł**;
- 4) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 001 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 PHS HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72**

Przedmiotem działalności „PHS 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.

### **Kapitał podstawowy (własny) Spółki dominującej**

Na koniec badanego okresu PHS HYDROTOR S.A. posiada kapitał akcyjny w wysokości 4 796,6 tys. zł oraz kapitał własny w kwocie 62 293,2 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO FIO	Warszawa	290 012	12,09	7,47
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	305 000	12,72	7,86
Fortis Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Warszawa	185 983	7,75	4,79
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	3,69	10,87
pozostali akcjonariusze		1 528 900	63,75	69,01
Razem		2 398 300	100%	100%

**Funkcję kierownika grupy kapitałowej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd PHS HYDROTOR S.A. stanowili:

Pan Wacław Antoni Kropiński - Prezes Zarządu  
Pan Janusz Henryk Czapiewski - Członek Zarządu

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

Sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

## **5.2. Jednostka zależna Agromet ZEHS Lubań S.A, z siedzibą w Lubaniu, ul. Esperantystów 2**

Spółka powstała dnia 2 stycznia 1995 roku na bazie przedsiębiorstwa państwowego "AGROMET" Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej w Lubaniu, jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa. W dniu 10 lutego 1998 roku Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej „PHS HYDROTOR” S.A. z Tucholi nabyło od Skarbu Państwa 70% udziałów AGROMET ZEHS LUBAŃ Sp. z o.o.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000021616.

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14.09.2009 Rep. A5621. Przekształcona Spółka została wpisana do KRS w dniu 18 grudnia 2009 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 23 lutego 2011 roku.

Zgodnie z umową Spółki oraz wpisem do rejestru KRS 0000342909 przedmiotem działalności badanego podmiotu jest:

- produkcja siłowników hydraulicznych i części zamiennych,
- produkcja w zakresie obróbki metali, z powłokami galwanicznymi włącznie,
- usługi i handel.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.



**5.3. Jednostka zależna Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi, ul. Transportowa 5**

Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 3468/2004 z dnia 8 listopada 2004 r. z późniejszymi zmianami. Jednostka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 11 stycznia 2005 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000226059. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 7 kwietnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obróbka mechaniczna elementów metalowych mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**5.4. Jednostka zależna Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Na Ostatnim Groszu 112.**

WPH Sp. z o.o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 268 z dnia 10 stycznia 2002 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000082498. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 24 marca 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest produkcja wyrobów metalowych, gumowych i z tworzyw sztucznych oraz urządzeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**5.5. Jednostka zależna Defka Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie, ul. Parkowa 4**

„Defka” Sp. z o.o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 4325/98 z dnia 7 maja 1998 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 17 października 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000052717. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 14 lutego 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest odlewnictwo metali, produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych oraz produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

#### 5.6. Jednostka zależna Więcborskie Zakłady Metalowe „WIZAMOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Więcborku, ul. Starodworcowa 5

Wizamor sp. z o.o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 4562/96 z dnia 16 września 1996 z późniejszymi zmianami. Jednostka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 28 marca 2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000156565. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 10 marca 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest produkcja wyrobów metalowych, głównie złączy i śrub.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dla konsolidacji zostało przekształcone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

#### 6. INFORMACJA O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nazwa spółki	Podmiot uprawniony do badania	Data opinii z badania	Rodzaj opinii z badania
PHS HYDROTOR S.A.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	29.04.2011r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet Lubiąż” S.A.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	5.04.2011r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Hydraulika Siłowa „PHS HYDROTORBIS Spółka z o.o.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	8.04.2011r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	4.04.2011r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Wizamor Sp. z o.o.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	15.04.2011r.	opinia z badania z objaśnieniem
Defka Sp. z o.o.	AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.	-	badanie niezakończone

Sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie objęte tym sprawozdaniem, której udział w sumie aktywów wynosi 7,2%, a w (wyniku finansowym) dochodach całkowitych 6,8%, nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

#### 7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej grupy kapitałowej.

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

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PHS HYDROTOR S.A.

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze.

Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku 2,6% (w 2009 r.: 3,5%; w 2008 r.: 4,2%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku 3,1% (w XII. 2009 r.: 3,5%; w XII. 2008 r.: 3,3%).

