

**Sprawozdanie Finansowe
PHS "Hydrotor" S.A.
za 2011 r.**

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Kwiecień 2012 r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej.....	11
2.1 Oświadczenie o zgodności	11
2.2 Status zatwierdzenia standardów w UE	11
2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy	12
2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	14
2.5 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie	14
2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	14
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	14
3.1 Podstawa sporządzenia	14
3.2 Zasady rachunkowości.....	14
3.3 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	14
3.4 Przychody ze sprzedaży.....	15
3.5 Leasing.....	15
3.6 Waluty obce.....	15
3.7 Koszt odsetek.....	16
3.8 Dotacje	16
3.9 Zysk na działalności gospodarczej	16
3.10 Podatki	16
3.11 Rzeczowe aktywa trwale	16
3.12 Wartości niematerialne – Koszty badań i prac rozwojowych	17
3.13 Patenty i znaki towarowe.....	18
3.14 Utrata wartości	18
3.15 Zapasy.....	18
3.16 Instrumenty finansowe.....	18
3.17 Należności z tytułu dostaw i usług	18
3.18 Inwestycje w papiery wartościowe.....	18
3.19 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe	19
3.20 Kredyty bankowe	19
3.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19
3.22 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	19
3.23 Rezerwy	19
4. Przychody ze sprzedaży.....	20
5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	20
5.1. Segmenty branżowe.....	20

5.2.	Segmenty geograficzne.....	21
6.	Zysk na działalności operacyjnej	22
7.	Koszty zatrudnienia	22
8.	Przychody – koszty finansowe	23
9.	Podatek dochodowy	23
10.	Dywidendy	24
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
12.	Pozostałe wartości niematerialne	25
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	26
14.	Inwestycje długoterminowe	27
15.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28
16.	Zapasy.....	28
17.	Środki trwałe dostępne do sprzedaży.....	29
18.	Pozostałe aktywa finansowe	29
18.1.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	29
18.2.	Należności z tytułu dostaw i usług brutto.....	29
18.3.	Należności – struktura walutowa	29
18.4.	Inwestycje krótkoterminowe	30
18.5.	Środki pieniężne – struktura walutowa	30
18.6.	Ryzyko kredytowe	30
19.	Rozliczenia międzyokresowe	31
20.	Kredyty i pożyczki.....	31
21.	Obligacje zamienne na akcje.....	31
22.	Finansowe instrumenty pochodne	32
22.1	Walutowe instrumenty pochodne	32
22.2	Kontrakty swap dotyczące stóp procentowych.....	32
23.	Podatek odroczony.....	32
24.	Zobowiązania handlowe i inne	33
25.	Rezerwy	34
26.	Kapitał podstawowy.....	34
27.	Kapitał zapasowy	35
28.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	35
29.	Kapitały rezerwowe - pozostałe.....	36
30.	Zyski zatrzymane	36
31.	Wartość księgowa na 1 akcję	36
32.	Programy świadczeń pracowniczych.....	36
33.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	37
34.	Umowa o badania sprawozdania finansowego	37
35.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
36.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	38

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek Zysków i Strat Za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	Nota	Rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży produktów	4,5	30 880	28 881
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4,5	26 841	20 631
Przychody ze sprzedaży	4,5	57 721	49 512
Koszt własny sprzedaży	4,5	(48 439)	(41 811)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 282	7 701
Pozostałe przychody operacyjne		1 188	990
Koszty sprzedaży		(810)	(718)
Koszty ogólnego zarządu		(4 238)	(3 674)
Pozostałe koszty operacyjne		(686)	(576)
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6	4 736	3 723
Przychody finansowe	8	402	1 358
Koszty finansowe	8	(117)	(43)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 021	5 038
Podatek dochodowy	9	(828)	(743)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 193	4 295
Działalność zaniechana		-	-
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		4 193	4 295
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	11	1,75	1,79

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r.

Bilans (w tys. zł)	Nota	stan na 2011-12-31 koniec roku 2011	stan na 2010-12-31 koniec roku 2010	stan na 2010-01-01 początek roku 2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	12 641	12 603	11 158
Pozostałe wartości niematerialne	12	1 949	159	30
Inwestycje długoterminowe	14	26 308	26 308	24 960
Razem aktywa trwałe		40 898	39 070	36 148
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	12 294	12 802	12 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	18 542	7 144	5 163
Rozliczenia międzyokresowe	19	2 041	319	102
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	161	54	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	10 486	7 550	11 176
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	17	15	39	62
Razem aktywa obrotowe		43 539	27 908	28 978
Aktywa razem		84 437	66 978	65 126
PASYWA				
Razem kapitały własne		64 143	62 293	60 517
Kapitał akcyjny	26	4 797	4 797	4 797
Kapitał zapasowy	27	45 963	43 707	40 946
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	28	6 054	6 388	5 998
Kapitały rezerwowe	29	3 039	3 039	3 039
Zyski zatrzymane	30	4 266	4 362	5 737
Zobowiązanie długoterminowe		15 087	1 613	1 536
Rezerwa na podatek odroczoney	23	752	844	807
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	610	590	605
Kredyty długoterminowe	20	5 053		
Rezerwy długoterminowe	25	20	20	20
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	19	8 652	159	104
Zobowiązania krótkoterminowe		5 029	3 072	3 073
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	3 784	1 836	1 852
Podatek dochodowy				
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów		900	900	900
Zobowiązania finansowe		41		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	346	273	284
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	19	60	63	37
Pasywa razem		84 437	66 978	65 126
Wartość księgowa na 1 akcję w zł (PLN)	31	26,78	25,97	25,23

Pozycje pozabilansowe

Kontrakty Forward	845	800	
Poręczenia	1 164	1 000	1 000
Weksle	12 153	12 153	
Inne	122		

