

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, 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

**PRZEDSIĘBIORSTWO HYDRAULIKI SIŁOWEJ
„HYDROTOR” S.A.
UL. CHOJNICKA 72
89-500 TUCHOLA**

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO,
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA 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 sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 66 978 tys. zł;
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w wysokości 4 295 tys. zł;
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 776 tys. zł;
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 764 tys. zł;
- 5) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie polegało na sprawdzeniu poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzeniu w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i na dokonaniu całościowej oceny sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, zawierające dane liczbowe i objaśnienia słowne:

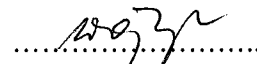
- 1) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- 2) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi 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 – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniem finansowym.



Czesław Pniewski

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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania PHS Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd PHS HYDROTOR S.A., który jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej PHS HYDROTOR S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólną ocenę biegłego rewidenta informacji zawartych w 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 oraz z zawodowego osądu biegłego rewidenta. 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 obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Spółki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

1.1. Nazwa i forma prawna badanej jednostki

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Spółki

ul. Chojnicka 72
89-500 Tuchola

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z umową Spółki oraz wpisem do KRS przedmiotem działalności badanego podmiotu 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 Spółki

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. Spółka 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 7.04.2011 roku.

Spółka posiada certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy ISO 9001:2000 ważny do dnia 16 lipca 2011 roku.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

1.6. Kapitał podstawowy (własny) Spółki

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

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

1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stanowili:

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

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Pan Czesław Głowczewski	-	Przewodniczący
Pan Mariusz Lewicki	-	Zastępca Przewodniczącego
Pan Janusz Deja	-	Sekretarz
Pan Mieczysław Zwoliński	-	Członek
Pan Waldemar Stachowiak	-	Członek od dnia 4.12.2010 r.

Do dnia 4.12.2010 r. członkiem Rady Nadzorczej był Pan Tomasz Bukowski.

1.8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wynosiło 208 osób.

Głównym księgowym badanej Spółki jest Pan Marek Kozłowski.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, decyzją Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997r. Jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej „Hydrotor” S.A., w skład której wchodzi:

- 1) Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej „Agromet Luban” Spółka Akcyjna w Lubaniu, przy ul. Esperantystów 2, w której posiada 99,99% w kapitale i 99,99% w prawach głosu,
- 2) Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Spółka z o.o. w Tucholi, przy ul. Transportowej 5, w której posiada 100% w kapitale i 100% w prawach głosu,
- 3) Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. we Wrocławiu, przy ul. Na Ostatnim Groszu 112, w której posiada 100% w kapitale i 100% w prawach głosu,
- 4) Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie, przy ul. Parkowej 4, w której posiada 57,05% w kapitale i 67,21% w prawach głosu,
- 5) WZM Wizamor Sp. z o.o. w Więcborku, przy ul. Starodworcowej 5, w której od dnia 22 czerwca 2010 roku posiada 94,73% w kapitale i 94,73% w prawach głosu,

2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2009 rok 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy PHS Hydrotor S.A. w dniu 20 czerwca 2010 roku Uchwałą nr 4/VI/2010, a wykazany zysk podzielono zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy PHS Hydrotor S.A. nr 16/VI/2010 z dnia 20 czerwca 2010 roku przeznaczając na kapitał zapasowy kwotę 2 755 254,71 zł i dywidendę w kwocie 2 997 875,00 zł.

Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych w księgach rachunkowych 2010 roku nastąpiło zgodnie ze wskazaną decyzją Zgromadzenia Wspólników.

Sprawozdanie finansowe PHS Hydrotor S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lipca 2010 roku.

W dniu 2 lipca 2010 roku Jednostka przekazała do Kujawsko - Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią i raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także odpis uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej sprawozdanie finansowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z dochodów całkowitych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 450 w dniu 24 lutego 2011 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/20/2010 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14 czerwca 2010 roku pomiędzy 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 i wpisany 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 21/19/10.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 2 grudnia 2010 roku do 22 kwietnia 2011 roku, z przerwami zgodnie z terminami podanymi w planie badania.