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2010</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>31.12.2009</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>dynamika</b> <b>2010/2009</b>
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	38 097	42,1%	36 526	44,2%	4,3%
Wartości niematerialne	745	0,8%	515	0,6%	44,7%
Inwestycje długoterminowe	437	0,5%	435	0,5%	0,5%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>39 279</b>	<b>43,4%</b>	<b>37 476</b>	<b>45,3%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	29 759	32,9%	25 849	31,2%	15,1%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	10 602	11,7%	6 365	7,7%	66,6%
Pozostałe aktywa	646	0,7%	347	0,4%	86,2%
Bieżące aktywa podatkowe	98	0,1%	93	0,1%	5,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 499	10,5%	12 497	15,2%	-24,0%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	601	0,7%	119	0,1%	405,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>51 205</b>	<b>56,6%</b>	<b>45 270</b>	<b>54,7%</b>	<b>13,1%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>90 484</b>	<b>100%</b>	<b>82 746</b>	<b>100%</b>	<b>9,4%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2010</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>31.12.2009</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>dynamika</b> <b>2010/2009</b>
<b>Kapitał własny</b>					
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom pomiotu dominującego</b>	<b>67 538</b>	<b>74,7%</b>	<b>65 683</b>	<b>79,4%</b>	<b>2,8%</b>
Kapitał akcyjny	4 797	5,3%	4 797	5,8%	0,0%
Kapitał zapasowy	43 213	47,8%	41 203	49,8%	4,9%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	14 682	16,2%	14 434	17,4%	1,7%
Kapitał rezerwowy	3 039	3,4%	3 039	3,7%	0,0%
Strata z lat ubiegłych	-2 543	-2,8%	-2 152	-2,6%	-18,2%
Zysk netto	4 350	4,8%	4 362	5,3%	-0,3%
<b>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>1 446</b>	<b>1,6%</b>	<b>1 590</b>	<b>1,9%</b>	<b>-9,1%</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>68 984</b>	<b>76,3%</b>	<b>67 273</b>	<b>81,3%</b>	<b>2,5%</b>

**Zobowiązania i rezerwy**

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 752</b>	<b>4,1%</b>	<b>3 522</b>	<b>4,3%</b>	<b>6,5%</b>
Rezerwa na podatek odroczony	2 290	2,5%	2 484	3,0%	-7,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 051	1,2%	797	1,0%	31,9%
Rezerwy długoterminowe	20	0,0%	20	0,0%	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	181	0,2%	78	0,1%	132,1%
Przychody przyszłych okresów	210	0,2%	143	0,2%	46,9%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 748</b>	<b>19,6%</b>	<b>11 951</b>	<b>14,4%</b>	<b>48,5%</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	8 435	9,3%	7 182	8,7%	17,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 281	6,9%	2 031	2,4%	209,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	974	1,1%	1 264	1,5%	-22,9%
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	0,0%	0	0,0%	
Rezerwy krótkoterminowe	194	0,2%	0	0,0%	
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	494	0,6%	56	0,1%	782,1%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	1 319	1,5%	1 418	1,7%	-7,0%
Pozostałe zobowiązania	40	0,0%	0	0,0%	
<b>Zobowiązania i rezerwy razem</b>	<b>21 500</b>	<b>23,8%</b>	<b>15 473</b>	<b>18,7%</b>	<b>39,0%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>90 484</b>	<b>100%</b>	<b>82 746</b>	<b>100%</b>	<b>9,4%</b>

Analizując wielkość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. badanego roku oraz okresu porównawczego tj. 2009 roku zauważalna jest jej tendencja wzrostowa. W 2010r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o 9,4% w porównaniu z 2009r.

W strukturze majątku ogółem w latach 2010-2009 przeważały aktywa obrotowe osiągając poziom odpowiednio: 56,6%, 54,7%. W 2010 roku zauważalny jest wzrost wartości zapasów, które w roku badanym stanowiły prawie 33% aktywów ogółem oraz należności, które w roku badanym stanowiły prawie 12% aktywów ogółem.

Udział procentowy rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej zmniejszył się w porównaniu z 2009 rokiem, wynosi ponad 43%.