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

(metoda pośrednia) w tys. zł		Noty	Rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
A. Działalność operacyjna				
	Zysk (strata) netto		4 193	4 295
-	Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		836	747
-	Zapłacony podatek dochodowy		(997)	(801)
-	Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		(126)	(369)
-	Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(44)	(3)
-	Dywidendy od jednostek zależnych		(203)	(986)
-	Amortyzacja aktywów trwałych		1 249	1 146
-	(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(39)	31
-	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 866)	(2 012)
-	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		518	(327)
-	Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		3 118	(64)
-	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(15)	36
-	Zwiększenie przychodów przyszłych okresów		8 537	(128)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 161	1 565
B. Działalność inwestycyjna				
-	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		44	3
-	Otrzymane odsetki		129	368
-	Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych i stowarzyszonych		203	986
-	Wypłaty/splaty pożyczek przez jednostki powiązane		(438)	(135)
-	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(12 878)	(2 033)
-	Zapłacone koszty rozwoju		(1 772)	
-	Płatności za wartości niematerialne			(139)
-	Wydatki na nabycie aktywów finansowych			(1 350)
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 712)	(2 300)
C. Działalność finansowa				
-	Kredyty długoterminowe		5 053	
-	Dywidendy wypłacone na rzecz:		(2 039)	(2 998)
-	- akcjonariuszy jednostki dominującej		(2 039)	(2 998)
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		3 014	(2 998)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.+/-B.+/-C.)			2 463	(3 733)
	Środki pieniężne na początek okresu		7 412	11 176
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		38	(31)
E. Środki pieniężne na koniec okresu			9 913	7 412
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		61	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	NOTY	Rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Kapitał własny na początek okresu (BO)		62 693	60 517
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		62 693	60 517
A. Kapitał zakładowy na początek okresu		4 797	4 797
1. Zmiany kapitału zakładowego			
2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		4 797	4 797
B. Kapitał zapasowy na początek okresu		43 707	40 946
1. Zmiany kapitału zapasowego		2 256	2 761
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minim. wartość)		2 256	2 755
- z kapitału z aktualizacji wyceny			6
2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		45 963	43 707
C. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		6 388	5 998
1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(334)	390
- rozwiązanie rezerwy na odroczone podatki dochodowe z tyt aktualizacji środków trwałych		21	65
- aktualizacja wartości środków trwałych			443
- zbycie, likwidacja środków trwałych		(355)	(118)
2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		6 054	6 388
D. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		3 039	3 039
1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		3 039	3 039
E. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		4 362	5 736
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów podstawowych			
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		4 362	5 736
2. Zmiany zysku z okresów ubiegłych		(4 189)	(5 669)
- odpisu na kapitał zapasowy		(2 256)	(2 755)
- zmiany zasad rachunkowości			
- płatności dywidend na rzecz właścicieli		(2 039)	(2 998)
- wyceny/likwidacji środków trwałych		106	84
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		173	67
F. Wynik netto		4 193	4 295
zysk (strata) netto		4 193	4 295
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		64 219	62 293
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			61 094

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

1.1.1. Nazwa i siedziba

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

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

1.1.2. Rejestracja

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

1.1.3. Podstawowy przedmiot działalności

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

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

Rodzaj działalności według PKD – 2830Z produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

Branża wg klasyfikacji GPW w Warszawie – przemysł elektromaszynowy

1.1.4. Czas trwania

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

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Stan posiadania akcji oraz głosów przez Zarząd i Radę Nadzorczą przedstawiono w notce 26.

1.2.1. Zarząd

W okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

Wacław Kropiński – Prezes Zarządu

Janusz Czapiewski – Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju Członek Zarządu

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w okresie do 18-06-2011 był pięcioosobowy.

W okresie od 01.01.2011 r. do 18-06-2011 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

1. Czesław Głowczewski – Przewodniczący

2. Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego

3. Janusz Deja – sekretarz,

4. Waldemar Stachowiak – członek

5. Mieczysław Zwoliński – członek

W dniu 18-06-2011 r. WZA Spółki ustaliło 6.- osobowy skład rady Nadzorczej.

W skład nowo wybranej Rady Nadzorczej weszli:

1. Czesław Głowczewski – Przewodniczący;

2. Mariusz Lewicki – Z-ca Przewodniczącego,

3. Janusz Deja – sekretarz,

4. Ryszard Bodziachowski – członek,

5. Waldemar Stachowiak – członek

6. Mieczysław Zwoliński – członek.

Po wyborze Rada Nadzorcza do końca 2011 r. pracowała w niezmienionym składzie.

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO FIO	Warszawa	356 051	356 051	14,85	9,17
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	329 980	331 800	13,86	8,55
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,69	10,87
pozostali akcjonariusze		1 623 864	2 772 544	67,6	71,41
Razem		2 398 300	3 882 420	100%	100%

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

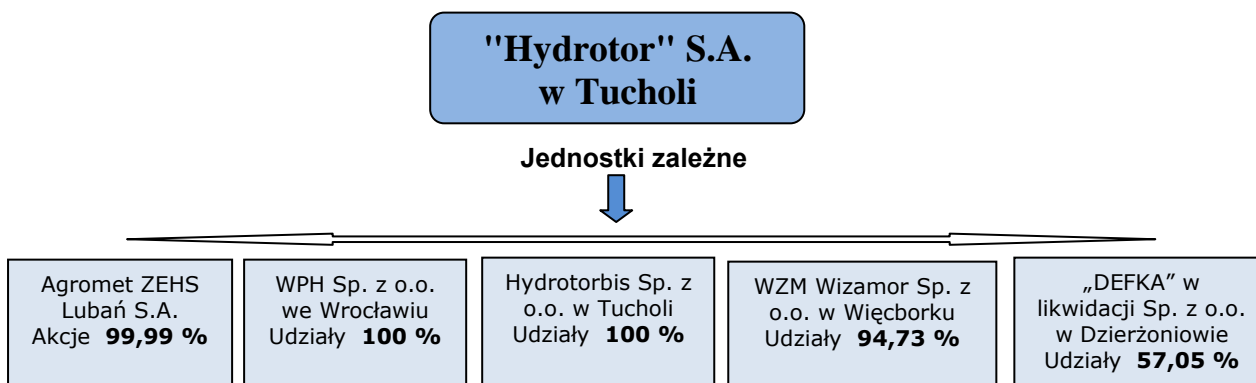
1.5. Okres sprawozdawczy

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. oraz porównywalne dane finansowe od 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

1.6. Udziały w jednostkach zależnych

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



1.7. Kurs EUR użyty do prezentacji wybranych danych

Do prezentacji wybranych danych przyjęto kursy

- podstawowe pozycje aktywów i pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2011 r., oraz na 31.12.2010 r.,
- podstawowe pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za 2011 r. oraz 2010 r.,
- podstawowe pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środki pieniężne na koniec okresu przeliczono wg średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010 r.,

- d) środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2010 r., oraz na początek okresu porównywalnego według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31.12.2009 r.

Przyjęte kursy prezentowały się następująco (w zł):

Okres - data	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
31.12.2010 r.	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
31.12.2009 r.	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082

1.8. Wybrane dane finansowe

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

Pozycja sprawozdań finansowych	2011 rok		2010 rok	
	tys. PLN	tys. EURO	tys. PLN	tys. EURO
BILANS AKTYWA				
Aktywa trwałe	40 898	9 260	39 070	9 865
Aktywa obrotowe	43 539	9 858	27 908	7 047
Aktywa razem	84 437	19 117	66 978	16 912
BILANS PASywa				
Kapitał własny	64 219	14 540	62 293	15 729
Kapitał zakładowy	4 797	1 086	4 797	1 211
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 218	4 578	4 685	1 183
Zobowiązania długoterminowe	15 087	3 416	1 613	407
Zobowiązania krótkoterminowe	5 131	1 162	3 072	776
Pasywa razem	84 437	19 117	66 978	16 912
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 721	13 942	49 512	12 364
Zysk brutto na sprzedaży	9 282	2 242	7 701	1 923
Zysk na sprzedaży	4 234	1 023	3 309	826
Zysk z działalności operacyjnej	4 736	1 144	3 723	930
Zysk brutto	5 021	1 213	5 038	1 258
Zysk netto	4 193	1 013	4 295	1 073
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 161	3 206	1 565	395
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 712)	(3 331)	(2 300)	(581)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 014	682	(2 998)	(757)
Przepływy pieniężne netto razem	2 463	558	(3 733)	(943)
Środki pieniężne na początek okresu	7 412	1 872	11 176	2 720
Środki pieniężne na koniec okresu	9 913	2 244	7 412	1 872

2. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **31 grudnia 2011** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znówelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie na wynik.