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 Jednostki.

4. ZAKRES BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

Spółka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz jego zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

- 1) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 66 978 tys. zł;
- 2) sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zysk netto w wysokości 4 295 tys. zł;
- 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 776 tys. zł;
- 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 764 tys. zł;
- 5) informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ JEDNOSTKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdań z sytuacji finansowej i całkowitych dochodów w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze za lata 2009 i 2008.

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%).

AKTYWA	31.12.2010	% sumy	31.12.2009	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2010/2009
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	159,0	0,2%	29,8	0,0%	433,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 602,7	18,8%	11 158,6	17,1%	12,9%
Inwestycje długoterminowe	26 308,4	39,3%	24 959,7	38,4%	5,4%
Aktywa trwałe razem	39 070,1	58,3%	36 148,1	55,5%	8,1%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	12 802,1	19,1%	12 452,0	19,1%	2,8%
Należności krótkoterminowe	7 143,9	10,6%	5 162,8	7,9%	38,4%
Pozostałe aktywa	319,4	0,5%	102,2	0,2%	212,5%
Bieżące aktywa podatkowe	54,1	0,1%	23,2	0,0%	133,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 549,8	11,3%	11 175,5	17,2%	-32,4%
Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	38,9	0,1%	62,0	0,1%	-
Aktywa obrotowe razem	27 908,2	41,7%	28 977,7	44,5%	-3,7%
SUMA AKTYWÓW	66 978,3	100%	65 125,8	100,0%	2,8%

PASYWA	31.12.2010	% sumy	31.12.2009	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2010/2009
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	4 796,6	7,2%	4 796,6	7,4%	0,0%
Kapitał zapasowy	43 707,2	65,3%	40 945,8	62,8%	6,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 387,9	9,5%	5 998,1	9,2%	6,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 039,4	4,5%	3 039,4	4,7%	0,0%
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	67,2	0,1%	-16,3	0,0%	412,3%
Zysk netto	4 295,0	6,4%	5 753,1	8,8%	-25,3%
Kapitał własny razem	62 293,3	93,0%	60 516,7	92,9%	2,9%
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe	1 612,7	2,4%	1 535,8	2,4%	5,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 072,3	4,6%	3 073,3	4,7%	0,0%
Zobowiązania razem	4 685,0	7,0%	4 609,1	7,1%	1,6%
SUMA PASYWÓW	66 978,3	100%	65 125,8	100%	2,8%

Analizując wielkość sumy bilansowej w okresie zauważalna jest tendencja wzrostowa. W 2010r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o prawie 3% w porównaniu z rokiem 2009.

K

W strukturze majątku ogółem dominują aktywa trwałe, które w latach 2010, 2009 i 2008 stanowią odpowiednio: 58,3% / 55,5% / 58,1% aktywów bilansu. Struktura aktywów jest charakterystyczna i typowa dla firmy produkcyjnej. Najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy – 19,1% sumy bilansowej, wykazują nieznaczną tendencję wzrostową w 2010 roku.

W strukturze pasywów ogółem dominującą pozycję stanowi kapitał własny, który w latach 2010 - 2008 stanowił odpowiednio: 93,0%, 92,9%, 91,3% i zapewniał stabilność finansowania aktywów spółki.