W strukturze pasywów ogółem Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. udział procentowy kapitału własnego w latach 2010 - 2009 wynosił odpowiednio: 76,3% i 81,3%.

W zobowiązaniach następuje zmniejszenie kapitału własnego na korzyść zobowiązań, głównie krótkoterminowych. Znacząco wzrosły krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o 4 250 tys. zł.

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	1.01.2010 - 31.12.2010 (w tys. zł)		1.01.2009 - 31.12.2009 (w tys. zł)		dynamika 2010/2009
		% przychodów ze sprzedaży		% przychodów ze sprzedaży	
Przychody ze sprzedaży	72 054	100,0%	64 406	100,0%	11,9%
Koszt własny sprzedaży	54 962	76,3%	48 679	75,6%	12,9%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 092</b>	<b>23,7%</b>	<b>15 727</b>	<b>24,4%</b>	8,7%
Koszty sprzedaży	2 076	2,9%	1 635	2,5%	27,0%
Koszty ogólnego zarządu	11 279	15,6%	10 742	16,7%	5,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 698	3,8%	1 432	2,2%	88,4%
Pozostałe koszty operacyjne	849	1,2%	442	0,7%	92,1%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 586</b>	<b>7,8%</b>	<b>4 340</b>	<b>6,7%</b>	28,7%
Przychody finansowe	588	0,8%	1 356	2,1%	-56,6%
Koszty finansowe	917	1,3%	724	1,1%	26,7%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 257</b>	<b>7,3%</b>	<b>4 972</b>	<b>7,7%</b>	5,7%
Podatek dochodowy bieżący	1 005	1,4%	761	1,2%	32,1%
Podatek dochodowy odroczony	36	0,0%	267	0,4%	-86,5%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 216</b>	<b>5,9%</b>	<b>3 944</b>	<b>6,1%</b>	6,9%

#### DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,0	0,0
Zysk netto przypadający na jedną akcję	1,76	1,64
Strata mniejszości	-134	-418

Dynamika podstawowych wielkości wynikowych, tj. przychodów, kosztów i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A., była następująca:

- w działalności podstawowej w latach 2009-2010 odnotowano tendencję wzrostową przychodów netto ze sprzedaży. W roku 2010 przychody ze sprzedaży uległy zwiększeniu o kwotę 7 648 tys. zł, tj. o 11,9% w porównaniu do roku 2009. Równocześnie nastąpiło w 2010r. zwiększenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 6 283 tys. zł, tj. o 12,9% w porównaniu do 2009r.;
- odnotowania wymaga również wzrost kosztów sprzedaży w 2010 roku o 441 tys. zł, tj. o ponad 27% w porównaniu do roku ubiegłego oraz wolniejszy wzrost kosztów ogólnego zarządu w 2010 roku, tj. o 537 tys. zł (5%) w odniesieniu do 2009 roku;
- w pozostałej działalności operacyjnej zauważalny jest wzrost w 2010r. pozostałych przychodów operacyjnych o 1 266 tys. zł, tj. o ponad 88% przy wzroście pozostałych kosztów operacyjnych

- o 407 tys. zł, tj. o ponad 92% w porównaniu do roku poprzedniego. Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w kwocie 1 849 tys. zł w 2010 roku;
- działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 329 tys. zł wobec osiągniętego w 2009 roku zysku w wysokości 632 tys. zł.

Zwraca uwagę fakt wyższej dynamiki kosztów aniżeli przychodów, co jest zjawiskiem negatywnym.

W efekcie nastąpiło zwiększenie w 2010 roku zysku netto o kwotę 272 tys. zł tj. o prawie 7% w porównaniu do roku 2009. Zysk przypadający na jedną akcję w 2010 roku zwiększył się o 12 groszy w porównaniu do roku ubiegłego.