Zarząd spodziewa się, że MSSF 9 zostanie przyjęty do sprawozdania finansowego za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie MSSF 9 może mieć wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na wykazywane kwoty.

(ii) **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zarząd spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym oraz na zwiększony zakres ujawnień.

(iii) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

(iv) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów** wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tych standardów może mieć wpływ na kalkulację podatku odroczonego

w przyszłych okresach sprawozdawczych w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych, u których wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze sprzedaży. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych.

(v) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia** przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez:

1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji;

2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki;

3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r. i wymaga retrospektywnego zastosowania z pewnymi wyjątkami. Zarząd spodziewa się, iż zmiany w MSR 19 zostaną przyjęte do zastosowania w sprawozdaniach finansowych za roczny okres rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. oraz, że zastosowanie zmiany w MSR 19 może mieć wpływ na kwoty wykazywane w odniesieniu do określonych świadczeń pracowniczych. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na sprawozdanie Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym (oraz/lub w latach ubiegłych).

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (w ramach Poprawek do MSSF 2010)

Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do wyniku. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany te zostały zastosowane retrospektywnie. Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zmodyfikowane w celu odzwierciedlenia powyższych zmian.

Zmiany do MSR 24 (2009) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z rządem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem rządu, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego rządu. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Spółka i jej podmioty zależne nie są powiązane z rządem. Zastosowanie zmienionej definicji jednostki powiązanej określonej w MSR 24 (2009) doprowadziło do zidentyfikowania w bieżącym roku jednostek

powiązanych, które nie zostały zidentyfikowane jako jednostki powiązane zgodnie z poprzednim standardem. W szczególności, spółki stowarzyszone spółki holdingowej najwyższego szczebla są traktowane jako jednostki powiązane w ramach zmienionego standardu, podczas gdy podmioty te nie były traktowane jako podmioty powiązane zgodnie z poprzednim standardem.

Nowe i zmienione MSSF wpływające na sytuację finansową i wyniki finansowe

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorzeń”

Zmiany do MSSF 3 dokonane w wyniku Poprawek do MSSF 2010, precyzują, iż dopuszcza się wycenę udziałów niedających kontroli w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 (2008) wyłącznie w odniesieniu do udziałów niedających kontroli ważnych w chwili obecnej i uprawniających posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej w przypadku likwidacji. Wszystkie pozostałe składniki udziałów niedających kontroli należy wyceniać w wartości godziwej na dzień przejęcia, chyba że MSSF wymagają zastosowania innych podstaw wyceny. Zmiany również precyzują, że obecnie obowiązujący wymóg wyceny nagród przyznanych przez jednostkę przejmującą zastępujących transakcje płatności na bazie akcji jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 2 na dzień przejęcia („wycena na warunkach rynkowych”) dotyczy również płatności na bazie akcji jednostki przejmowanej, które nie zostały wymienione.

2.3.1 Nowe i zmienione MSSF niemające istotnego wpływu na sprawozdania finansowe

Następujące nowe i zmienione MSSF zostały również przyjęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie tych nowych i zmienionych MSSF nie miało żadnego istotnego wpływu na kwoty wykazywane w latach obecnych i przed, ale może mieć wpływ na rozliczania przyszłych transakcji lub uzgodnień.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru

Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw. Zastosowanie tych zmian nie ma wpływu na kwoty wykazane w bieżącym roku jak i wcześniejszych ponieważ Grupa nie wyemitowała instrumentów tego typu.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem. Zastosowanie tych zmian nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy.

Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”

Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na kwoty wykazane w roku bieżącym jak i wcześniejszych ponieważ Grupa nie dokonywała transakcji tego typu.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”

Za wyjątkiem zmian do MSR 1 i MSSF 3, o których mowa wcześniej, zastosowanie Poprawek do MSSF 2010 nie ma istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

2.5 Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

W opinii Zarządu zmiany do MSSF 7 nie będą mieć znaczącego wpływu na ujawnienia dotyczące przeniesień należności. Jednakże, jeśli Spółka dokonywałaby innego rodzaju przeniesień aktywów finansowych w przyszłości, zmiana do standardu mogłaby mieć wpływ na zakres ujawnień w tym temacie. Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

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

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

3.2 Zasady rachunkowości

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

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

3.3 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.4 Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

3.5 Leasing

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

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

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

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

a) Leasing finansowy

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

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

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

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

b) Leasing operacyjny

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

3.6 Waluty obce

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

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

3.7 Koszt odsetek

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

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

3.8 Dotacje

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

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

3.9 Zysk na działalności gospodarczej

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

3.10 Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

3.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z

wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • budynki i budowle | 2,5 % - 4,0 % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 6,0 % - 33,0 % |
| • środki transportu | 12,5 % - 33,0 % |
| • pozostałe środki trwałe | 10,0 % - 25,0 % |

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

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

3.12 Wartości niematerialne – Koszty badań i prac rozwojowych

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

3.13 Patenty i znaki towarowe

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

3.14 Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy "Hydrotor" S.A. dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

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

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

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

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

3.15 Zapasy

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

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

3.16 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie jednostki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy.

3.17 Należności z tytułu dostaw i usług

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

3.18 Inwestycje w papiery wartościowe

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

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów

dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

3.19 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

3.20 Kredyty bankowe

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

3.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

3.22 Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest z uwzględnieniem kursu waluty.

3.23 Rezerwy

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

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

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

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

Hydrotor S.A. tworzy rezerwy na:

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

4. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży Działalność kontynuowana	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Sprzedaż produktów	25 884	24 181
Sprzedaż usług	4 996	4 699
Sprzedaż towarów	13 442	10 938
Sprzedaż materiałów	13 399	9 694
<i>Suma</i>	57 721	49 512
Pozostałe przychody operacyjne	1 188	990
Przychody finansowe	402	1 358
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>	59 311	51 860

5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

5.1. Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych, jednostkę podzielono na następujące rodzaje działalności:

- kooperacja – produkcja wyrobów na rzecz producentów finalnych
- regeneracja – działalność usługowa
- części zamienne – produkcja nowych wyrobów dla handlu
- usługi produkcyjne
- towary i materiały

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

Przychody 2011 r.	Kooperacja	Regeneracja	części zamienne	usługi produkcyjne	towary i materiały	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 893	4 392	10 599	4 996	26 841	57 721
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(7 883)	(3 220)	(7 440)	(4 350)	(25 546)	(48 439)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 010	1 172	3 159	646	1 295	9 282
Koszty sprzedaży	(329)	(84)	(277)	(59)	(61)	(810)
Koszty ogólnego zarządu	(1 764)	(364)	(1 490)	(314)	(306)	(4 238)
Zysk (strata) ze sprzedaży	917	724	1 392	273	928	4 234
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej						502
Wynik na działalności finansowej						285
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej						5 021
Podatek dochodowy						(828)
Zysk strata netto						4 193

W tabeli poniżej (str. 21) przedstawiono dane za 2010 r.