Kolejną pozycję w strukturze pasywów stanowią zobowiązania, które w latach 2010 – 2008 wynosiły odpowiednio: 7,0%, 7,1% i 8,7%. Zatem w analizowanym okresie podkreślenia wymaga fakt dominującego udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	1.01.2010 - 31.12.2010 (w tys. zł)	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009 (w tys. zł)	% przychodów ze sprzedaży	dynamika 2010/2009
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	49 512,1	100,0%	43 293,6	100,0%	14,4%
Koszty działalności operacyjnej	41 811,1	84,4%	36 085,5	83,4%	15,9%
Koszty sprzedaży	717,9	1,4%	606,8	1,4%	18,3%
Koszty ogólnego zarządu	3 673,8	7,4%	3 335,4	7,7%	10,1%
Zysk ze sprzedaży	3 309,3	6,8%	3 265,9	7,5%	1,3%
Pozostałe przychody operacyjne	989,8	2,0%	818,3	1,9%	21,0%
Pozostałe koszty operacyjne	575,8	1,2%	525,9	1,2%	9,5%
Zysk z działalności operacyjnej	3 723,3	7,6%	3 558,3	8,2%	4,6%
Przychody finansowe	1 357,6	2,7%	3 036,5	7,0%	-55,3%
Koszty finansowe	43,2	0,1%	88,0	0,2%	-50,9%
Zysk z działalności gospodarczej	5 037,7	10,2%	6 506,8	15,0%	-22,6%
Zysk brutto	5 037,7	10,2%	6 506,8	15,0%	-22,6%
Podatek dochodowy	742,7	1,5%	753,7	1,7%	-1,5%
Zysk netto	4 295,0	8,7%	5 753,1	13,3%	-25,3%

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

- W działalności podstawowej odnotowano w 2010 roku wzrost przychodów netto ze sprzedaży o kwotę 6 218,5 tys. zł, tj. o ponad 14% w porównaniu do roku 2009. Równocześnie nastąpił w 2010r. wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 5 725,6 tys. zł, tj. o 15,9 % w porównaniu do 2009 r,

d

- W pozostałej działalności operacyjnej zauważalny jest wzrost w 2010 r. pozostałych przychodów operacyjnych o 171,5 tys. zł, tj. o 21%,
- Odnotowania wymaga również istotny spadek przychodów finansowych w 2010 roku o 1 678,9 tys. zł, tj. o 55,3%.

Ponadto zwraca uwagę fakt wyższej dynamiki wzrostu kosztów aniżeli przychodów o 1,5%, co jest zjawiskiem negatywnym.

W efekcie nastąpiło zmniejszenie w 2010 roku zysku netto o 1 458,1 tys. zł, tj. o 25,3% w porównaniu do roku 2009.

Wybrane wskaźniki		2010	2009	2008
Suma bilansowa (w tys. zł)		66 978,3	65 125,8	64 631,3
Kapitał własny (w tys. zł)		62 293,3	60 516,7	59 018,0
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		4 295,0	5 753,1	9 558,0
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,5%	8,9%	15,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	7,0%	9,6%	16,9%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	8,7%	13,3%	15,5%
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	9,1	9,4	6,7
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,9	5,4	3,6
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	3,6	1,7
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i usł.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	44	51	37
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usł.} * 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	10	13	12
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	100	127	90
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,07	0,07	0,09
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (złota reguła bilansowa)	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{kapitał obcy długoterminowy} *}{\text{aktywa trwałe}}$	1,6	1,7	1,6

kapitał obcy długoterminowy * = zobow. długoterminowe, rezerwy długoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe (przychodów) długoterminowe



Wskaźniki rentowności (zyskowności) obrazują relacje osiąganych przez 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.

Wskaźniki rentowności w badanym okresie uległy zmniejszeniu w porównaniu do 2009 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego w badanym okresie określający relację zysku netto do zainwestowanych w firmie kapitałów własnych wyniósł 7,0 % wobec 9,6% w 2009 roku, a wskaźnik rentowności majątku odpowiednio 6,5% wobec 8,9% w roku ubiegłym. Również wskaźnik zyskowności sprzedaży netto zmniejszył się o 4,6% na przestrzeni badanego okresu.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności 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.