Wybrane wskaźniki		2010	2009	2008
Suma bilansowa ( w tys. zł)		90 484	82 746	85 315
Kapitał własny (w tys. zł)		68 984	67 273	67 415
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		4 216	3 944	9739
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	4,87%	4,69%	11,48%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	6,19%	5,86%	15,00%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	5,85%	6,12%	11,20%
Wskaźnik płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,89	3,79	3,01
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,21	1,63	1,09
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,54	1,05	0,50
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i ust.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	39	39	35
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i ust.} * 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	25	25	25
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	185	203	157
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterm.	$\frac{\text{kapitał własny i rezerwy długoterm.}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,82	1,88	1,66
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kap. wł., rezerwy długoterm. i zobow. długoterm.}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,80	0,86	0,83
Zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	1,76	1,64	4,06
Wartość księgowa GK na 1 akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	28,76	28,05	28,11

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

Grupa Kapitałowa w 2010 roku wykazuje wyższe wartości wskaźników rentowności majątku i kapitału własnego. Zyskowność sprzedaży netto jest niższa aniżeli w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności GK 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 w badanym okresie wynosiły:

- wskaźnik *płynności I* osiągnął w 2010 roku wartość 2,89, w okresach porównawczych 3,79 i 3,01 (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik *płynności II* wyniósł w 2010 roku 1,21 wobec 1,63 w 2009 roku oraz 1,09 w roku 2008 (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów/pasywów GK PHS HYDROTOR S.A.

W zakresie szybkości obrotu należności, zapasów oraz zobowiązań wskazać należałoby na:

- okres spłaty należności od odbiorców i zobowiązań wobec dostawców w porównaniu do 2009 roku nie uległ zmianie i wynosi odpowiednio 39 dni i 25 dni,
- cykl rotacji zapasów wynosi 185 dni w 2010 roku, był krótszy o 18 dni od osiąganego w 2009, ale dłuższy o 28 dni od osiągniętego w 2008 roku,

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia GK PHS HYDROTOR S.A. i wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej. W latach 2010-2008 wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi osiągał poziom powyżej 1, tj. odpowiednio 1,82, 1,88 i w 2008 r. 1,66.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania wynosił w poszczególnych latach: w 2010r. – 0,80, w 2009r. – 0,86; w oraz w 2008r. odpowiednio 0,83.

## 2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie nr 1.9 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki dominującej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

#### 1.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PHS HYDROTOR S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### 1.2. Powiązanie między sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym

Spółka	Dzień bilansowy	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący:			
PHS HYDROTOR S.A.	31.12.2010r.	66 978 tys. zł	4 295 tys. zł
Podmioty zależne:			
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet Lubiąż” S.A.	31.12.2010r.	27 380 tys. zł	927 tys. zł
Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Spółka z o.o.	31.12.2010r.	3 776 tys. zł	115 tys. zł
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	31.12.2010r.	11 805 tys. zł	3 tys. zł
Wizamor Sp. z o.o.	31.12.2010r.	3 740 tys. zł	- 42 tys. zł
Defka Sp. z o.o.	31.12.2010r.	8 773 tys. zł	- 335 tys. zł
<b>Razem</b>		<b>122 452 tys. zł</b>	<b>4 963 tys. zł</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>		<b>-31 968 tys. zł</b>	<b>- 747 tys. zł</b>
<b>Sprawozdanie skonsolidowane</b>	31.12.2010r.	<b>90 484 tys. zł</b>	<b>4 216 tys. zł</b>

#### 1.3. 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.



Kapitał mniejszości stanowi ta część zysku lub straty oraz aktywów netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, którą można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

#### **1.4. 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 w celu osiągania korzyści ekonomicznych z ich działalności, 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 kapitałach jednostek zależnych.

#### **1.5. 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. OCENA INFORMACJI DODATKOWYCH I OBJAŚNIAJĄCYCH**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zawierają dane zgodne ze stanem faktycznym, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo oraz są zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

### **3. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## D. UWAGI KOŃCOWE

### 1. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Biegły rewident nie stwierdził i nie został poinformowany o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a które nie zostały ujęte w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

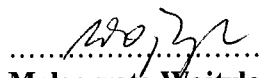
### 2. PODSUMOWANIE

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



**Czesław Pniewski**  
Biegły rewident grupy  
Kluczowy biegły rewident, nr rej. 7143  
przeprowadzający badanie w imieniu



**Małgorzata Wojtyła**  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident, nr rej. 9681

**AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o.,**  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,  
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934,  
z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Junackiej 34

Poznań, dnia 29 kwietnia 2011 roku