Przychody 2010 r.	Kooperacja	Regeneracja	części zamienne	usługi produkcyjne	towary i materiały	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 822	4 770	9 589	4 699	20 632	49 512
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(7 560)	(3 623)	(7 045)	(4 105)	(19 478)	(41 811)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 262	1 147	2 544	594	1 154	7 701
Koszty sprzedaży	(273)	(78)	(258)	(41)	(68)	(718)
Koszty ogólnego zarządu	(1 212)	(463)	(1 387)	(263)	(349)	(3 674)
Zysk (strata) ze sprzedaży	777	606	899	290	737	3 309
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej						414
Wynik na działalności finansowej						1 315
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej						5 038
Podatek dochodowy						(743)
Zysk strata netto						4 295

5.2. Segmenty geograficzne

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

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Okres zakończony 31/12/2011			Okres zakończony 31/12/2010		
	Polska	WDT	Eksport	Polska	WDT	Eksport
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 174	13 554	993	38 662	10 452	398
Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów	(36 216)	(11 407)	(816)	(32 406)	(9 072)	(333)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 958	2 147	177	6 256	1 380	65
Koszty sprzedaży	(471)	(329)	(10)	(556)	(156)	(6)
Koszty ogólnego zarządu	(3 178)	(988)	(72)	(2 848)	(797)	(29)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 309	830	95	2 852	427	30

6. Zysk na działalności operacyjnej

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

Zysk na działalności operacyjnej	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Przychody z działalności podstawowej	57 721	49 512
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	3
Dotacje, dofinansowania	415	332
rozwiązane rezerwy	1	4
Pozostałe przychody operacyjne	728	651
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	464	510
Zmiana stanu produktów	(1 139)	(2 732)
Amortyzacja środków trwałych	(1 410)	(1 146)
Zużycie materiałów i energii	(10 355)	(8 838)
Usługi obce	(5 599)	(5 460)
podatki i opłaty	(345)	(336)
Koszty pracownicze (zob. nota nr 7)	(9 603)	(8 737)
Pozostałe koszty rodzajowe	(380)	(345)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(25 806)	(19 695)
Zysk na działalności operacyjnej	4 736	3 723

Spółka Hydrotor od października 2010 r. realizuje program inwestycyjny „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” Ogólna kwota wydatków na wymieniony projekt wynosi 27.121 tys. zł

Ponoszone koszty związane z realizacją inwestycji dotyczące amortyzacji, wynagrodzeń, usług obcych oraz pozostałych kosztów zostały wyłączone z bieżącej działalności.

7. Koszty zatrudnienia

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

Zatrudnienie	<u>Rok 2011</u> Liczba pracowników	<u>Rok 2010</u> Liczba pracowników
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	169	146
Pracownicy umysłowi	79	62
Pracownicy na urlopach wychowawczych		
	248	208

Koszty zatrudnienia	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Wynagrodzenia	(8 088)	(7 190)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(19)	(30)
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		(6)
Składki na ubezpieczenie społeczne	(1 353)	(1 231)
Inne świadczenia pracownicze	(143)	(280)
	(9 603)	(8 737)

8. Przychody – koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Odsetki uzyskane	409	370
Odsetki od udzielonej pożyczki	21	2
Dywidendy z udziałów, akcji	203	986
Zbycie udziałów		1
Różnice kursowe	163	74
Pozostałe		
	796	1 433
KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	(6)	-
Zbycie akcji, udziałów	-	(1)
Aktualizacja należności finansowych	(232)	-
Różnice kursowe	(65)	(96)
Razem koszty finansowania zewnętrznego	(303)	(97)
Strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	(208)	(21)
	(511)	(118)

Przychody i koszty finansowe zostały przedstawione w sposób uwzględniający dodatnie i ujemne różnice kursowe.

W ramach działalności finansowej przedstawiono wynik na zawartych kontraktach walutowych typu Forward zawartych w celu zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży.

W 2011 r. Spółka zawarła 17 kontraktów Forward na wartość 1.250 tys. EUR, z czego 1050 tys. EUR rozliczono w 2011 r. (200 tys. EUR z terminem rozliczenia w okresie od 20 stycznia do 20 lutego 2012 r.)

9. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Podatek dochodowy od osób prawnych – obciążenie bieżące	835	747
Podatek odroczony (nota 19):	(7)	(4)
w tym: związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	828	743
Podatek dochodowy zapłacony	997	801
Aktywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	161	54
Pasywa z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	-

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2010: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Przychody ogółem	60 968	51 964
Koszty ogółem	(55 947)	(46 926)
Zysk przed opodatkowaniem	5 021	5 038
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	(1 794)	(1 007)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 696	(100)
Dochód do opodatkowania	4 923	3 931
odliczenia od dochodu	(525)	-
Dochód podatkowy	4 398	3 931
Podatek dochodowy wg stawki 19%	836	747
Podatek dochodowy dotyczący okresów poprzednich	-	-
Podatek dochodowy razem	836	747
Efektywna stawka podatkowa %	17	19

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat, bezpośrednio w kapitałach jednostki ujęty został podatek odroczonego dotyczący przeszacowania środków trwałych i wartości gruntów i budynków nie stanowiących nieruchomości inwestycyjnych w kwocie (85) tys. zł (2010: (65) tys. zł) (zob. nota nr 23).

10. Dywidendy

DYWIDENDA	Okres 31/12/2011	Okres 31/12/2010	Okres 31/12/2009
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:	2 039	2 998	4 317
dywidenda za poprzedni zakończony rok obrotowy	2 039	2 998	4 317
w zł, gr na 1 akcję (0,00)	0,85	1,25	1,80
	2 039	2 998	4 317
Proponowana/ostateczna dywidenda za rok obrotowy	2 039	2 039	2 998
w zł, gr na 1 akcję (0,00)		0,85	1,25

W okresie 2011 r. Spółka od jednostek zależnych otrzymała dywidendę od Agromet ZEHS S.A. w Lubaniu w wysokości 203 tys. zł (2010 r.: 750 tys. zł) związana była z podziałem wyniku finansowego spółki zależnej za 2010 r.

Pozostałe spółki zależne w 2011 r. nie wypłacały dywidendy (w 2010 r. Hydrotorbis 236 tys. zł)

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Działalność kontynuowana i zaniechana

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

Zyski	Okres 31/12/2011	Okres 31/12/2010	Okres 31/12/2009
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	4 193	4 295	5 753
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	4 193	4 295	5 753

Liczba wyemitowanych akcji	Okres 31/12/2011	Okres 31/12/2010	Okres 31/12/2009
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	2 398 300	2 398 300	2 398 300

Działalność kontynuowana	Okres 31/12/2011	Okres 31/12/2010	Okres 31/12/2009
Zysk netto okresu podlegający podziałowi akcjonariuszy	4 193	4 295	5 753
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 193	4 295	5 753
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	-	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 193	4 295	5 753
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (zł, 0,00)	1,75	1,79	2,40

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

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę mają jednakowe prawo do dywidendy.

12. Pozostałe wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i znaki towarowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2010		103	103
Zwiększenia		139	139
Zmniejszenia			
Na dzień 31 grudnia 2010		242	242
Zwiększenia	1 933		1 933
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych			
Na dzień 31 grudnia 2011	1 933	242	2 175
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2010		73	73
Amortyzacja za rok		10	10
Na dzień 31 grudnia 2010		83	83
Amortyzacja za 2011 r.		143	143
Na dzień 31 grudnia 2011		226	226
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 31 grudnia 2010		159	159
Na dzień 31 grudnia 2011	1 933	16	1 949

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

Patenty i znaki towarowe amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat.