Analizując wielkość wskaźników płynności w badanym okresie należy zaznaczyć, że kształtowały się one na niższym poziomie w porównaniu do roku 2009, ale nadal znacznie powyżej wartości pożądanых i wynosiły:

- wskaźnik płynności I osiągnął w 2010 roku wartość 9,1 wobec 9,4 w 2009 roku (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik płynności II wyniósł 4,9 w 2010 roku wobec 5,4 w 2009 roku (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1),
- wskaźnik płynności III osiągnął w 2010 roku wartość 2,4 wobec 3,6 w 2009 roku,

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów PHS Hydrotor S.A. Wskaźniki te wskazują na zdolność poszczególnych składników majątku Spółki do generowania przychodów, a tym samym zysku przedsiębiorstwa.

Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu o 27 dni. Wartość bezwzględna szybkości obrotu zapasami – 100 dni jest wysoka, co powoduje zamrożenie środków pieniężnych. Jest to zjawisko negatywne.

Szybkość obrotu należnościami zmniejszyła się o 7 dni w porównaniu do poprzedniego roku. Stopień spłaty zobowiązań zmniejszył się o 3 dni, utrzymuje się nadal na stosunkowo niskim poziomie.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia PHS Hydrotor S.A., możliwości jego obsługi oraz wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Spółki. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym osiągał w każdym roku poziom powyżej 1, tj. w 2010 r. – 1,6; w 2009r. – 1,7 oraz w 2008r. odpowiednio 1,6.

Stopień zadłużenia nie uległ zmianie w porównaniu do 2009 roku, wynosi 0,07 i utrzymuje się na niskim poziomie.

WYBRANE WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	1,79	2,40	3,99
Wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	25,97	25,23	24,61

W 2010 roku zysk przypadający na jedną akcję Spółki uległ zmniejszeniu. Wartość księgowa Spółki na jedną akcję nieznacznie wzrosła.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka 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 objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH I SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

Stosowane przez PHS Hydrotor S.A. zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z uregulowaniami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez PHS Hydrotor S.A. zasady (polityka) rachunkowości są stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

Funkcjonujące w PHS Hydrotor S.A. zasady rachunkowości były w badanym okresie dostosowane do Jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie Spółki.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu komputerowego Symfonia Finanse i Księgowość Forte 5.35 firmy Matrix.pl S.A.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Badane przez nas dowody księgowe spełniają wymogi określone przepisami ustawy o rachunkowości. Jednostka stosuje właściwe metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe oraz dokumentacja księgowa są przechowywane w należyty sposób i chronione przed niedozwolonymi zmianami, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

2. DZIAŁANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej PHS Hydrotor S.A. zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Jednostki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Celem badania nie było jednak udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz funkcjonowania tego systemu.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Na podstawie obserwacji, oceny dokumentów źródłowych i formalizujących kontrolę wewnętrzną stwierdzono istnienie procedur kontroli wewnętrznej i ich przestrzeganie, sprawny i racjonalny przebieg operacji gospodarczych oraz prawdziwość informacji finansowych.

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

3. INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

Jednostka w badanym okresie przeprowadziła inwentaryzację roczną zgodnie z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości na podstawie Zarządzeń Prezesa.

W toku inwentaryzacji dokonano przeglądu dalszej przydatności składników majątkowych. Inwentaryzację można uznać za poprawną.

4. OMÓWIENIE ISTOTNYCH ZDANIEM BIEGŁEGO REWIDENTA POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. zgodne są z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione. Wykazane pozycje należy – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze metodą wrywkową badań dowodów i zapisów księgowych – ocenić jako realne.

Ograniczenie zakresu badania do wybranych prób nie pozwala na wykluczenie występowania błędów w dokumentacji, która nie podlegała weryfikacji.

5. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWYCH I OBJAŚNIAJĄCYCH

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

6. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 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 sprawozdanie finansowe, a które nie zostały ujęte w badanym sprawozdaniu finansowym.

2. ZJAWISKA I ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA

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

Nie stwierdzono zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

3. PODSUMOWANIE

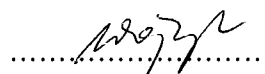
W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



Czesław Pniewski

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