Licencje na programy komputerowe amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi 3 do 5 lat.

W 2011 r. amortyzacja wartości niematerialnych dotycząca programów komputerowych w kwocie 139 tys. zł związana była z realizacją inwestycji.

Koszty te wyłączono z bieżącej działalności operacyjnej – zaliczono je do kosztów inwestycji.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe (tys. zł) wartość brutto	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje w środki trwałe	Środki trwałe razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA							
Na dzień 1 stycznia 2010	891	4 296	14 224	631	844	1	20 887
Zwiększenia zakup, modernizacja	116	216	1 296		250	201	2 079
	400	83	62	2	8		555
Zmniejszenia likwidacja, sprzedaż			(104)				(104)
Na dzień 31 grudnia 2010	1 407	4 595	15 478	633	1 102	202	23 417
Zwiększenia zakup, modernizacja			1 834	14			1 848
Zmniejszenia likwidacja, sprzedaż	(120)	(337)	(92)	(36)	(6)	(202)	(793)
Na dzień 31 grudnia 2011	1 287	4 258	17 220	611	1 096		24 472
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI							
Na dzień 1 stycznia 2010		866	7 952	380	531		9 729
Amortyzacja za rok		138	913	37	60		1 148
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży			(63)				(63)
Na dzień 31 grudnia 2010		1 004	8 802	417	591		10 814
Amortyzacja za 2011 r.		140	1 025	35	66		1 266
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży		(143)	(70)	(30)	(6)		(249)
Na dzień 31 grudnia 2011		1 001	9 757	422	651		11 831
WARTOŚĆ NETTO							
Na dzień 1 stycznia 2010	891	3 430	6 272	251	313	1	11 158
Na dzień 31 grudnia 2010	1 407	3 591	6 676	216	511	202	12 603
Na dzień 31 grudnia 2011	1 287	3 257	7 463	189	445		12 641

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
- Grunty własne (w tym: prawo użytkowania wieczystego)	1 287	1 407	891
- Budynek i budowle	3 257	3 591	3 430
- Urządzenia techniczne i maszyny	7 463	6 676	6 272
- Środki transportu	189	216	251
- Inne środki trwałe	445	511	313
Środki trwałe w budowie	-	202	1
Rzeczowe aktywa trwałe	12 641	12 603	11 158

ŚRODKI TRWAŁE – STRUKTURA BILANSOWA	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
Środki trwałe własne	12 641	12 603	11 158
Środki trwałe bilansowe razem	12 641	12 603	11 158

W "Hydrotor" S.A. nie występują środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	644	742	742
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	644	742	742
Środki trwałe pozabilansowe, razem	644	742	742

14. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe stanowią zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych.

W 2011 r. nie wystąpiły zmiany w inwestycjach długoterminowych.

W poprzednich okresach:

- W 2010 r. Spółka nabyła udziały w Więcborskich Zakładach Metalowych „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku Spółka zakupiła 435,76 udziałów (94,73%) Łączny koszt zakupionych udziałów wyniósł 1.350 tys. zł. Jednocześnie Spółka zbyła część akcji ZEHS „Agromet” S.A. w Lubaniu za kwotę 1 tys. zł
- W 2009 r. w związku z przekształceniem ZEHS „Agromet” Sp. z o.o. w Lubaniu w spółkę akcyjną nastąpiła zamiana udziałów na akcje
- w 2008 r. podwyższono wartość udziałów w Spółce zależnej „Hydraulika Siłowa Hydrotorbis”. Ilość udziałów ze 100 zwiększyła się do 2000 udziałów wartości 500,00 zł każdy.
- W 2007 r. zakupiono 57,05% udziałów w Spółce Defka w Dzierżoniowie. Łączny koszt zakupionych udziałów wyniósł 1.566 tys. zł.

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
a) stan na początek okresu	26 309	24 960	24 960
- udziały	8 569	7 219	24 960
- akcje	17 740	17 741	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 350	-
- udziały	-	1 350	-
- akcje	-	-	-
c) zamiana	-	-	-
- udziały	-	-	(1 741)
- akcje	-	-	17 741
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1)	-
- zbycia udziałów	-	-	-
- zbycia akcji	-	(1)	-
d) stan na koniec okresu	26 309	26 309	24 960
- udziały	8 569	8 569	7 219
- akcje	17 740	17 740	17 741

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
„AGROMET” ZEHS S.A.	Lubań	99,99%	99,99%	pełna
„Hydraulika Siłowa Hydrotorbis” Sp. z o.o.	Tuchola	100,00%	100,00%	pełna
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	100,00%	pełna
WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	Więcbork	94,73%	94,73%	pełna
„Defka” w likwidacji Sp. z o.o. w Dzierżoniowie	Dzierżoniów	57,05%	67,21%	pełna

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość udziałów / według cen nabycia	wartość bilansowa udziałów
ZEHS "Agromet" S.A.	Lubań	produkcja elementów hydrauliki siłowej	zależny	pełna	01-03-1998	17 740	17 740
HS HYDROTORBIS Sp. z o.o.	Tuchola		zależny	pełna	08-11-2004	1 000	1 000
WPH Sp. z o.o.	Wrocław		zależny	pełna	15-06-2005	4 653	4 653
WZM "Wizamor" Sp. z o.o.	Więcbork		zależny	pełna	22-06-2010	1 350	1 350
DEFKA Sp. Z o.o.	Dzierżoniów	odlewnictwo	zależny	pełna	06-07-2007	1 566	1 566

Spółka z o.o. „Defka” w Dzierżoniowie ze względu na trudną sytuację ekonomiczną w dniu 25 września 2011 r. decyzją zgromadzenia wspólników została postawiona w stan likwidacji.

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych c.d.	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Kapitał własny jednostki, z tego:	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
ZEHS "Agromet" S.A.	99,99	99,99	20 763	5 085	11 417	1 739	2 522
HS HYDROTORBIS Sp. z o.o.	100	100	2 557	1 000	603	88	867
WPH Sp. z o.o.	100	100	7 350	9 455	3	1 741	(3 849)
WZM "Wizamor" Sp. z o.o.	94,73	94,73	3 948	230	1 409	2 300	9
DEFKA Sp. Z o.o.	57,05	67,21	2 479	2 530			(51)

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych c.d.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, z tego:	zobowiązania długoterminowe	Należności jednostki, z tego:	należności długo - terminowe	Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży	Dywidendy wypłacone za poprzedni rok obrotowy
ZEHS "Agromet" S.A.	7 806	912	8 320		28 569	35 900	203
HYDROTORBIS Sp. z o.o.	1 424	109	416		3 981	16 410	
WPH Sp. z o.o.	2 416	285	1 487		9 766	7 148	
WZM "Wizamor" Sp. z o.o.	1 805	450	1 085		5 753	6 308	
DEFKA Sp. Z o.o.	2 836		193		5 315	2 479	

15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W spółce nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

16. Zapasy

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
Materiały	3 678	3 683	3 203
Produkcja w toku	4 362	3 991	4 179
Wyroby gotowe	3 840	3 901	4 842
Towary	414	1 227	228
	12 294	12 802	12 452

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego przez "Hydrotor" S.A. kredytu obrotowego zaciągniętego w Banku BPH SA – zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy o wartości nie niższej niż 4.000 tys. zł..

Spółka w 2011 r. dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w 55 tys. zł. Odpisy aktualizujące zapasy na dzień bilansowy wynoszą 107 tys. zł.

17. Środki trwale dostępne do sprzedaży

Na koniec 2011 r. wartość środków trwałych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowanych w okresach poprzednich wynosi 15 tys. zł (w 2010 r. 39 tys. zł)

18. Pozostałe aktywa finansowe

18.1. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 821	4 754	3 180
z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	3 702	2 039	1 846
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	719	349	134
zaliczki na dostawy	1		
zaliczki na środki trwale	9 295		
inne należności	4	2	2
Razem należności	18 542	7 144	5 162

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

Nie uwzględniono również należności wynikających z nadpłaty podatku dochodowego.

Znaczny wzrost należności związany jest głównie z zaliczkami na środki trwale związane z realizacją projektu inwestycyjnego – zaliczka na zakup maszyn portalowych z Firmy Mikromat, maszyny pomiarowej oraz suwnicy.

18.2. Należności z tytułu dostaw i usług brutto

należności z tyt. dostaw i usług brutto	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
Nieprzeterminowane	6 419	4 143	940
- do 3 miesięcy	6 419	4 143	940
Przeterminowane	2 619	2 847	4 287
Odpis aktualizacyjny	(515)	(197)	(201)
Należności z tyt. dostaw i usług netto	8 523	6 793	5 026

należności z tyt. dostaw i usług brutto	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 01/01/2010
Przeterminowane	2 619	2 847	4 287
- do 1 miesiąca	867	962	1 339
- powyżej 1 miesiący do 3 miesięcy	426	680	1 150
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	294	261	549
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	267	120	496
- powyżej 1 roku	765	824	753

18.3. Należności – struktura walutowa

Należności - struktura walutowa	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Ogółem w tym:	9 247	7 144	5 162
a) w walucie polskiej	8 017	6 455	4 498
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 230	689	664
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	973	689	662
- w USD (po przeliczeniu na zł)	257		2

Z zestawienia wyłączono należności związane z zaliczkami na zakup środków trwałych

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 30 dni, w niektórych przypadkach, na podstawie podpisanych umów okres płatności wynosi do 90 dni.

"Hydrotor" S.A. nie nalicza odsetek karnych w okresie 30 dni od daty wystawienia faktury a po upływie tego okresu naliczane są odsetki w wysokości 11,5% od kwoty zadłużenia.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 515 tys. zł z tego 231 tys. zł dotyczy naliczonych odsetek (2010: 197 tys. zł).

W 2011 r. Spółka rozwiązała odpis aktualizujący należności w kwocie 38 tys. zł

Jednocześnie spisała z ksiąg 1 tys. zł (2010: 4 tys. zł) należności uznanych wcześniej za nieściągalne.

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

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

18.4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Inwestycje krótkoterminowe	10 486	7 550	11 175
Udzielone pożyczki	573	135	
wycena kontraktów forward		3	
środki pieniężne	9 913	7 412	11 175

Spółka w czerwcu 2011 udzieliła pożyczki dla Spółki zależnej – Defka Sp. z o.o. w Dzierżoniowie w wysokości 438 tys. zł. Spłata pożyczki przewidziana jest w 2012 r. Łączne zadłużenie Spółki z o.o. Defka w likwidacji z tytułu udzielonych pożyczek wynosi 573 tys. zł

W inwestycjach krótkoterminowych wyodrębniono wycenę zawartych kontraktów forward.

W pozycji środki pieniężne nie uwzględniono środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku Funduszu Świadczeń Socjalnych.

18.5. Środki pieniężne – struktura walutowa

Środki pieniężne - struktura walutowa	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Ogółem w tym:	9 913	7 412	11 175
a) w walucie polskiej	8 952	6 158	10 289
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	961	1 254	886
- w EURO (po przeliczeniu na zł)	960	1 243	886
- w USD (po przeliczeniu na zł)	1	11	-

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

18.6. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe Aktywa	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Inwestycje krótkoterminowe	2 041	319	102
odsetki od udzielonych pożyczek, lokat bankowych	11	16	65
rozliczenie podatku VAT dot. przyszłych okresów		44	10
koszty ubezpieczeń	32	27	21
prenumerata czasopism	1	5	1
koszty reklam	6	5	5
Poniesione koszty projektu inwestycyjnego POIG - I etap		222	
Poniesione koszty projektu inwestycyjnego POIG - II etap	1 991		

Główną pozycję stanowią poniesione koszty dotyczące realizacji projektu inwestycyjnego pn. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnych technologii wysokoefektywnych procesów precyzyjnej obróbki oraz technologii pomiarowych wielkogabarytowych elementów maszyn” - działanie 1.4 4.1. Uwzględniono tutaj nakłady wynikające z harmonogramu prac jak i nie uwzględnione w harmonogramie a związane z realizowanym projektem inwestycyjnym.

Rozliczenia międzyokresowe Pasywa	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Inwestycje długoterminowe - dotacje	8 712	222	141
Dotacje - zaliczki na finansowanie projektu POIG	8 490		
Dofinansowanie zakupu środków trwałych	222	222	141
z tego krótkoterminowe	60	63	37

Główna pozycja stanowią środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w związku z realizacją projektu inwestycyjnego, o którym mowa wyżej. Jest to refundacja poniesionych kosztów w związku z rozliczeniem I etapu inwestycji w kwocie 412 tys. zł oraz zaliczka na zakup maszyn w ramach II etapu inwestycji w kwocie 8078 tys. zł

20. Kredyty i pożyczki

W okresach poprzednich Spółka nie korzystała z kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Spółka posiadała 2 podpisane umowy kredytowe.

W związku z realizacją projektu inwestycyjnego, ze względu na zwiększone potrzeby środków pieniężnych w celu zabezpieczenia przepływów Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy na bieżące finansowanie działalności operacyjnej oraz kredyt inwestycyjny na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych w walucie EUR.

1. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym – kwota zaciągniętego kredytu wynosi 4.000 tys. zł. Kredyt zaciągnięto na okres 1 roku do 2 listopada 2012 r. Oprocentowanie kredytu wynosi 1M Wibor + 0,8 p.p. marży. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na środkach obrotowych – zapasach w wysokości nie niższej niż 4.000 tys. zł.
2. Kredyt inwestycyjny walutowy – kwota zaciągniętego kredytu wynosi 3.000 tys. EUR kredyt przeznaczony jest na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego. Spłata kredytu następować będzie do 2 listopada 2018 r. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 0,9 p.p. marży. Zabezpieczeniem kredytu jest obecnie zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości księgowej nie niższej niż 5.000 tys. zł. Po zakończeniu realizacji projektu inwestycyjnego zastaw ten zostanie rozszerzony o zakupione maszyny portalowe i maszynę pomiarową wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

Zobowiązania finansowe	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Ogółem w tym:	5 094	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe długoterminowe	5 053	-	-
Wycena kontraktów	41	-	-

21. Obligacje zamienne na akcje

Obligacje zamienne na akcje w jednostce nie występują.

22. Finansowe instrumenty pochodne

22.1 Walutowe instrumenty pochodne

W 2011 r. Spółka zawarła 17 kontraktów forward na łączną sumę 1.250 tys. EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie części przewidywanych wpływów ze sprzedaży produktów, wyrobów głównie do krajów unii europejskiej.

Na zawartych kontraktach, przy założeniu sprzedaży waluty w dniu rozliczenia kontraktów, Spółka poniosła stratę w kwocie 207 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała dwa niezrealizowane kontrakty na kwotę 200 tys. EUR. Wycena zawartych kontraktów na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Kontrakty Forward Bank	Data zawarcia	Waluta W tys.	Nominał	Kurs terminowy na dzień zawarcia kontraktu	Wartość kontraktu	Data rozliczenia	Wycena na 31-12-2011	Zysk/strata
Millennium Bank	2011-08-19	EUR	100	4,2100	421,0	2012-01-20	442,6	(21,6)
Millennium Bank	2011-09-07	EUR	100	4,2400	424,0	2012-02-20	443,8	(19,8)
			200,00		845,0		886,4	(41,4)

22.2 Kontrakty swap dotyczące stóp procentowych

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

23. Podatek odroczony

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

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

23.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał własny	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010	157		157
- rezerwa na świadczenia pracownicze	134		134
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	23		23
Zwiększenia	22		22
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	22		22
Zmniejszenia	(27)		(27)
- rezerwa na świadczenia pracownicze	(5)		(5)
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	(22)		(22)
Stan na dzień 31 grudnia 2010	152		152
- rezerwa na świadczenia pracownicze	129		129
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	23		23
Zwiększenia	22		22
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	22		22
Zmniejszenia	(17)		(17)
- rezerwa na świadczenia pracownicze	(2)		(2)
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	(15)		(15)
Stan na dzień 31 grudnia 2011	158		158
- rezerwa na świadczenia pracownicze	127		127
- z tyt. zobowiązań pracowniczych, ZUS	31		31

23.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Odniesione na wynik finansowy	Odniesione na kapitał własny	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010	15	950	965
- aktualizacja wartości składników majątkowych		950	950
- ulgi inwestycyjne	3		3
- odsetki bankowe	12		12
Zwiększenia	3	105	108
- amortyzacji podatkowej		105	105
- odsetki od lokat bankowych	3		3
Zmniejszenia	(12)	(65)	(77)
- ulgi inwestycyjne		(65)	(65)
- odsetki od lokat bankowych, pożyczek	(12)		(12)
Stan na dzień 31 grudnia 2010	6	990	996
- aktualizacja wartości składników majątkowych		990	990
- ulgi inwestycyjne	3		3
- odsetki bankowe	3		3
Zwiększenia	2		2
- odsetki od lokat bankowych, pożyczek	2		2
Zmniejszenia	(4)	(85)	(89)
- ulgi inwestycyjne	(1)		(1)
- amortyzacji podatkowej		(85)	(85)
- odsetki od lokat bankowych, pożyczek	(3)		(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2011	4	905	909
- aktualizacja wartości składników majątkowych		905	905
- ulgi inwestycyjne	2		2
- odsetki bankowe, od pożyczek	2		2

24. Zobowiązania handlowe i inne

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

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

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi do 30 dni.

Zobowiązania handlowe	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2054	1 254	1 349
Zaliczki na dostawy			
Zobowiązania budżetowe (VAT, ZUS)	532	413	391
Zobowiązania pozostałe	1 198	170	112
Razem	3 784	1 837	1 852

Zobowiązania w walutach obcych	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w			
tys. EUR	12	24	3
tys. USD	10	4	
Razem w przeliczeniu na PLN w tys. PLN	89	105	12

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

25. Rezerwy

Rezerwy na przyszłe zobowiązania (w tys. zł)	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 01 stycznia 2010	480	-	480
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	(460)	-	(460)
Stan na dzień 31 grudnia 2010	20	-	20
Zmiany rezerw – wzrost (+) wykorzystanie (-)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011	20	-	20
rezerwy do 1 roku	-	-	-
Rezerwy powyżej 1 roku			20
			20

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

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

26. Kapitał podstawowy

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

KAPITAŁ AKCYJNY wartość nominalna 2,00 zł		Akcje imienne uprzywilejowane	Akcje zwykłe na okaziciela	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010	- ilość akcji	411 630	1 986 670	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł	2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł	823	3 973	4 797
Zmiany 2010 r. – zmiana rodzaju akcji		(40 600)	40 600	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010	- ilość akcji	371 030	2 027 270	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł	2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł	742	4 055	4 797
Zmiany 2011 r. – zmiana rodzaju akcji		-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011	- ilość akcji	371 030	2 027 270	2 398 300
	- wartość nominalna 1 akcji zł	2,00	2,00	2,00
	- wartość emisji tys. zł	742	4 055	4 797

	Koniec okresu 31/12/2011	udział %	Koniec okresu 31/12/2010	udział %
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych	371 030	15,5%	371 030	15,5%
Ilość akcji zwykłych	2 027 270	84,5%	2 027 270	84,5%
Razem ilość akcji	2 398 300	100,0%	2 398 300	100,0%
Ilość głosów z akcji imiennych uprzywilejowanych	1 855 150	47,8%	1 855 150	47,8%
Ilość głosów z akcji zwykłych	2 027 270	52,2%	2 027 270	52,2%
Ilość głosów na WZA	3 882 420	100,0%	3 882 420	100,0%

W 2011 r. Spółka nie emitowała dodatkowych akcji, ani też nie dokonywała zmian w strukturze akcji.

Według informacji dostępnych w Spółce na dzień sporządzenia raportu osobami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA były:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKO FIO	Warszawa	356 051	356 051	14,85	9,17
Bodziachowski Ryszard z osobą bliską	Warszawa	331 800	331 800	13,86	8,55
Kropiński Wacław	Tuchola	88 405	422 025	3,69	10,87

W okresie od końca roku do dnia sporządzenia raportu Pan Ryszard Bodziachowski zwiększył stan posiadania akcji o 1.820 szt. akcji i głosów (dane te uwzględniono w tabeli).

Stan posiadania akcji Spółki Hydrotor przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

Zarząd		ilość	Stan na dzień 01-01-2011	zmiany w okresie		Stan na dzień 31-12-2011	Stan na dzień 30-04-2012
				kupno	sprzedaż		
Kropiński Wacław	Prezes	akcji	88 405	-	-	88 405	88 405
		głosów	422 025	-	-	422 025	422 025
Czapiewski Janusz	Członek	akcji	3 190	-	-	3 190	3 190
	Zarządu	głosów	3 190	-	-	3 190	3 190
Rada Nadzorcza		ilość	Stan na dzień 01-01-2011	zmiany w okresie		Stan na dzień 31-12-2011	Stan na dzień 30-04-2012
				kupno	sprzedaż		
Głowczewski Czesław z małżonką	Przewodniczący	akcji	12 335	-	-	12 335	12 335
		głosów	49 412	-	-	49 215	49 215
Lewicki Mariusz	Zastępca	akcji	54 000	19 500	-	73 500	73 500
	Przewodniczącego	głosów	54 000	19 500	-	73 500	73 500
Deja Janusz	Sekretarz	akcji	1 640	-	-	1 640	1 640
		głosów	5 640	-	-	5 640	5 640
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską	Członek	akcji	316 300	13 680	-	329 980	331 800
	od 18.06.2011	głosów	316 300	13 680	-	329 980	331 800
Waldemar Stachowiak	Członek	akcji	-	-	-	-	-
		głosów	-	-	-	-	-
Zwoliński Mieczysław	Członek	akcji	7 800	-	-	7 800	7 800
		głosów	26 500	-	-	26 500	26 500

27. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Stan na dzień 1 stycznia	43 707	40 946	35 685
- w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 350	13 350	13 350
zmiany z tytułu podziału wyniku finansowego	2 256	2 755	5 241
zmiany z tytułu umorzenia akcji			
zmiany z innych tytułów		6	20
Stan na dzień 31 grudnia	45 963	43 707	40 946

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

28. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Stan na dzień 1 stycznia	6 388	5 998	5 980
Wzrost wartości godziwej środków trwałych			
Stan na dzień 1 stycznia	6 388	5 998	5 980
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	21	64	76
przywrócenie wartości środków trwałych		450	
likwidacja środka trwałego - przeniesienie na kapitał zapasowy		(6)	
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(355)	(118)	(58)
Stan na koniec okresu	6 054	6 388	5 998
w tym:			
- z aktualizacji środków trwałych z 1995 r.	342	342	348
- z aktualizacji środków trwałych według wartości godziwej	5 712	6 046	5 650

29. Kapitały rezerwowe - pozostałe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Stan na dzień 1 stycznia	3 039	3 039	3 039
Rozpoznanie elementu kapitałowego			
z podziału zysku w latach poprzednich	1 698	1 698	1 698
zysk przeznaczony na wykup akcji w celu umorzenia	1 341	1 341	1 341
Stan na koniec okresu	3 039	3 039	3 039

30. Zyski zatrzymane

ZYSKI ZATRZYMANE	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Stan na dzień 1 stycznia	4 362	5 737	9 517
dywidenda dla akcjonariuszy	(2 039)	(2 998)	(4 317)
Odpisy na kapitały	(2 256)	(2 755)	(5 241)
likwidacji środków trwałych	106	83	25
pokrycie powstałych strat w wyniku korekt i inne			
Zysk/ strata z lat ubiegłych	173	67	(16)
Zysk netto za okres	4 193	4 295	5 753
Zysk/ strata z lat ubiegłych	173	67	(16)
Stan na koniec okresu	4 366	4 362	5 737

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

Zmniejszenie straty z lat ubiegłych wynika z rozliczenia zbycia środków trwałych, których wartość przywrócono do wartości godziwej.

31. Wartość księgowa na 1 akcję

Wyliczenie wartości księgowej na 1 akcję	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010	okres zakończony 31/12/2009
Kapitał własny	64 143	62 293	60 517
Liczba akcji szt.	2 398 300	2 398 300	2 398 300
Wartość księgowa na 1 akcję	26,75	25,97	25,23

32. Programy świadczeń pracowniczych

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

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

- odpraw emerytalnych,
- nagród jubileuszowych,
- niewykorzystanych urlopów

Ponadto w Spółce dokonuje się odpisy na Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Do zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczono:

Świadczenia pracownicze	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 31/12/2009
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	610	590	605
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i inne	59	88	101
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	286	184	183
	955	862	889

Ostatnia wycena świadczeń pracowniczych oraz wartości bieżącej zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, przeprowadzona została na dzień 31.12.2011. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwy na przyszłe zobowiązania pracownicze	krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	101	605	706
- zwiększenia	-	-	-
- zmniejszenia	(13)	(15)	(28)
Stan na 31.12.2010 r.	88	590	678
- zwiększenia	-	-	-
- zmniejszenia	(29)	20	(9)
Stan na 31.12.2011 r.	59	610	669

W ramach kwoty rozpoznanej w rachunku zysków i strat, kwota 9 tys. zł (2010: 28 tys. zł) ujęta została w pomniejszeniu kosztu sprzedanych produktów oraz w koszcie ogólnego zarządu. Zyski i straty aktuarialne zostały rozpoznane w rachunku ujętych zysków i strat.

33. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień opracowania raportu zdarzenia mające wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły.

34. Umowa o badanie sprawozdania finansowego

Spółka „Hydrotor” posiada podpisaną umowę o badanie sprawozdania finansowego z firmą AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie.

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

Zgodnie z umową:

- za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 11.000,00 zł + VAT,
- za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynagrodzenie audytora ustalono w wysokości 15.500,00 zł + VAT.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Spółka Hydrotor w 2011 r. na rzecz jednostek powiązanych:

1. dokonała sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w kwocie 20 332 tys. zł
2. dokonała rozliczeń mediów w kwocie 446 tys. zł (pozostałe przychody operacyjne)
3. Udzieliła pożyczki dla Spółki Defka w kwocie 438 tys. zł (tj. łącznie z udzieloną w 2010 r. 573 tys. zł)
4. osiągnęła przychody z tytułu odsetek od nieterminowych płatności w kwocie 46 tys. zł
5. naliczyła odsetki od nieterminowych płatności i od udzielonych pożyczek 252 tys. zł (niezapłacone)

Od jednostek powiązanych Spółka Hydrotor:

1. nabyła produkty, usługi i materiały w kwocie 14 636 tys. zł
2. poniosła pozostałe koszty operacyjne w kwocie 274 tys. zł.
3. zakupiła środki trwałe w kwocie 259 tys. zł.
4. Otrzymała dywidendę z zysku za 2010 r. w wysokości 203 tys. zł

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

Jednostka dominująca od 2005 r. zaopatruje jednostki Grupy Kapitałowej w materiały do produkcji. W ramach zaopatrzenia pobiera marże w wysokości 0-2%.

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

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

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

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

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2011 r. osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta (wraz z wynagrodzeniem podstawowym) wyniosła w tys. zł:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w „Hydrotor” S.A.
<u>Członkowie zarządu</u>	
Wacław Kropiński	243
Janusz Czapiewski	173
 <u>Członkowie Rady Nadzorczej</u>	
Waldemar Stachowiak	23
Ryszard Bodziachowski	11
Janusz Deja	78
Czesław Głowczewski	55
Mariusz Lewicki	23
Mieczysław Zwoliński	64

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej w "Hydrotor" S.A. od lipca 2011 r. zgodnie z uchwałą nr 17/VI/2011 wynosi 1.750 zł miesięcznie.

Transakcje członków zarządu i członków Rady Nadzorczej

W Spółce wartość niespłaconych pożyczek udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r. wynosi 7,4 tys. zł.

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

36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 16 kwietnia 2012 roku.

Główny Księgowy
Marek Kozłowski

P R E Z E S
Wacław Kropiński

Członek Zarządu
Janusz Czapiewski

Tuchola, dn. 16 kwietnia 2012 r.